

HAITÍ

1. Rasgos generales de la evolución reciente

En el año fiscal 2011 (de octubre de 2010 a septiembre de 2011), se registró un crecimiento del PIB del 5,6%, gracias al desempeño favorable de sectores como la construcción (9,2%) y la manufactura (18%), y un poco menos de los servicios comerciales (4,6%), ya que hubo un cierto estancamiento (1,1%) del sector agrícola debido a las condiciones climáticas adversas. Asimismo, entre otros factores, una larga transición política (de mayo a noviembre) contuvo un mayor ritmo de la inversión pública y de los desembolsos internacionales susceptibles de acelerar el proceso de recuperación y reconstrucción.

Los resultados macroeconómicos fueron relativamente satisfactorios, lo que se reflejó tanto en las cuentas del gobierno central, con un déficit fiscal global del 0,1% del PIB, como en el crecimiento del crédito privado (un 12,8% en términos reales). La balanza de cuenta corriente registró un déficit de 0,4% del PIB, pese al dinamismo de las exportaciones (expansión del 33%) y a la reducción de las importaciones (10.4%), debido a que las donaciones se redujeron casi 344 millones de dólares.

El repunte de la inflación (un 8,3% de diciembre a diciembre) se debió, en gran medida, a la transmisión de la dinámica alcista de los precios internacionales de productos clave, como el petróleo y algunos alimentos, si bien se aminoró hacia fin de año.

2. La política económica

El Servicio de Crédito Ampliado de las autoridades haitianas con el Fondo Monetario Internacional (FMI) es el principal instrumento de gestión de la política económica. En julio de 2011, este servicio cumplió el primer año de vigencia y, según las revisiones semestrales posteriores (segunda y tercera, correspondientes a marzo y septiembre de 2011, respectivamente), los resultados fueron satisfactorios en los principales rubros sujetos a revisión y permitieron que en marzo de 2012 el FMI desembolsara 15,1 millones de dólares en el marco de este programa.

a) Política fiscal

En 2011, el déficit global del gobierno central fue del 0,1% del PIB, inferior al que se había convenido en los programas del Servicio de Crédito Ampliado. En gran medida, ese desempeño es consecuencia de la subejecución del gasto público —por una larga transición política, de mayo a noviembre de 2011— y de los resultados relativamente favorables en materia de ingresos fiscales.

Los ingresos tributarios aumentaron hasta el 13% del PIB, estimulados por la recuperación en la recaudación indirecta (IVA) del 14% y sobre el comercio exterior (12%).

En lo que respecta a los gastos, se registró un incremento del 5% real, con variaciones respectivas del 18% de los gastos corrientes, pero una gran disminución del 34% de las inversiones originada por una caída del 65% de las donaciones internacionales —por concepto de ayuda presupuestaria—, que es la principal fuente de recursos. Los desembolsos efectivos de los organismos internacionales por concepto de ayuda presupuestaria fueron de apenas 87 millones de dólares en 2011 (frente a los 225 millones de dólares entregados en 2010). Los recursos provenientes de programa PETROCARIBE y de la propia tesorería pública (186 millones de dólares y 199 millones de dólares, respectivamente) sustituyeron parcialmente estos faltantes. En 2011 también se observó una disminución relativa de los gastos sociales (2,6% en términos reales), si bien los rubros de educación y salud tuvieron variaciones positivas, del 1,5% y el 3,6%, respectivamente.

En materia de endeudamiento público, después de los acuerdos de condonación de deuda suscritos en 2010 y 2011, el saldo de la deuda externa fue de 549 millones de dólares, y casi todas las variaciones se deben a los flujos del convenio PETROCARIBE con Venezuela (República Bolivariana de). Los nuevos desembolsos ascendieron a 354 millones de dólares. La deuda interna del gobierno central (posición neta del sector público con el banco central) constituye el 63% del total y también mostró una reducción del 5% en términos reales.

b) Política monetaria, cambiaria y macroprudencial

El banco central siguió orientando los objetivos de la política monetaria hacia el control de la inflación, pero también hacia la reactivación económica, al conservar una política de incentivo al crédito.

Los mayores riesgos a los que se había enfrentado el sistema financiero —a raíz del terremoto de 2010— y las medidas precautorias que se tomaron entonces (mayor capitalización de los bancos, fondos de garantía, reducción del riesgo de mayores tasas de morosidad y demás) parecerían haber evitado consecuencias en ese ámbito, y los indicadores más relevantes del sistema muestran resultados saludables.

La tasa de interés de referencia (bonos del Banco de la República de Haití a 91 días) se mantuvo sin cambios en un 3%, si bien la base monetaria sufrió una ligera reducción (1,8%) en términos reales. La contracción del crédito interno neto (1,7%) se debió al componente público (reembolsos), ya que el crédito privado mostró una evolución favorable del 12,8%, aunque con niveles absolutos apenas similares a 2009. El análisis de la estructura del crédito del sistema financiero revela que siguió prevaleciendo una ponderación privilegiada hacia las actividades comerciales, tanto mayoristas como minoristas (27%), seguida del crédito inmobiliario residencial y comercial (14,7%), y del crédito al consumo (11%).

Existe cierta inquietud entre las autoridades monetarias respecto del nivel de dolarización de la economía, por los elevados coeficientes, tanto en materia de depósitos (58%) como de créditos (43%) en dólares. Si bien dichos umbrales no han sido considerados alarmantes por las autoridades, dado el nivel de las reservas internacionales y el cumplimiento de las normas prudenciales establecidas, en particular la relación entre los créditos y los depósitos en dólares, existe preocupación en la medida en que afectan el grado de efectividad de la política monetaria y sus mecanismos de transmisión a la actividad económica y la inflación.

La disponibilidad relativamente abundante de dólares, provenientes tanto de las remesas como de las donaciones, permitió una política cambiaria con intervenciones mínimas de las autoridades. La gourde mostró una estabilidad nominal respecto del dólar y se registró una leve apreciación real (4,4%) en comparación con 2010. Sin embargo, el dinamismo aún moderado de la reactivación económica, y por consiguiente de su corolario de importaciones, no ha presionado mayormente la demanda de dólares en la economía.

3. Evolución de las principales variables

a) La actividad económica

La recuperación del PIB (5,6%) en 2011 fue propiciada por los incrementos observados en los sectores de la construcción (9,2%), la manufactura (18%) y, en menor medida, los servicios comerciales (4,6%). La cierta atonía del sector agrícola (1,1%) no permitió un mayor repunte debido, entre otras cosas, a un fenómeno de sequía pronunciada en varias zonas del país entre mayo y junio de 2011, y al exceso de lluvias en otras áreas. Esto tuvo como consecuencia un descenso del nivel de producción de varios cultivos fundamentales (como el maíz y el frijol).

Por el lado de la oferta, el repunte económico se originó en las actividades del sector manufacturero —alimentos e industria textil (18%)— impulsado en este último caso por un alza considerable (15%) de las exportaciones de la confección de las maquiladoras hacia los Estados Unidos en el marco de los acuerdos preferenciales con ese país. Asimismo, el dinamismo de la industria de la construcción (9,2%), aunque a menor escala que lo previsto, y del comercio (4,6%) permitió cierta recuperación de los niveles observados por dichas actividades en 2009, después de su contracción en 2010, sobre todo en el comercio (8%).

En lo que respecta a la demanda, hubo una sensible reducción del consumo (5,6%), mientras que la inversión y las exportaciones tuvieron un incremento del 9% y el 18%, respectivamente. En cuanto al consumo, a pesar de los niveles aún considerables de las remesas (un 21% del PIB), los paulatinos ajustes y cierres de algunos de los programas humanitarios con posterioridad al terremoto, así como una oferta limitada en el mercado de trabajo, explican en gran medida esa disminución. El resultado obtenido en materia de inversiones se considera modesto en comparación con las expectativas que se habían fomentado. Los factores detonantes basados en recursos externos (donaciones), así como las iniciativas con fondos propios de la tesorería pública (entre otros, 186 millones de dólares de recursos de PETROCARIBE), fueron sensiblemente menores que los anunciados, por motivos institucionales (la mencionada extensa transición política) y los rezagos en la disponibilidad de fondos de contrapartes multilaterales y bilaterales, de quienes depende aproximadamente el 80% del presupuesto de inversión.

b) Los precios, las remuneraciones y el empleo

Algunos repuntes transitorios durante el año provocaron cierta inquietud entre las autoridades monetarias, dadas las expectativas de inflación más moderadas que se habían programado. La variación a 12 meses (un 10,4% en septiembre y un 8,3% a diciembre) rebasó en aproximadamente un punto porcentual lo establecido en el marco de los acuerdos con el FMI. Sin embargo, la menor cuantía de tales variaciones y su origen (fluctuaciones de precios internacionales clave, como los de los hidrocarburos) aminoraron el nerviosismo de las autoridades y no afectaron su política de incitación a una mayor reactivación de la economía.

La evolución específica del precio medio de algunos de los principales rubros de gastos (alimentos, transporte y combustibles) revela una variación más severa donde, en promedio, el incremento interanual (de diciembre a diciembre) en diez de estas partidas fue del 12%, lo que causó una sensible merma del poder adquisitivo de los hogares: el salario mínimo tuvo una baja en términos reales del 6,8%.

En Haití resulta muy complejo poder evaluar la dinámica del mercado de trabajo en ausencia de indicadores relevantes y con el alto grado de informalidad que prevalece. Sin embargo, se estima que la generación de nuevos empleos tuvo un comportamiento positivo en sectores como la construcción (con un incremento del 13% del índice de números de asalariados), mientras que la masa salarial del sector comercial creció un 29%. En ambos casos, los indicadores reflejan principalmente el desempeño de los sectores formales de la economía.

c) El sector externo

El déficit de la balanza de la cuenta corriente en 2011 fue de 28 millones de dólares (0,4% del PIB), lo que refleja un menor desequilibrio externo respecto de 2010 (2,5% del PIB), originado por la reducción de las importaciones y un aumento de las exportaciones.

Los términos de intercambio sufrieron un deterioro del 17% debido a la variación positiva de algunos rubros representativos de la canasta de importaciones (arroz, pollo, madera, aceites) y la fluctuación más marcada de los precios petroleros, aunque hubo un comportamiento favorable del valor unitario medio de las exportaciones.

Los resultados positivos (165 millones de dólares) en las cuentas de capital y financiera se deben a las rondas complementarias de condonaciones de deuda con posterioridad al terremoto, realizadas por algunos socios multilaterales o bilaterales. Mientras, el flujo de inversión extranjera directa se estima en 181 millones de dólares, monto que recoge las nuevas operaciones en algunos sectores turísticos (hoteles), las obras de infraestructura en curso (aeropuertos) y la extensión de una nueva zona maquiladora en el noreste del país.

Al cierre del año fiscal 2011, las reservas internacionales netas ascendían a 1.343 millones de dólares, gracias a flujos de recursos externos y a las propias operaciones de compras netas de divisas por parte del Banco de la República de Haití, que sumaron 54 millones de dólares.

4. Rasgos principales del primer trimestre de 2012

En la contabilidad oficial de Haití, el primer trimestre del año calendario (de enero a marzo) corresponde al cierre del primer semestre del año fiscal y por consiguiente, es de extrema importancia en cuanto a las tendencias que pueda anticipar para el resto del ejercicio fiscal. La tardía aprobación presupuestaria (en abril), así como la muy reciente normalización del entorno político gubernamental, con la ratificación en mayo de un nuevo primer ministro y de su equipo de gobierno, explican en gran medida, que los progresos efectivos a mitad del período fuesen menores a lo esperado. La ejecución presupuestal estuvo frenada, mientras que muchos de los programas de inversión, tanto con fondos nacionales como externos, se suspendieron.

Los pronósticos originales para 2012 indicaban expectativas muy favorables de crecimiento del PIB (7,8%) mediante una fuerte reactivación de la reconstrucción, afianzada en mayores desembolsos de los fondos externos de cooperación, la aceleración de la inversión pública, el dinamismo de ciertos sectores (construcción) y la recuperación de otros (comercio y servicios financieros). Sin embargo, los factores de incertidumbre antes señalados y el congelamiento de los desembolsos provenientes de la contraparte internacional anticipan un escenario menos optimista, con una tasa de crecimiento del producto (6%) ligeramente superior a la de 2011, en el entendido de que muchos de los recursos asignados para dicho apuntalamiento productivo ya están disponibles, si bien la capacidad efectiva de absorción será la principal limitante.

En materia fiscal, los resultados acumulados a marzo muestran una evolución desfavorable respecto de las metas presupuestarias. Sin embargo, en términos reales y en comparación con el año anterior, se registraron progresos en rubros como ingresos tributarios (3,3%), tributación directa (21,2%) y tributación indirecta (5,4%), mientras que la contribución arancelaria se mantuvo prácticamente estancada (-0,4%). Si bien los gastos totales se incrementaron (4,1%), el desglose por partidas ilustra un ensanchamiento de los gastos corrientes (14,3%), pero una regresión considerable de las inversiones (33%). En este último caso, cabe señalar que el desembolso efectivo por contribución presupuestaria de donantes extranjeros ascendió apenas a 3,6 millones de dólares de los 114 millones de dólares programados.

En lo que respecta a la política monetaria, desde enero de 2012 las autoridades establecieron una nueva modalidad de conformación de las reservas por encaje legal (tasa del 34%) sobre los pasivos en moneda extranjera: la parte a cubrirse en dólares se elevó al 80% del total (en vez del 70% que regía anteriormente). La inflación interanual (un 5,7% en marzo), muestra una tendencia a la baja, aunque persiste cierta cautela sobre los posibles efectos asociados a choques externos por los precios internacionales, que a la fecha han tenido fluctuaciones menos marcadas que durante el primer trimestre calendario de 2011.

La evolución del tipo de cambio fue estable, pero de manera coyuntural (diciembre de 2011) se presentó una escasez relativa de dólares en el mercado, asociada a problemas de liquidez del sistema bancario privado. Dicha situación obligó a establecer límites o restricciones de facto sobre los pagos en divisas y encendió un debate sobre la necesidad de reformar el sistema de pago vigente en materia de transacciones en divisas, tanto para operaciones bancarias como para remesas.

Las autoridades, y en particular la oficina presidencial, han implementado un conjunto de programas de transferencias condicionadas (Aba Grangou, Ti manman cheri), que, si bien aún se encuentran en fase piloto, parecen reivindicar una señal de intervención en política social hacia los

hogares de mayor nivel de marginación y vulnerabilidad. Estos programas son posibles sobre todo gracias a fondos provenientes de PETROCARIBE, así como a convenios explícitos con algunos donantes (Banco Mundial, Banco Interamericano de Desarrollo (BID)), y su inscripción en el presupuesto implicará una carga fiscal suplementaria cuyo financiamiento —por ahora garantizado— arroja múltiples interrogantes sobre un horizonte de sostenibilidad más perenne, en forma complementaria o en sustitución de las acciones transversales de las instancias de gobierno y las organizaciones no gubernamentales involucradas.

Cuadro 1
HAÍ: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011 a/
Tasas anuales de variación b/									
Producto interno bruto total	0.4	-3.5	1.8	2.3	3.3	0.8	2.9	-5.4	5.6
Producto interno bruto por habitante	-1.2	-5.0	0.3	0.8	2.0	-0.5	1.5	-6.6	4.2
Producto interno bruto sectorial									
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	0.2	-4.8	2.6	1.4	2.3	-7.5	5.2	0.0	1.1
Explotación de minas y canteras	0.7	-5.0	4.5	7.1	0.0	6.7	6.3	0.0	5.9
Industrias manufactureras	0.4	-2.5	1.6	2.3	1.3	-0.1	3.7	-14.7	18.0
Electricidad, gas y agua	3.3	11.1	7.1	-22.7	-1.7	-8.8	30.8	1.5	27.5
Construcción	1.9	-2.7	3.0	2.9	2.6	5.2	3.0	4.4	9.2
Comercio al por mayor y al por menor, restaurantes y hoteles	0.6	-6.4	1.4	3.0	6.1	5.7	1.1	-8.0	4.6
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1.6	0.8	3.2	4.5	8.1	6.3	2.5	-2.8	7.4
Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas	0.2	-0.8	1.3	2.0	1.8	3.2	0.1	-7.1	2.7
Servicios comunales, sociales y personales	-1.4	-3.2	1.6	1.5	4.6	4.9	0.3	1.4	3.0
Producto interno bruto por tipo de gasto									
Gasto de consumo final	0.9	-3.7	5.8	1.2	2.2	1.7	3.9	15.4	-5.6
Formación bruta de capital	3.1	-3.2	1.4	2.2	3.1	2.8	3.2	-6.4	9.0
Exportaciones de bienes y servicios	7.2	9.8	0.0	7.2	-2.9	13.6	9.9	-7.4	18.0
Importaciones de bienes y servicios	3.2	-1.1	6.6	1.9	0.5	5.3	5.8	20.0	-5.0
Inversión y ahorro c/									
Porcentajes del PIB									
Formación bruta de capital	30.7	27.3	27.4	29.3	30.5	28.8	27.4	25.1	28.0
Ahorro nacional	29.1	25.8	27.6	27.6	29.2	24.3	23.9	22.7	27.6
Ahorro externo	1.6	1.5	-0.2	1.7	1.3	4.5	3.5	2.3	0.4
Balanza de pagos									
Millones de dólares									
Balanza de cuenta corriente	-44	-56	7	-85	-75	-289	-227	-155	-28
Balanza de bienes	-782	-833	-849	-1 053	-1 182	-1 618	-1 481	-2 243	-1 765
Exportaciones FOB	334	377	460	495	522	490	551	565	751
Importaciones FOB	1 116	1 210	1 309	1 548	1 704	2 108	2 032	2 809	2 516
Balanza de servicios	-164	-204	-399	-399	-412	-403	-394	-1 030	-946
Balanza de renta	-14	-12	-35	7	2	6	13	21	40
Balanza de transferencias corrientes	917	993	1 290	1 361	1 517	1 726	1 635	3 097	2 643
Balanzas de capital y financiera d/	36	91	27	179	273	387	76	1 139	165
Inversión extranjera directa neta	14	6	26	161	75	30	38	150	0
Otros movimientos de capital	22	85	1	18	199	357	38	989	165
Balanza global	-8	35	34	94	198	98	-150	984	137
Variación en activos de reserva e/	25	-50	-22	-109	-208	-171	-240	-845	-137
Otro financiamiento	-17	15	-12	15	10	73	390	-139	0

Cuadro 1 (conclusión)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011 a/
Otros indicadores del sector externo									
Relación de precios del intercambio de bienes (índice 2005=100)	106.8	103.8	100.0	96.2	93.5	67.2	87.0	84.1	69.8
Transferencia neta de recursos (millones de dólares)	5	94	-20	201	286	465	479	1 022	205
Deuda pública externa bruta (millones de dólares)	1 316	1 376	1 335	1 484	1 628	1 917	1 272	353	549
Precios									
Porcentajes anuales									
Variación de los precios al consumidor (diciembre a diciembre)	35.8	19.1	15.3	10.3	10.0	10.1	2.0	6.2	8.3
Variación del tipo de cambio nominal (promedio anual)	38.0	-8.8	9.3	0.3	-7.2	6.3	2.1	-0.2	1.3
Variación del salario mínimo real	33.5	-14.7	-13.2	-11.8	-7.8	-12.9	28.0	58.0	-7.8
Tasa de interés pasiva nominal f/	14.0	10.9	3.5	6.0	5.2	2.4	1.7	0.9	0.4
Tasa de interés activa nominal g/	30.7	34.1	27.1	29.5	31.2	23.3	21.6	20.7	19.8
Gobierno central h/									
Porcentajes del PIB									
Ingresos totales i/	8.9	8.9	10.9	10.7	11.3	10.8	12.1	15.7	14.3
Ingresos corrientes	8.8	8.9	9.7	10.4	10.8	10.6	11.7	11.9	13.1
Ingresos tributarios	8.8	8.9	9.7	10.4	10.8	10.6	11.7	11.9	13.1
Gastos totales	12.0	12.0	11.5	10.8	12.9	12.1	13.3	14.4	14.3
Gastos corrientes	8.7	9.2	10.2	9.8	10.2	9.7	11.1	10.7	12.0
Intereses	0.4	0.7	1.0	1.2	0.3	0.3	0.5	0.5	0.3
Gastos de capital	3.3	2.8	1.2	0.9	2.7	2.4	2.2	3.7	2.3
Resultado primario	-2.7	-2.4	0.4	1.2	-1.3	-1.0	-0.7	1.8	0.2
Resultado global	-3.1	-3.1	-0.5	0.0	-1.6	-1.3	-1.3	1.3	-0.1
Deuda del gobierno central	57.5	46.7	44.1	36.2	33.6	42.3	34.4	22.8	23.0
Interna	17.2	14.8	13.5	10.7	8.9	13.7	14.6	17.6	13.8
Externa	40.4	31.8	30.6	25.5	24.7	28.5	19.8	5.3	9.2
Moneda y crédito									
Porcentajes del PIB, saldos a fin de año									
Crédito interno	34.5	29.8	28.6	24.3	22.3	21.4	20.1	14.8	12.5
Al sector público	16.8	14.3	12.8	9.8	8.1	6.6	3.6	-1.1	-5.3
Al sector privado	17.7	15.4	15.7	14.4	14.2	14.9	16.5	15.9	17.8
Base monetaria	24.0	22.7	21.1	20.4	20.3	21.0	22.2	32.3	30.4
Dinero (M1)	13.3	12.4	12.2	10.7	10.8	11.2	11.2	15.0	14.0
M2	27.7	26.0	24.1	22.6	21.4	21.4	21.0	26.5	24.1
Depósitos en moneda extranjera	20.0	16.6	18.0	15.9	15.8	16.7	18.2	23.5	22.7

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 1986-1987; años fiscales, de octubre a septiembre.

c/ Sobre la base de cifras en moneda nacional expresadas en dólares a precios corrientes.

d/ Incluye errores y omisiones.

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

f/ Promedio de las tasas máximas y mínimas de los depósitos a plazo de la banca comercial.

g/ Promedio de las tasas máximas y mínimas para los préstamos de la banca comercial.

h/ Años fiscales.

i/ Incluye donaciones.

Cuadro 2
HAÍ: PRINCIPALES INDICADORES TRIMESTRALES

	2010				2011 a/				2012 a/
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Exportaciones de bienes FOB (millones de dólares)	120	224	231	162	171	211	224	177	...
Importaciones de bienes FOB (millones de dólares)	631	941	832	809	822	809	770	877	...
Reservas internacionales brutas (millones de dólares)	920	1 063	1 225	1 283	1 272	1 332	1 350	1 343	1 344
Precios al consumidor (variación porcentual en 12 meses)	6,1	6,4	4,6	6,2	7,2	9,3	10,4	8,3	5,7
Tipo de cambio nominal promedio (gourdes por dólar)	39,75	39,75	39,82	39,87	40,18	40,35	40,35	40,35	40,59
Tasas de interés nominal (porcentajes anualizados)									
Tasa de interés pasiva b/	1,2	0,9	0,7	0,7	0,5	0,6	0,3	0,3	0,4
Tasa de interés activa c/	19,4	20,8	21,3	21,3	20,3	19,4	19,7	19,9	19,9
Tasa de política monetaria	5,0	5,0	5,0	5,0	3,7	3,0	3,0	3,0	3,0
Crédito interno (variación respecto del mismo trimestre del año anterior)	-7,2	-13,7	-37,3	-33,0	-29,3	-25,1	-3,5	-2,9	-3,7
Crédito vencido sobre crédito total (porcentajes)	12,3	11,8	5,7	5,4	4,8	5,0	3,7	3,6	...

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

a/ Cifras preliminares.

b/ Promedio de las tasas máximas y mínimas de los depósitos a plazo de la banca comercial.

c/ Promedio de las tasas máximas y mínimas para los préstamos de la banca comercial.