

Belice

1. Rasgos generales de la evolución reciente

La economía de Belice siguió recuperándose en 2011, en que registró un crecimiento del PIB del 2,5%. Si bien se trata de una expansión algo menor que el año anterior, en que había sido del 2,8%, Belice se sitúa entre los países del Caribe de mejor desempeño con ese dato, que indica que la economía ha sido capaz de recuperarse de la recesión de 2008-2009. En 2011 el crecimiento se vio impulsado por un repunte del número de turistas que pernoctan, la producción de azúcar y cítricos y la distribución. La inflación aumentó a consecuencia de un alza de los precios internacionales del petróleo. En cambio, las previsiones apuntaban a una disminución de la tasa de desempleo, gracias a la creación de puestos de trabajo en el sector turístico y de la distribución. Aunque sigue planteando desafíos, la posición fiscal mejoró gracias a un incremento de los ingresos del sector petrolero y a un ligero crecimiento del gasto. La política monetaria siguió centrándose en estimular los préstamos de los bancos comerciales al sector privado, con el objetivo de consolidar la recuperación. El déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos se redujo de un 2,9% del PIB en 2010 al 2,5% del PIB en 2011 como consecuencia de un aumento de las exportaciones y una reducción de las salidas en concepto de utilidades.

Se espera que el crecimiento económico alcance el 3,0% en 2012 gracias a un incremento de la producción agrícola, al valor agregado del turismo y a una expansión de los servicios financieros. Los indicadores apuntan a un leve descenso de la inflación, que sin embargo podría verse frustrado por el alza de precios de los combustibles; al mismo tiempo se prevé un mayor crecimiento del empleo. Se espera que la posición fiscal se fortalezca con mayores ingresos que contrarrestarían el incremento del gasto. Mientras tanto, las previsiones sugieren que el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos disminuiría en la medida en que crecen las exportaciones.

2. La política económica

La gestión económica en 2011 se orientó a consolidar la recuperación y a facilitar la creación de empleo, a la vez que se procuraba controlar el avance de la deuda del sector público. La política monetaria se centró en los incentivos a los bancos para reducir el costo del crédito con objeto de estimular la inversión privada en la actividad productiva. Sin embargo, durante el ejercicio la tasa de interés de la deuda reestructurada con la emisión de “súper bonos” subió del 4,25% al 6,0%, con lo que se limitaba el espacio fiscal disponible para el gobierno a corto y mediano plazo.

a) La política fiscal

La posición fiscal se fortaleció en 2011 gracias al aumento de entradas del sector petrolero y de la recaudación tributaria, ayudada por la revitalización de la actividad económica. En consecuencia, los ingresos aumentaron hasta un 27,6% del PIB, mientras que el gasto disminuyó hasta un 28,2% del producto, lo que se tradujo en una reducción del déficit de un 1,6% del PIB en 2010 a un 0,3% en 2011. Además, el superávit primario pasó del 1,3% al 3,3% del PIB, lo que permitió disponer de ahorros para proyectos de capital. El alza de los precios del petróleo impulsó los ingresos del sector, que incluyeron ganancias inesperadas. Las entradas no tributarias aumentaron un 7,3% debido a una mayor recaudación por ventas de tierras.

El gasto total subió solo un 0,1%, ya que el aumento del gasto corriente de un 4,5% se vio compensado por un brusco descenso del 23% de los gastos de capital. El incremento del gasto corriente reflejaba la expansión continuada del gasto salarial, siguiendo la tendencia iniciada en 2007, así como un mayor desembolso en concepto de amortización asociado a tasas de interés más elevadas (un 6,0%) sobre la emisión de “súper bonos” en el contexto de la reestructuración de la deuda. Los gastos de capital se resentieron a causa de una serie de demoras de implementación que afectaron a los proyectos previstos.

Teniendo en cuenta los diez primeros meses del ejercicio 2011/2012¹, se espera que el desempeño fiscal sea mejor de lo presupuestado, con un déficit inferior al 1,6% del PIB. Los ingresos fueron un 7,5% superiores que en el mismo período del ejercicio 2010/2011 y superaron levemente el gasto total, lo que se tradujo en un superávit del 0,1% del PIB, en contraste con el 1,2% del PIB que se había registrado en el mismo período del ejercicio 2010/2011. Los ingresos se vieron favorecidos por un aumento de la recaudación de impuestos provenientes del petróleo, derechos de importación e impuestos inmobiliarios, que compensaron la reducción de entradas en concepto de impuesto general sobre las ventas e impuestos empresariales. El gasto creció a una tasa interanual del 1,8%, debido al aumento del gasto corriente, lo que solo se compensó parcialmente con una reducción de los gastos de capital. Los proyectos de capital siguieron condicionados por limitaciones de capacidad y demoras administrativas en los desembolsos.

La deuda pública externa, si bien aumentó un 1,2% en términos nominales, disminuyó del 72,3% al 70,7% del PIB.

b) Las políticas cambiaria y monetaria

El banco central redujo su tasa de interés para préstamos de última instancia del 18% al 11% y rebajó el encaje impuesto a los bancos comerciales del 5% al 3%, con objeto de estimular los préstamos al sector privado. Sin embargo, con esta política monetaria moderadamente expansionista no consiguió su objetivo de estimular el crédito. El crédito interno neto disminuyó un 7,0% en 2011, en contraste con el retroceso del 2,6% registrado en 2010, tras una caída del crédito al sector público, que aprovechó el aumento de ingresos por el petróleo para ampliar sus activos. El crédito al sector privado se redujo un 0,3%, ya que el mayor desembolso por préstamos se vio contrarrestado por asignaciones para la amortización de préstamos improductivos, sobre todo a empresas de los sectores turístico, de la construcción y agropecuario. Decayó el crédito a los sectores productivos, en que los préstamos personales aumentaron 20,6 millones de dólares de Belice.

¹ En Belice el ejercicio económico va del 1 de abril al 31 de marzo.

La liquidez ampliada se incrementó un 5,6%, impulsada por un crecimiento del 19,9% de los activos externos netos asociados a una importante corriente de divisas. Las entradas aumentaron por los ingresos de la zona franca comercial, la recuperación del turismo y las exportaciones agrícolas. A consecuencia del descenso del interés para préstamos de última instancia y la tasa mínima sobre los depósitos, la tasa activa media ponderada disminuyó 76 puntos básicos. No obstante, este retroceso fue muy inferior al de la tasa media ponderada de los depósitos, que fue de 196 puntos básicos, lo que produjo un diferencial de intereses mucho mayor. Por su parte, el tipo de cambio no experimentó variaciones en el año 2011.

3. Evolución de las principales variables

a) La actividad económica

En 2011 la recuperación continuó, con un crecimiento del PIB del 2,5%, ligeramente inferior al de 2010, en que fue del 2,8%, pero que en cualquier caso indica que la economía ha conseguido recuperarse tras la crisis mundial. El crecimiento se vio impulsado por repuntes del número de turistas que pernoctan, la producción de azúcar y cítricos y la distribución. El valor agregado real en el subsector del comercio al por mayor y al por menor, restaurantes y hoteles aumentó un 7,0%, es decir, mucho más que en 2010, en que creció un 1,9%. El número de llegadas de turistas que pernoctaron se incrementó un 3%, lo que repercutió en el aumento del valor agregado en hoteles, restaurantes y transporte. Sin embargo, se redujo un 4,8% la cantidad de llegadas de pasajeros de cruceros, en parte debido a desacuerdos entre Carnival Cruise Line y algunos operadores locales.

La producción de azúcar creció un 12,5%, hasta alcanzar 919.705 toneladas largas gracias a una mejora de la productividad relacionada con la puntualidad en las entregas al procesador y el mayor contenido de sacarosa de la cosecha. La producción de cítricos se incrementó un 24,7%, hasta alcanzar 33.934 libras de sólidos, debido a diversas mejoras de prácticas agrícolas. El valor agregado de la distribución progresó gracias a la intensa actividad de la zona franca comercial, dado que la mayor solidez de la economía se tradujo en un aumento de la demanda. Mientras tanto, el descenso de productividad de los campos en maduración supuso una contracción del 7% en la producción de petróleo, que descendió hasta 1.406.534 barriles.

Se espera que en 2012 la economía crezca un 3,0%, impulsada principalmente por la agricultura, el turismo y los servicios financieros.

b) Los precios, las remuneraciones y el empleo

Las alzas de precios de los combustibles y los alimentos incidieron en un aumento de la inflación, que se situó en un 2,5%, tras el 0% que se había registrado en 2010. Aunque para las importaciones de combustible el gobierno reemplazó el impuesto general sobre las ventas del 12,5% por una tasa fija, el encarecimiento de los combustibles se hizo notar en varios sectores. Por ejemplo, la evolución de los precios del diésel y la gasolina repercutió en un aumento del 8,2% en los costos de transporte y comunicaciones. Asimismo, los precios de los alimentos subieron un 3,8%, también debido en parte al mayor costo de los combustibles. Mientras tanto la ropa, el calzado y la asistencia médica se abarataron durante el año. Las escalas de salarios se mantuvieron relativamente estables, aunque el pago de aumentos repercutió en un mayor gasto salarial. No hay datos sobre desempleo

disponibles para 2011, si bien se esperaba un repunte del empleo en el sector turístico, el comercio mayorista y minorista y algunos segmentos destacados del sector agropecuario.

c) El sector externo

El déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos se redujo de un 2,9% del PIB en 2010 al 2,5% del PIB en 2011. Este dato refleja un acusado descenso de las salidas por utilidades y un incremento de las transferencias oficiales, que compensaron un ligero aumento del déficit comercial y el estancamiento de la balanza de servicios.

El déficit comercial se amplió levemente por el efecto de la recuperación económica, ya que el importante avance que registraron las importaciones se vio compensado solo parcialmente por la expansión de las exportaciones. Las primeras crecieron un 19,6%, debido principalmente al mayor costo de los combustibles derivado del alza de los precios internacionales del crudo. También las exportaciones registraron un crecimiento dinámico, que alcanzó el 26,1%, asociado a un aumento del volumen exportado y a la mejora de los términos. Las exportaciones de azúcar y bienes de comercio al por mayor y al por menor en la zona franca comercial se incrementaron en 2011. Además, el alza de precio del crudo Louisiana Light Sweet, referencia en el sector petrolero de Belice, se tradujo en más ingresos por exportaciones de petróleo pese al retroceso de estas en volumen.

Por otra parte, el encarecimiento del transporte eclipsó la positiva evolución de los servicios empresariales y de los ingresos por turismo, lo que se tradujo en una leve disminución del superávit de la cuenta de servicios. Las cuentas de capital y financiera crecieron un 22,5%, ya que la condonación de deuda y las subvenciones oficiales concedidas por el Reino Unido impulsaron las entradas de capital en 23,7 millones de dólares de los Estados Unidos. A pesar de ello, el superávit de la cuenta financiera se redujo un 38%. Este retroceso es atribuible a un descenso de un 3,5% en los flujos de inversión extranjera directa debido a la persistente fragilidad del entorno económico internacional y al aumento de las amortizaciones netas de préstamos del sector privado. Las reservas internacionales aumentaron un 8,3% hasta alcanzar 236,1 millones de dólares, el equivalente a 4,3 meses de importaciones de mercancías.

4. Rasgos generales del primer trimestre de 2012

La economía de Belice siguió cobrando impulso durante el primer trimestre de 2012 y se espera que al terminar el año el crecimiento haya alcanzado el 3,0%. El positivo desempeño de los sectores agrícola y turístico ayudó a contrarrestar el descenso de la producción petrolera. La inflación subió por efecto de los precios internacionales de los combustibles. La posición fiscal mejoró gracias a que los aumentos de la recaudación de impuestos sobre el petróleo, los ingresos no fiscales y las subvenciones fueron superiores al incremento del gasto. Las ganancias imprevistas asociadas al aumento de los precios internacionales de los combustibles compensaron el retroceso de la producción de crudo e impulsaron la recaudación de impuestos sobre el petróleo. Se redujo el déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos, en gran medida por una mejora de la cuenta de mercancías y un saldo más favorable de la cuenta de servicios gracias a una mayor actividad en el sector turístico.

Los anuncios de política económica siguieron en la línea de una reducción ordenada de los niveles de déficit y deuda sin comprometer la incipiente recuperación de la economía. Sin embargo, las elecciones impulsaron el crecimiento del gasto por encima del promedio durante el primer trimestre.

La situación fiscal se fortaleció en los dos primeros meses de 2012, debido a una expansión de los ingresos del 15,8%, netamente superior al aumento del gasto real, que fue de un 10,6%. Las entradas se incrementaron por los derechos de importación, los impuestos sobre el petróleo y las amortizaciones de préstamos de Belize Telemedia Ltd. El avance del gasto se debió principalmente al considerable incremento de la partida de capital, que fue del 79% (13,6 millones de dólares de Belice), mientras que el gasto corriente creció solo un 2,9%. El gran aumento del gasto de capital estuvo relacionado con desembolsos en proyectos de infraestructura.

La deuda interna del gobierno central se incrementó un 2,7%, hasta situarse en 391,7 millones de dólares de Belice. Este aumento obedeció en parte al gasto electoral. Mientras tanto, la deuda externa del sector público se contrajo 6,9 millones de dólares de Belice, situándose en 2.039 millones, debido a que las amortizaciones superaron a los desembolsos. El gobierno intenta negociar términos más favorables para su emisión de “súper bonos”, con el fin de reducir los pagos de servicios de deuda e incrementar el espacio fiscal.

Las condiciones monetarias mejoraron, de modo que se registró una expansión del 1,8% de la liquidez ampliada en los dos primeros meses de 2012. El crédito interno neto aumentó un 1,6% a raíz del repunte de la actividad, mientras que los activos externos netos crecieron un 3,2% (24,2 millones de dólares de Belice), gracias a los ingresos tributarios del sector petrolero nacional y a las exportaciones de azúcar.

Durante el primer trimestre de 2012 el principal impulso al crecimiento provino de la agricultura, el turismo y la distribución. La producción de caña de azúcar aumentó en enero y febrero de 2012 con respecto al mismo período de 2011. Durante los tres primeros meses de cosecha (es decir, de diciembre de 2011 a febrero de 2012), el rendimiento fue un 70,6% superior al del mismo período de 2011, cuando una avería en una planta de cogeneración afectó a la producción. El número de llegadas de turistas para pernoctar se recuperó con un incremento del 10,2% en los dos primeros meses de 2012, mientras que el de pasajeros de cruceros aumentó un 29,9%. La tasa de inflación interanual hasta febrero de 2012 fue del 1,9%, superior a la registrada en 2011, que había sido del 0,9%. El alza de precios se produjo principalmente como consecuencia del aumento de los costos de los combustibles, que repercutió en varios sectores. Los incrementos fueron más acusados en el transporte y las comunicaciones (un 6,1%), junto con los alimentos y las bebidas (3,9%).

El déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos disminuyó gracias a una reducción del 40% en el déficit en la cuenta de mercancías, que se situó en 75 millones de dólares de los Estados Unidos. Se duplicaron los ingresos por exportaciones, principalmente de azúcar, cítricos y banano, que compensaron el descenso de las de petróleo y el aumento de las importaciones. A eso se sumó una mejora de la cuenta de servicios, gracias al aumento de entradas por turismo, que se manifestó en más visitantes para pernoctar, un mayor nivel de gasto y un incremento de las llegadas de pasajeros de cruceros tras normalizarse la actividad después de las dificultades por las que atravesó este segmento en 2011.

Cuadro 1
BELICE: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011 a/
	Tasas anuales de variación b/								
Producto interno bruto total	9.3	4.6	3.0	4.7	1.2	3.8	0.0	2.9	...
Producto interno bruto por habitante	6.8	2.3	0.8	2.4	-0.9	1.7	-2.1	0.8	...
Producto interno bruto sectorial									
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	38.9	9.5	3.0	-6.4	-20.7	0.1	-2.2	0.6	...
Explotación de minas y canteras	0.0	5.7	-6.5	3.4	15.6	19.2	6.5	-4.7	...
Industrias manufactureras	-0.6	12.2	0.9	30.5	3.8	4.9	6.5	-4.7	...
Electricidad, gas y agua	8.5	-1.5	-0.5	41.3	2.4	3.0	17.0	19.7	...
Construcción	-17.8	4.5	-3.6	-1.9	-3.0	35.8	18.7	-5.7	...
Comercio al por mayor y al por menor, restaurantes y hoteles	3.8	1.6	5.2	0.8	2.3	2.6	-6.6	6.0	...
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	8.6	5.0	8.8	3.5	13.1	2.5	-2.7	2.9	...
Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas	16.9	5.5	3.5	8.2	5.1	7.7	2.2	0.2	...
Servicios comunales, sociales y personales	5.8	2.1	2.5	-2.0	4.2	4.0	4.2	6.3	...
Producto interno bruto por tipo de gasto									
Gasto de consumo final	3.5	-0.3	-0.9	-2.3	4.8	-0.5	...	...	...
Consumo del gobierno	5.3	-0.9	4.0	-0.8	11.1	5.1	...	...	...
Consumo privado	3.2	-0.2	-1.8	-2.6	3.6	-1.7	...	...	...
Formación bruta de capital	-10.8	-1.0	1.2	-2.2	5.1	45.3	...	...	...
Exportaciones de bienes y servicios	13.2	5.7	7.7	15.2	-6.2	2.8	...	...	...
Importaciones de bienes y servicios	2.1	-7.5	6.7	0.5	-0.3	13.5	...	...	...
Balanza de pagos	Millones de dólares								
Balanza de cuenta corriente	-184	-155	-151	-25	-52	-145	-83	-12	-17
Balanza de bienes	-207	-172	-231	-185	-216	-308	-237	-141	-161
Exportaciones FOB	316	308	325	427	426	480	384	478	566
Importaciones FOB	522	481	556	612	642	788	621	619	727
Balanza de servicios	71	88	143	211	230	217	183	192	199
Balanza de renta	-89	-117	-114	-125	-159	-165	-108	-155	-136
Balanza de transferencias corrientes	41	46	51	74	93	112	79	92	80
Balanzas de capital y financiera c/	173	124	140	75	75	203	130	16	9
Inversión extranjera directa neta	-11	111	126	108	139	167	108	96	89
Otros movimientos de capital	185	12	14	-34	-65	36	22	-80	-80
Balanza global	-11	-31	-11	49	22	58	47	4	-8
Variación en activos de reserva d/	31	31	11	-49	-22	-58	-47	-4	8
Otros indicadores del sector externo									
Transferencia neta de recursos	64	7	25	-51	-84	38	22	-139	-126
Deuda pública externa bruta	822	913	970	985	973	958	1 016	1 009	...
Empleo	Tasas anuales medias								
Tasa de desempleo e/	12.9	11.6	11.0	9.4	8.5	8.2	13.1	...	...
Precios	Porcentajes anuales								
Variación de los precios al consumidor (noviembre a noviembre)	2.3	3.1	4.2	2.9	4.1	4.4	-0.4	0.0	2.6
Tasa de interés pasiva nominal f/	4.8	5.2	5.4	5.8	5.9	6.2	6.2	5.9	4.9
Tasa de interés activa nominal g/	14.3	13.9	14.3	14.2	14.3	14.1	14.1	13.9	13.4

Cuadro 1 (conclusión)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011 a/
Gobierno central	Porcentajes del PIB								
Ingresos totales h/	22.6	23.1	23.2	23.7	26.6	29.5	26.0	27.2	...
Ingresos corrientes	21.3	21.9	22.9	23.3	25.5	26.9	24.3	26.4	...
Ingresos tributarios	18.7	19.8	20.5	21.2	22.6	22.7	21.5	23.0	...
Ingresos de capital	1.3	1.3	0.3	0.4	1.1	0.3	0.4	0.5	...
Gastos totales	31.7	30.6	30.9	26.7	31.2	27.9	28.8	28.8	...
Gastos corrientes	19.9	22.1	25.2	22.7	24.9	22.7	24.6	24.3	...
Intereses	3.9	5.7	6.7	5.9	5.3	3.9	3.6	3.4	...
Gastos de capital	11.9	8.5	5.7	4.0	6.3	5.2	4.2	4.5	...
Resultado primario	-5.2	-1.8	-0.9	2.9	0.7	5.4	0.8	1.3	...
Resultado global	-8.8	-5.9	-7.0	-1.9	-1.2	1.5	-2.8	-1.5	...
Moneda y crédito	Porcentajes del PIB, saldos a fin de año								
Crédito interno	57.2	64.1	63.2	64.5	70.1	71.1	74.5	69.7	66.4
Al sector público	5.7	10.6	9.2	8.7	8.9	7.5	7.5	6.7	5.6
Al sector privado	51.5	53.5	54.0	55.8	61.2	63.6	67.0	63.0	60.7
Base monetaria	10.3	10.9	11.5	13.3	13.2	14.1	16.0	14.9	16.5
Dinero (M1)	22.4	23.3	23.1	25.5	27.6	26.0	26.5	25.4	29.1

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/ Incluye errores y omisiones.

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

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

f/ Promedio ponderado de depósitos.

g/ Promedio ponderado de tasas activas.

h/ Incluye donaciones.

Cuadro 2
BELICE: PRINCIPALES INDICADORES TRIMESTRALES

	2010				2011 a/				2012 a/
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Producto interno bruto total (variación respecto del mismo trimestre del año anterior) b/	2.7	1.8	1.1	5.5	6.7	-0.9	2.2	...	...
Reservas internacionales brutas (millones de dólares)	203	218	215	216	207	224	235	242	243
Precios al consumidor (variación porcentual en 12 meses)	1.3	1.7	0.5	0.0	0.9	1.0	2.3	2.6	2.2
Tipo de cambio nominal promedio (dólares de Belice por dólar)	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
Tasas de interés nominales (porcentajes anualizados)									
Tasa de interés pasiva c/	6.0	5.8	5.9	5.7	5.4	5.0	4.7	3.9	3.3
Tasa de interés activa c/	13.9	13.9	13.9	13.8	13.6	13.5	13.2	13.1	12.8
Tasa de interés interbancaria	...	...	6.7	6.5	6.0	6.1	6.4	6.5	6.5
Tasa de política monetaria	18.0	18.0	18.0	18.0	11.0	11.0	11.0	11.0	11.0
Diferencial de bonos soberanos, (EMBI global, en puntos básicos) d/	850	858	730	617	680	938	1 308	1 391	1 665
Crédito interno (variación respecto del mismo trimestre del año anterior)	3.4	-1.1	-1.0	-2.4	-2.8	-0.6	-1.0	-2.0	-1.1
Crédito vencido sobre crédito total (porcentajes)	...	...	...	...	...	...	...	15.2	...

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/ Tasas promedio.

d/ Valores a fin de periodo, calculados por J.P.Morgan.