

Guyana

1. Rasgos generales de la evolución reciente

En 2008, el crecimiento económico de Guyana se redujo al 3,1%, tras verse afectado por una combinación de factores externos e internos, tales como la recesión mundial y los problemas de la industria azucarera. El déficit de la cuenta corriente empeoró considerablemente hasta llegar al 25,8% del PIB, mientras que la deuda externa sufrió un aumento sustancial de un 72% del PIB. Sin embargo, la inflación tuvo una disminución importante (del 14,1% en diciembre de 2007 al 6,4% en diciembre de 2008).

En el transcurso de 2008, las autoridades de Guyana implementaron diversas medidas destinadas a contrarrestar el impacto de las externalidades negativas, combatir la inflación de los precios durante la primera mitad del año, y tratar de mantener estables los mercados financieros y preservar el crecimiento económico durante el segundo semestre. No obstante, estos esfuerzos implicaron un costo: una pérdida de ingresos provenientes del impuesto al consumo, menores gastos de capital y aumento del acervo de la deuda pública.

Las estimaciones oficiales para 2009 apuntan a un crecimiento considerable, la baja inflación y una

modesta mejora en las cuentas externas. Sin embargo, las debilidades estructurales de la economía persisten y es probable que empeoren con la profundización de la crisis mundial. Con un sector de exportaciones basado en materias primas, una importante dependencia de las remesas provenientes del exterior, un alto índice de pobreza y una relación elevada entre deuda y PIB, las autoridades fiscales y monetarias del país tendrán que actuar con cautela para preservar la estabilidad y el crecimiento. La CEPAL estima que la tasa de crecimiento de Guyana será del 0% en 2009.

2. La política económica

Los compromisos asumidos en el documento de estrategia de lucha contra la pobreza (DELP) y en la Iniciativa para la reducción de la deuda de los países pobres muy endeudados (PPME), entre otros, siguieron definiendo la política económica.

a) La política fiscal

En 2008, los ingresos totales del gobierno central aumentaron un 8,8%, pero los ingresos fiscales presentaron resultados dispares. Los impuestos a la renta y al comercio

subieron un 6,4% y un 9,2% respectivamente, lo que refleja los esfuerzos del gobierno por mejorar el control sobre los impuestos y la recaudación. Del mismo modo, la recaudación del impuesto sobre la propiedad y del impuesto ambiental también tuvo una evolución positiva. Sin embargo, la recaudación del impuesto al consumo disminuyó un 3,1%, tras la reducción en la alícuota del IVA y de los impuestos selectivos al consumo, y la introducción de exenciones de impuestos sobre mercaderías esenciales, incluidos combustibles y alimentos, en procura de poner freno a la inflación. Por lo tanto, aunque el ingreso general

Cuadro 1
GUYANA: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008 ^a
Tasas anuales de variación^b									
Producto interno bruto total	-0,7	1,6	1,2	-0,7	1,6	-2,0	5,1	5,3	3,1
Producto interno bruto por habitante	-0,7	1,6	1,0	-0,9	1,4	-2,0	5,2	5,5	3,4
Producto interno bruto sectorial									
Agricultura, caza, silvicultura y pesca	-10,2	-11,4	24,1	-1,7	3,2	-13,7	6,5	0,7	-5,8
Explotación de minas y canteras	5,9	4,2	-6,9	-8,7	-6,5	-17,8	-21,6	22,5	6,1
Industria manufacturera ^c	-11,7	86,7	-45,2	-2,2	0,0	12,0	5,2	0,8	-1,9
Construcción	6,6	2,0	-3,9	5,6	4,1	9,4	12,0	5,7	8,6
Comercio al por mayor y al por menor, restaurantes y hoteles	5,2	0,5	-0,9	-2,6	1,9	15,0	10,1	8,8	11,9
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	7,1	5,4	4,5	4,9	3,6	9,4	10,0	13,0	10,0
Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas	3,6	-3,5	-0,8	1,6	1,0	6,3	8,4	6,2	10,2
Servicios comunales, sociales y personales	8,5	-2,9	-0,8	1,1	1,2	3,2	3,4	2,0	2,6
Millones de dólares									
Balanza de pagos									
Balanza de cuenta corriente	-82	-91	-62	-45	-20	-158	-250	-189	-299
Balanza de bienes	-47	-56	-24	-17	-8	-233	-300	-365	-502
Exportaciones FOB	503	485	490	508	584	551	585	698	798
Importaciones FOB	550	541	514	525	592	784	885	1 063	1 300
Balanza de servicios	-24	-20	-24	-15	-47	-53	-98	-100	...
Balanza de renta	-58	-59	-55	-55	-39	-39	-69	-11	-15
Balanza de transferencias corrientes	47	44	40	43	74	167	216	287	329
Balanzas de capital y financiera ^d	122	71	84	59	41	166	293	188	306
Inversión extranjera directa neta	67	56	44	26	30	77	102	110	179
Otros movimientos de capital	55	15	41	33	11	89	191	78	127
Balanza global	40	-19	22	14	21	8	43	-1	7
Variación en activos de reserva ^e	-24	35	-13	-5	-10	-24	-61	-37	-45
Otro financiamiento	-16	-16	-9	-9	-11	16	18	39	38
Otros indicadores del sector externo									
Transferencia neta de recursos	48	-3	20	-6	-10	143	242	215	329
Deuda pública externa bruta	1 193	1 197	1 247	1 085	1 071	1 215	1 043	719	834
Tasas anuales medias									
Precios									
Variación de precios al consumidor (diciembre a diciembre)	5,8	1,5	6,0	8,2	4,2	14,1	6,4
Variación del tipo de cambio nominal (promedio anual)	2,5	2,7	1,8	1,7	2,3	0,8	0,2	1,1	0,6
Tasa de interés pasiva nominal ^f	7,3	6,7	4,3	3,8	3,4	3,4	3,3	3,2	3,1
Tasa de interés activa nominal ^g	17,2	17,3	17,3	16,6	16,6	15,1	14,9	14,1	13,9
Porcentajes del PIB									
Gobierno central									
Ingresos totales ^h	37,0	37,0	40,5	37,3	39,6	42,2	43,7	42,1	42,2
Ingresos corrientes	31,8	31,1	32,2	31,5	33,1	34,1	34,1	36,9	34,9
Ingresos tributarios	29,1	28,3	29,5	28,8	30,9	32,1	32,0	35,6	33,5
Ingresos de capital ^h	5,2	6,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Gastos totales	44,4	47,6	46,1	46,5	46,5	55,7	56,8	49,4	48,5
Gastos corrientes	31,3	35,3	34,8	34,5	32,1	34,4	34,0	29,7	33,1
Intereses	...	8,8	7,7	6,2	4,9	4,4	3,9	2,8	2,8
Gastos de capital	13,2	12,4	11,4	12,0	14,3	21,3	22,8	19,7	15,4
Resultado primario	...	-1,8	2,0	-3,0	-2,0	-9,1	-9,3	-4,5	-3,6
Resultado global	-7,4	-10,6	-5,7	-9,1	-6,9	-13,5	-13,1	-7,4	-6,3
Deuda externa del sector público	167	168	172	146	136	147	114	67	72,0
Porcentajes del PIB									
Moneda y créditoⁱ									
Crédito interno	19,2	19,5	21,0	17,5	23,9	24,1	23,7	20,7	25,3
Al sector público	-19,9	-18,1	-15,9	-9,2	-0,6	-2,0	-5,7	-8,8	-7,9
Al sector privado	44,9	43,3	42,4	33,7	31,0	31,8	33,7	33,7	37,8
Otros	-5,8	-5,7	-5,4	-7,0	-6,4	-5,7	-4,4	-4,3	-4,7
Liquidez de la economía (M3)	65,7	69,7	70,9	73,8	73,3	75,2	78,5	75,1	78,0

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 1988.

^c Incluye electricidad, gas y agua.

^d Incluye errores y omisiones.

^e El signo menos (-) indica aumento de reservas.

^f Tasa de pequeños ahorros.

^g Tasa de interés preferencial, promedio ponderado.

^h Incluye donaciones, las cuales, hasta el año 2001 estaban contabilizadas como parte de los ingresos de capital.

ⁱ Las cifras monetarias corresponden a saldos a fin de año.

proveniente de los impuestos creció un 2,3%, como porcentaje del PIB cayó del 35,6% al 33,5%.

Estimulados por mayores transferencias de los ingresos del Banco de Guyana, los ingresos extrafiscales aumentaron un 11,5%, compensando la reducción de los ingresos de dividendos provenientes de las participaciones de capital. En total, los ingresos fiscales corrientes se elevaron un 2,6% en 2008, mucho menos que el índice máximo de crecimiento (28,7%) registrado en 2007, gracias a la introducción del IVA. La recepción de donaciones se incrementó considerablemente: un 48,6%, mientras que las transferencias de la Iniciativa PPME cayeron un 18,9%.

El aumento de los gastos fiscales fue menor a lo esperado (6,5%) luego de una drástica reducción (15,1%) de los gastos de capital debida a la concreción de importantes proyectos, tales como la modernización del complejo azucarero de Skeldon. La disminución de los gastos de capital contribuyó a equilibrar el considerable incremento de los gastos corrientes (20,8%), exacerbado por importantes aumentos en las mercaderías y los servicios (19,2%), gastos de personal (8,7%) y fundamentalmente en los pagos de transferencias (45,1%). Este último aumento es el resultado de mayores desembolsos en pensiones y asistencia pública.

Como consecuencia, el déficit fiscal total de 2008 fue del orden del 6,3% del PIB, mucho más alto que el objetivo presupuestario (4,8% del PIB). Este resultado representa, no obstante, una mejora con respecto al déficit de 2007 (7,4% del PIB). El déficit fue financiado mediante préstamos externos; de este modo, la deuda externa pública creció un 16%, llegando a más de 834 millones de dólares en diciembre de 2008, el 72% del PIB. Otros factores que alimentaron esta alarmante tendencia de la deuda externa fueron los desembolsos del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y del Fondo Petrocaribe. En paralelo, el acervo de la deuda interna aumentó un 8,3% en 2008, debido principalmente a la gran expansión (208,9% en cifras anualizadas) del volumen de bonos del tesoro a seis meses de plazo en circulación. La deuda pública total aumentó del 98,8% al 103,8% del PIB. El alivio de la deuda por la Iniciativa PPME y la Iniciativa para el Alivio de la Deuda Multilateral (IADM) totalizó los 71 millones de dólares.

En 2009, las asignaciones destinadas a grandes proyectos de infraestructura provocarán importantes incrementos en los gastos de capital y, como consecuencia, un mayor deterioro del equilibrio fiscal. Por lo tanto, se estima que el déficit fiscal aumentará un 24,6% en 2009 o el equivalente a un punto porcentual del PIB, que llegaría al 7,3%. El gobierno ha redoblado los esfuerzos para lograr acuerdos de alivio de la deuda con acreedores bilaterales y comerciales.

b) La política monetaria

Los principales objetivos de las autoridades monetarias en 2008 fueron: primero, mantener a raya la presión inflacionaria, segundo, estabilizar el tipo de cambio y tercero, promover el crédito y el crecimiento económico del sector privado. En ese sentido, la inflación se desaceleró, sobre todo durante la segunda mitad de 2008, y la paridad cambiaria se mantuvo prácticamente estable, mientras que el crédito al sector privado tuvo un crecimiento significativo (21,8%).

Los sectores que más se beneficiaron con la expansión del crédito fueron la minería (100,6% de crecimiento), la molienda de arroz, la distribución, la agricultura y los servicios. Los préstamos hipotecarios y para consumo privado de los hogares también tuvieron un repunte considerable: un 29,7% y un 13,1%, respectivamente. El crédito al gobierno central subió un 65,9%, aunque el crédito total del sector público bajó un 2,7% como consecuencia de la reducción del crédito a entidades públicas que no pertenecen al gobierno central.

El mecanismo clave de la política monetaria fue la colocación de bonos del tesoro en el mercado primario, emitidos para absorber el exceso de liquidez del sistema financiero. Así, a fines de 2008, el acervo total de los bonos del tesoro había aumentado un 16,7% en comparación con 2007. A la inversa, el crecimiento anual del dinero (12,5%) y de la masa monetaria (12,7%) se desaceleró levemente comparado con el del año anterior. Las tasas de interés registraron variaciones menores: la tasa nominal media para los depósitos descendió de un 3,2% a un 3,1%, mientras que la tasa nominal media para los préstamos bajó de un 14,1% a un 13,9%, como resultado del alto nivel de liquidez.

En 2009, las repercusiones del colapso del grupo financiero CLICO será un tema principal de las políticas monetaria y financiera. CLICO, una de las más importantes corporaciones financieras del Caribe, tuvo que ser rescatada por el Gobierno de Trinidad y Tabago a comienzos de 2009 y las consecuencias aún se sienten en Guyana, donde el grupo tiene una filial. Por lo tanto, en febrero de 2009 el gobierno asumió el control de CLICO Guyana, asignando 34 millones de dólares para brindar garantías a los asegurados y accionistas.

c) La política cambiaria

La actividad del mercado cambiario repuntó durante 2008 un 21,9%, con un total acumulado de 4.800 millones de dólares en transacciones. El aumento en los ingresos de divisas extranjeras se debió a una mayor recaudación derivada de las exportaciones y las transferencias corrientes, pero fue compensado por la

creciente demanda atribuible a un mayor costo de las importaciones, en particular durante el segundo y tercer trimestre del año.

La devaluación de la moneda fue mínima gracias a las medidas implementadas por el Banco de Guyana, que incluyen intervenciones abiertas en el mercado cambiario. De este modo, el promedio de la devaluación

nominal del dólar de Guyana con respecto al dólar de los Estados Unidos fue de apenas un 0,7% en el año, mientras que en el período comprendido entre diciembre de 2007 y diciembre de 2008, la devaluación fue de solo un 0,86%. Para 2009 se espera que el Banco de Guyana siga manteniendo un tipo de cambio estable mediante intervenciones en el mercado.

3. Evolución de las principales variables

a) La actividad económica

Los niveles de actividad de los distintos sectores productivos de la economía de Guyana variaron ampliamente, principalmente como consecuencia de la exposición a factores externos, tales como la volatilidad de los precios internacionales del petróleo y otros insumos importados, o la reducción de la demanda externa y la caída de los precios de las exportaciones en los mercados internacionales.

El sector de la distribución fue el que mostró el resultado más positivo durante 2008, con un índice de crecimiento anual del 11,9%, gracias a la mayor demanda de bienes de consumo e intermedios importados. Los servicios financieros e inmobiliarios, por una parte, y el transporte, el almacenamiento y las comunicaciones, por otra, tuvieron también un repunte (10,2% y 10%, respectivamente). En el primer grupo, el crecimiento puede atribuirse al considerable aumento del crédito en el sector privado, mientras que en el segundo, la expansión se debió a la creciente competencia en las telecomunicaciones móviles y a la mayor actividad del sector del transporte entre las zonas costeras y el interior.

Entre los sectores que presentaron resultados negativos, la agricultura, la silvicultura y la pesca (el sector más importante de la economía, que representa el 28% del PIB) sufrieron la disminución más alta, de un 5,8%, contrarrestando las ganancias obtenidas en los dos años anteriores. El principal catalizador para esta contracción fue el abrupto descenso de la producción de azúcar (-15,1%), debido a retrasos operativos en el modernizado complejo azucarero de Skeldon, problemas laborales, plagas y condiciones climáticas adversas. La producción de arroz, el otro cultivo principal, subió un 10,6%, pero la tala de maderas también se redujo agudamente (16,7%). La industria manufacturera registró también una caída (-1,9%); los altos costos del combustible y de los

insumos fueron los factores principales que provocaron esta contracción.

El sector minero creció un 6,1%, pero esta cifra representa una baja significativa comparada con la tasa de crecimiento registrada en 2007 (22,5%). Esta baja puede atribuirse a la caída del precio internacional de la bauxita durante la segunda mitad de 2008, que afectó gravemente a la industria: así, la producción de bauxita seca se desplomó un 18,1% con respecto a 2007. Además, según la información preliminar de los primeros meses de 2009, el sector de la bauxita seguirá enfrentando un panorama adverso durante todo el año.

En términos generales, el crecimiento del PIB en 2008 se ubicó en el 3,1%, muy por debajo del 5,3% obtenido en 2007. Para 2009, la CEPAL espera un crecimiento del PIB de un 0%. Sin embargo, el gobierno espera un crecimiento del 4,7%. Para lograr este ambicioso objetivo, deberán existir varios factores clave: la recuperación rápida y sin complicaciones de la industria azucarera, la estabilización del sector de la bauxita o el repunte de la industria manufacturera. En tal sentido, aunque las perspectivas para el azúcar y el arroz (los cultivos de exportación más importantes del país) son en general positivas, debe recordarse que el Protocolo del azúcar de la Unión Europea, África, el Caribe y el Pacífico finaliza en septiembre y que el precio del azúcar garantizado por la Unión Europea en la segunda fase del período de transición hacia el Acuerdo de asociación económica será mucho más bajo.

b) Los precios, las remuneraciones y el empleo

Un acontecimiento positivo fue la desaceleración de la inflación de los precios. A fines de 2008, la inflación acumulada de los precios al consumidor era de un 6,4%, menos de la mitad del nivel registrado en 2007 (14,1%). El objetivo oficial en cuanto a la inflación para 2009 se

estableció en un 5,2%, reflejo de la baja en los precios del petróleo y otros insumos importados. Durante el primer trimestre de 2009, la inflación fue de solo un 0,4%.

El número de huelgas en el sector público trepó de 177 en 2007 a 202 en 2008, de las cuales 198 correspondieron a GUYSUCO, la empresa azucarera nacional. Se perdieron un total de 92.018 jornadas de trabajo por persona en el sector público (un aumento del 38,8%), en tanto la pérdida del salario de los trabajadores de ese sector aumentó un 40,7%. En mayo y diciembre de 2008, estos últimos recibieron un 5% de reajuste por variación del costo de vida. Asimismo, se aumentaron las pensiones y el salario mínimo del sector público para ayudar a mantener el poder adquisitivo de los segmentos más vulnerables de la población.

c) El sector externo

En 2008, el déficit de la cuenta corriente se expandió de un 17,6% a un 25,8% del PIB, debido a los mayores costos de las importaciones, tales como el petróleo y los alimentos, y a los saldos negativos de la balanza de servicios y de la balanza de rentas. El déficit en el comercio de mercaderías se amplió a 502 millones de dólares, equivalente al 43,3% del PIB. Gracias a una mayor

afluencia de transferencias en especies y recepciones de cuentas bancarias del exterior, las transferencias corrientes netas se elevaron hasta llegar a los 329 millones de dólares (28% del PIB), a pesar de un leve descenso de las remesas de los trabajadores. El déficit de la cuenta corriente fue compensado por un incremento de un 81% del superávit de la balanza financiera y de capital, resultado de un aumento importante de la IED en el país. Por lo tanto, el efecto general fue una modesta mejora en la balanza de pagos, que pasó de un pequeño déficit en 2007 a un módico superávit en 2008. A fines de ese año, las reservas netas internacionales se ubicaron en 299 millones de dólares, lo que equivale a una cobertura de importaciones de 2,7 meses.

Se prevé que la balanza de pagos de 2009 empeore y se registre un déficit. A pesar de que se pronostica un aumento en los ingresos de las exportaciones, gracias a la recuperación de la exportación de azúcar, y un menor costo total de las importaciones, estos factores probablemente serán contrarrestados por un pronunciado descenso de las remesas de los trabajadores y de las transferencias en especie debido a la recesión mundial. Entre tanto, la cuenta de capital y financiera registrará un superávit menor atribuible a la reducción de los ingresos de capitales privados y de las transferencias oficiales.