

Belice

1. Rasgos generales de la evolución reciente

La persistencia de los efectos de las inundaciones de 2008 y el contagio de la recesión imperante en los principales mercados provocaron una reversión del sólido crecimiento de 2008 (3,8%) a un crecimiento nulo (0%) en 2009. Pese a ello, Belice alcanza a ser uno de los países con mejor desempeño del Caribe, si se considera el deterioro imperante en la región. Los sectores de servicios y productos básicos soportaron las peores consecuencias con contracciones del 1,4% y el 2,4%, respectivamente. Debido a la reducción de los precios de los combustibles y los alimentos y a la desaceleración de la demanda interna, Belice sufrió una deflación del 0,4% en 2009, después de que los precios aumentaran un 4,4% en 2008.

Pese a la recesión, el gobierno contó con muy poca flexibilidad para implementar una política fiscal contracíclica teniendo en cuenta los altos niveles de deuda y el aumento previsto de las tasas de interés de su deuda con tasa de interés variable en el corto plazo. Por lo tanto, el gasto de capital en realidad se contrajo un 20% y no se convirtió en una fuente de estímulo como ocurrió en algunos otros países de la región. A pesar de la desaceleración económica, la política monetaria se mantuvo neutral en 2009 y las tasas de referencia permanecieron constantes. El déficit de la cuenta corriente se contrajo como resultado de una fuerte caída de las importaciones debido a la reducción de los precios de los combustibles y otros productos básicos, lo que compensó la rebaja en los flujos provenientes del turismo y las transferencias corrientes.

Se espera que la economía mejore en 2010 y que se alcance un crecimiento en torno al 1,5%, impulsado por la mejora del sector agrícola, el aumento del número de turistas que pernoctan y la expansión de la producción de petróleo. En el presupuesto nacional correspondiente a marzo de 2010 se proyecta un déficit global para el ejercicio fiscal 2009-2010 del 2,8% del PIB, lo que representa un incremento con respecto al 1,7% del PIB presupuestado, debido a un descenso en las corrientes de ingresos¹. El déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos se expandirá al 8,3% del PIB debido al aumento de los precios del petróleo, ya que Belice es un importador neto de este producto, y al incremento de la demanda de importaciones.

¹ El año fiscal en Belice va de abril a marzo.

Cuadro 1
BELICE: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 ^a
	Tasas anuales de variación^b								
Producto interno bruto total	5,0	5,1	9,3	4,6	3,0	4,7	1,2	3,8	-0,0
Producto interno bruto por habitante	2,5	2,7	6,9	2,3	0,8	2,5	-1,2	1,7	-2,0
Producto interno bruto sectorial									
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	-0,4	0,5	38,9	9,5	3,0	-6,4	-20,7	0,1	...
Explotación de minas y canteras	3,3	-5,4	0,0	5,7	-6,5	3,4	15,6	19,2	...
Industrias manufactureras	-0,4	1,5	-0,6	12,2	0,9	30,5	3,8	4,9	...
Electricidad, gas y agua	0,3	2,7	8,5	-1,5	-0,5	41,3	2,4	3,0	...
Construcción	1,3	3,7	-17,8	4,5	-3,6	-1,9	-3,0	35,8	...
Comercio al por mayor y al por menor, restaurantes y hoteles	8,4	3,7	3,8	1,6	5,2	0,8	2,3	2,6	...
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	11,9	11,3	8,6	5,0	8,8	3,5	13,1	2,5	...
Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas	6,2	17,8	16,9	5,5	3,5	8,2	5,1	7,7	...
Servicios comunales, sociales y personales	4,2	3,9	5,8	2,1	2,5	-2,0	4,2	4,0	...
Producto interno bruto por tipo de gasto									
Gasto de consumo final	9,2	7,6	3,5	-0,3	-0,9	-2,3	4,8	-0,5	...
Consumo del gobierno	6,1	13,1	5,3	-0,9	4,0	-0,8	11,1	5,1	...
Consumo privado	9,7	6,7	3,2	-0,2	-1,8	-2,6	3,6	-1,7	...
Formación bruta de capital	-6,2	-5,3	-14,0	-5,4	8,0	1,8	5,0	37,0	...
Exportaciones de bienes y servicios	4,9	9,6	13,2	5,7	7,7	15,2	-6,2	2,8	...
Importaciones de bienes y servicios	-0,8	2,6	2,1	-7,5	6,7	0,5	-0,3	13,5	...
	Millones de dólares								
Balanza de pagos									
Balanza de cuenta corriente	-184	-166	-176	-156	-151	-25	-52	-132	-93
Balanza de bienes	-209	-187	-207	-173	-231	-185	-216	-308	-239
Exportaciones FOB	269	310	316	307	325	427	426	480	382
Importaciones FOB	478	497	522	481	556	612	642	788	621
Balanza de servicios	43	44	70	88	143	211	234	217	183
Balanza de renta	-67	-69	-85	-117	-114	-125	-159	-153	-117
Balanza de transferencias corrientes	48	47	46	46	51	74	97	112	80
Balanzas de capital y financiera ^c	181	160	146	125	139	75	75	190	141
Inversión extranjera directa neta	61	25	-11	111	126	108	142	188	95
Otros movimientos de capital	120	135	158	13	13	-33	-67	2	46
Balanza global	-3	-5	-30	-31	-12	50	23	58	47
Variación en activos de reserva ^d	3	5	30	31	12	-50	-23	-58	-47
Otros indicadores del sector externo									
Transferencia neta de recursos	15	15	14	14	14	14	14	14	14
Deuda pública externa bruta	495	652	822	913	970	985	973	958	1,016
	Tasas anuales medias								
Empleo									
Tasa de desempleo ^e	9.1	10.0	12.9	11.6	11.0	9.4	8.5	8.2	13.1
	Porcentajes anuales								
Precios									
Variación de los precios al consumidor (noviembre a noviembre)	...	3,2	2,3	3,1	4,2	2,9	4,1	4,4	...
Tasa de interés pasiva nominal ^f	4,4	4,3	4,8	5,2	5,4	5,8	5,9	6,2	-0,4
Tasa de interés activa nominal ^g	15,5	14,8	14,4	13,9	14,2	14,2	14,3	14,2	14,1
	Porcentajes del PIB								
Gobierno central									
Ingresos totales ^h	27,7	30,4	22,8	24,3	23,9	24,8	30,0	29,5	26,3
Ingresos corrientes	26,2	28,9	21,6	21,4	22,9	23,3	25,5	26,8	24,6
Ingresos tributarios	23,9	26,5	19,0	19,3	20,5	21,2	22,6	22,7	21,7
Ingresos de capital	0,7	0,2	0,9	1,3	0,3	0,4	1,1	0,3	0,4
Gastos totales	39,2	34,0	31,8	30,6	30,7	26,7	31,2	27,9	29,1
Gastos corrientes	30,6	26,8	20,0	22,4	25,2	22,7	24,9	22,7	24,9
Intereses	10,1	6,3	4,0	5,8	6,7	5,9	5,3	3,9	3,6
Gastos de capital	8,7	7,1	11,9	8,2	5,5	4,0	6,3	5,2	4,3
Resultado primario	-1,5	2,8	-5,0	-0,5	-0,1	3,9	4,1	5,4	0,8
Resultado global	-11,6	-3,6	-9,0	-6,3	-6,8	-1,9	-1,2	1,5	-2,9

Cuadro 1 (conclusión)

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 ^a
	Porcentajes del PIB								
Moneda y créditoⁱ									
Crédito interno	56,6	51,0	57,2	64,1	63,3	64,8	70,5	71,1	75,2
Al sector público	11,9	3,2	5,7	10,6	9,3	8,9	9,3	7,5	7,6
Al sector privado	44,6	47,8	51,5	53,5	54,0	55,8	61,2	63,6	67,6
Liquidez de la economía (M3)	59,7	57,0	55,7	59,1	59,6	62,0	68,0	72,4	78,6

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 reservas.

^e Porcentajes de la población económicamente activa, total nacional.

^f Tasa de ahorros.

^g Tasa promedio ponderado de préstamos.

^h Incluye donaciones.

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

2. La política económica

a) La política fiscal

La balanza fiscal global pasó de un superávit del 1,5% del PIB en 2008 a un déficit del 2,9% del PIB en 2009². La significativa disminución de los ingresos a causa del descenso de los ingresos provenientes del petróleo ante la reducción de los precios de este producto y la rebaja de los ingresos de aduanas debido a una menor cantidad de importaciones fueron las principales causas del incremento del déficit. Los ingresos tributarios se redujeron un 6,4% a 577 millones de dólares, en parte debido a una rebaja de 18,1 millones de dólares en los ingresos tributarios derivados del petróleo.

El crecimiento del gasto total se contuvo en un 2%, ya que el aumento del gasto corriente se compensó, en parte, con un marcado descenso del gasto de capital. El gasto corriente aumentó un 7,1% debido, en gran medida, a un alza del 9,3% en el gasto salarial a raíz de la continuidad del incremento salarial anual a los empleados públicos en 2009. Los desembolsos en bienes y servicios también se ampliaron con pagos más elevados dirigidos a los contratistas y a la adquisición de materiales y suministros.

Con el notorio descenso del superávit primario, del 5,4% del PIB en 2008 al 0,8% del PIB en 2009, no se

pudo disponer de los ahorros necesarios para proyectos de capital. Esto, sumado a las dificultades para atraer fondos para llevar a cabo algunos proyectos con financiamiento externo, condujo a una reducción del 20% del gasto de capital. Este gasto se centró en trabajos de infraestructura, incluida la finalización de la carretera del Sur y la construcción de viviendas.

El déficit global, incluidos los ingresos por donaciones, registró una marcada mejora del 9,1% del PIB en el primer trimestre de 2009 al 4% del PIB en el mismo período de 2010, debido al fuerte aumento de los ingresos y al moderado descenso del gasto. En 2010 se espera que el déficit fiscal global se ubique en el 2,7% del PIB, pero si continúa la tendencia del primer trimestre se podría superar esta proyección.

La elevada deuda del sector público sigue representando un gran problema que deja al gobierno con un limitado margen de maniobra fiscal. En 2009, la deuda pública aumentó un 4,6% al 87,2% del PIB (2.361,2 millones de dólares), lo que representa un alza respecto del 83,1% del PIB alcanzado en 2008. La deuda externa aumentó más del 6%, al 75% del PIB, a raíz de la emisión de un bono del Gobierno de Barbados y de préstamos para la rehabilitación de carreteras de emergencia y proyectos para el alivio de la pobreza.

² Los datos fiscales tienen una base anual.

b) Las políticas monetaria y cambiaria

La postura en cuanto a la política monetaria se mantuvo neutral pese a la desaceleración de la actividad. El aumento del exceso de liquidez en el sistema bancario hizo que se esperara que un cambio en los encajes legales en activos líquidos y en efectivo basados en política no tuviera mucho efecto en las tasas de interés de los bancos comerciales. De hecho, el margen de la tasa media de interés ponderada aumentó 11 puntos básicos y la tasa media de depósito ponderada se redujo 23 puntos básicos al 6,12%, superando el descenso de 12 puntos básicos de la tasa media de préstamo ponderada al 13,98%.

Con la desaceleración de la actividad económica, el crecimiento de la liquidez monetaria se redujo al 6,4% en 2009, la mitad del nivel alcanzado en 2008. El crédito al sector privado registró el menor crecimiento en 17 años incrementándose un 4,1% y se asignó, principalmente, a la construcción, la generación de electricidad y la producción de bebidas. Los activos internacionales se expandieron un 32,8% impulsados por flujos provenientes de fuentes bilaterales y multilaterales, incluidos préstamos del Banco de Desarrollo del Caribe, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y 56,1 millones de dólares de Belice

en nuevos derechos especiales de giro en virtud de la iniciativa global del Fondo Monetario Internacional (FMI) para ayudar a los países a enfrentar la recesión.

Debido a que el sistema bancario de Belice tiene una limitada exposición a los riesgosos instrumentos que ayudaron a desencadenar la crisis financiera global, se ha mantenido bastante estable y sólido y solo experimentó un incremento nominal de los préstamos improductivos del 10,7% de la cartera global de préstamos en 2008 al 10,8% en 2009.

El banco central puso en práctica la primera fase de la reforma de política monetaria en 2009 con el propósito de mejorar su capacidad para administrar la liquidez del sistema bancario y de pasar gradualmente de la dependencia de los encajes legales a las operaciones de mercado abierto. Se adoptaron dos medidas importantes: la liberalización de la rentabilidad a corto plazo de los bonos del tesoro y la fijación de un tope del 11% en la tasa de préstamo interbancario, lo que permite a los bancos realizar transacciones por debajo de esa tasa. Además, el tipo de cambio fijo sufrió una depreciación marginal y registró un promedio de 1,97 dólares de Belice por 1 dólar entre fines de diciembre de 2009 y el 27 de junio de 2010.

3. Evolución de las principales variables

a) La actividad económica

La persistencia de los efectos de las inundaciones de 2008 en la producción agrícola y las consecuencias negativas de la recesión global hicieron que en 2009 el crecimiento fuera del 0%. El grueso del impacto se sintió durante la primera mitad del año y la economía mostró una leve recuperación en la segunda mitad. La actividad en el comercio al por mayor y al por menor se contrajo como resultado del descenso del comercio en la zona franca comercial y de la debilidad del consumo interno debido a la reducción de los flujos de remesas y el aumento del desempleo³. El sector de hoteles y restaurantes se vio afectado por un descenso del 5,6% (a 221.654) en el número de turistas que pernoctaron y una reducción en la cantidad de noches que pasaron en el país. Esto provocó un descenso del 15,6% en los ingresos por reservas de habitaciones en los hoteles, lo que es consecuencia directa

de la floja demanda del mercado estadounidense, de donde provienen alrededor de dos tercios de los visitantes que llegan a Belice. No obstante, en el primer trimestre de 2010 los visitantes que pernoctaron y los turistas que llegaron en cruceros aumentaron un 3,7% y un 43,5%, respectivamente, lo que muestra cierta recuperación del turismo.

El sector agrícola (11,7% del PIB) mostró un descenso del 2,5% en 2009, en lo que fue la mayor contracción de los últimos cuatro años. El desempeño se vio afectado por las secuelas de las inundaciones de 2008 que provocaron un descenso del valor agregado de las principales cosechas de exportación. La producción de caña de azúcar cayó un 6,3% a 917.728 toneladas largas, la menor cosecha en 22 años, y la producción de cítricos se redujo un 7,7%. Solo la pesca experimentó un mayor valor agregado en 2009, ya que la producción aumentó un 9,4% en asociación con una mayor producción de caracolas y camarones de criadero.

La producción manufacturera (12% del PIB) mejoró y se registró una expansión del 24,3% en la producción de petróleo a 1.608.864 barriles, con un promedio de 4.390 barriles diarios, gracias a la habilitación de tres pozos más.

³ La zona franca comercial es una zona procesadora para la exportación que se encuentra fuera del territorio aduanero nacional y a la que los ciudadanos de Belice tienen un acceso restringido.

b) Los precios, las remuneraciones y el empleo

La inflación mostró una significativa moderación con respecto al aumento del 4,4% registrado en 2008, lo que resultó en una deflación del 0,4% en 2009. Los precios de los alimentos descendieron un 4,5% tras el aumento del 15,5% alcanzado en 2008. En parte, este descenso se debió a una reducción de los precios de los productos básicos asociada a la disminución de la demanda. Los costos de transporte y comunicaciones se elevaron un 8,6%, lo que refleja el repunte en los precios de los combustibles desde septiembre hasta noviembre, tras el descenso del 57% registrado entre los meses de enero y agosto.

La desaceleración de la demanda interna y externa provocó un aumento del desempleo del 8,2% en mayo de 2008 al 13,1% en abril de 2009, lo que muestra una diferencia con respecto al descenso registrado en los últimos cinco años. No obstante, la recuperación de la actividad en la segunda mitad de 2009 trajo aparejado un aumento del 4,7% en el empleo, lo que provocó un descenso del desempleo al 12,6% en septiembre de 2009.

c) El sector externo

En déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos se redujo de 132,4 millones de dólares (9,7% del PIB) en 2008 a 93,3 millones de dólares (7% del PIB) en 2009. El descenso del déficit comercial y las salidas por concepto de utilidades compensaron con creces la reducción en los flujos de transferencias netas corrientes y de turismo.

El déficit comercial se contrajo un 22,6% a 238,7 millones de dólares debido a un descenso del 21,3% en las importaciones que superó la caída del 20,5% en las exportaciones. Las importaciones disminuyeron debido a

la reducción de las importaciones de capital para proyectos en 2008 y al descenso de los precios de los combustibles y otros productos básicos. Las exportaciones de mercancías se desplomaron debido al descenso en los volúmenes de exportación y el valor de las exportaciones agrícolas y a la caída de las ventas en la zona franca comercial. Las exportaciones de petróleo se expandieron un 23,2% a 1.261.600 barriles, pero un descenso medio del 57% en los precios provocó una marcada rebaja de los ingresos a 120,6 millones de dólares. Sin embargo, el petróleo continuó siendo la principal fuente de ingresos derivados de las exportaciones.

El superávit de la cuenta de servicios se redujo un 15,5% a 183,2 millones de dólares (13,8% del PIB), ya que los ingresos del turismo se redujeron con la disminución del número de turistas que pernoctaron y bajaron las entradas provenientes del transporte y los servicios empresariales.

El descenso del 50% en la inversión extranjera directa en los sectores petrolero, turístico y agrícola y los pagos netos del préstamo exterior por parte del sector privado resultaron en un descenso del 26% en el superávit de la cuenta financiera y de capital. El aumento en los flujos provino del préstamo de asistencia en caso de desastre del FMI y de la asignación de 28,1 millones de dólares a derechos especiales de giro. Las reservas internacionales brutas se elevaron a 313,7 millones de dólares y lograron cubrir 4,8 meses de importaciones de bienes y servicios.

En 2010 se prevé un aumento del déficit de la cuenta corriente a 115,1 millones de dólares (8,3% del PIB), cuando el incremento de las importaciones gracias al alza de la demanda interna y de los precios de los combustibles supere el aumento de las exportaciones de bienes y de servicios turísticos.