

BELICE

1. Rasgos generales de la evolución reciente

La economía de Belice continuó recuperándose en 2022, y el crecimiento del PIB, si bien estuvo por debajo del 15,2% registrado en 2021, se situó en un sólido 12,1%. Esta expansión obedeció al dinamismo de la actividad en los sectores terciario y secundario, que registraron aumentos del 14,8% y el 7,3%, respectivamente. Tras el incremento de un 5,0% registrado en 2021, la inflación cerró el año con un aumento del 6,7%, producto de los mayores costos de los alimentos, el transporte y las comunicaciones, que reflejaron el aumento de los precios internacionales de los alimentos y los combustibles.

El desempleo se redujo a la tasa más baja de la que hay registro y alcanzó un 5,0% en octubre de 2022, un resultado que obedeció a la sólida recuperación en los sectores del turismo y la distribución. Los ingresos aumentaron en mayor medida que los gastos, lo que sumado a la condonación de parte de la deuda pública permitió disminuir el déficit fiscal de un 1,3% del PIB a un 0,4% del PIB durante el año calendario. El aumento del déficit en cuenta corriente, de un 6,3% del PIB en 2021 a un 8,8% del PIB en 2022, producto del aumento de los pagos por concepto de importaciones, de la repatriación de ganancias y de un acuerdo de arbitraje alcanzado con Belize International Services Limited (BISL), se tradujo en un deterioro de la posición externa.

La actividad ha seguido normalizándose en 2023, y se prevé que el ritmo de crecimiento de la economía disminuirá a un 3,5%. Se estima que los tres sectores de actividad contribuirán a este crecimiento. Se espera que el crecimiento del sector primario se sitúe en un 2,0%, apuntalado por el aumento de la producción ganadera y de caña de azúcar, en tanto que el del sector secundario se espera que se reduzca a alrededor de un 4,3%, producto de la desaceleración de la industria manufacturera. En cuanto al sector terciario, se prevé que el aumento será de un 3,6%, impulsado por el valor agregado del turismo. Si bien se estima que las llegadas de visitantes con pernoctación aumentarán más de un 13,0%, este incremento estará muy por debajo del registrado en el año previo. El aumento de la producción en los sectores inmobiliario y de los servicios profesionales también contribuirá al crecimiento.

Se estima que la inflación se reducirá en 2023, de la mano de la caída de los precios internacionales de los combustibles y los alimentos. Se prevé que el desempleo disminuirá levemente, producto del aumento constante de la actividad. También se estima que la posición fiscal continuará mejorando, lo que se reflejará en una disminución del déficit a un 0,2% del PIB en 2023, fruto de la reducción del gasto de capital tras el pago de una única vez del acuerdo de conciliación alcanzado con BISL en 2022. Se estima que los ingresos y las donaciones aumentarán un 6,3% en términos nominales para alcanzar un 22,4% del PIB, en tanto que el gasto crecerá un 4,2% para situarse en un 22,6% del PIB. Se espera que la relación entre la deuda y el PIB se contraiga 2,2 puntos porcentuales para ubicarse en un 64,2%, lo que reflejará el mayor crecimiento económico y la moderación del déficit fiscal. Se prevé que el déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos disminuirá de un 7,9% del PIB en 2022 a un 5,4% del PIB en 2023. Se estima que el resultado de la cuenta corriente mejorará en más de 68 millones de dólares de los Estados Unidos, producto de una balanza comercial más favorable, una reducción de las transferencias de utilidades y un fuerte aumento de los ingresos provenientes del turismo.

2. La política económica

a) La política fiscal

En 2022 la política fiscal fue expansiva, y se observó un sustancial aumento del gasto medido en cifras del año calendario. Pese a ello, gracias al sólido crecimiento del producto, el déficit fiscal disminuyó de un 1,3% del PIB a un 0,4% del PIB entre 2021 y 2022. Los ingresos totales aumentaron un 20,8% en términos nominales para situarse en un 22,6% del PIB, apuntalados por un sólido crecimiento de los ingresos tributarios y no tributarios. Los ingresos tributarios aumentaron un 18,1%, impulsados por un incremento del 36,3% en los impuestos sobre las rentas y las ganancias, lo que refleja el repunte de la actividad empresarial y el aumento de la recaudación del impuesto sobre la renta de las personas físicas. También contribuyó el aumento de la recaudación de los impuestos sobre los bienes y los servicios y de los impuestos sobre el comercio y las transacciones internacionales. Mientras tanto, el gasto total aumentó un 16,1% hasta situarse en un 23,0% del PIB. El aumento de los gastos recurrentes se vio principalmente impulsado por las mayores erogaciones para bienes y servicios, incluidos insumos médicos, combustibles y equipos, y por el aumento de los emolumentos del sector público tras la reducción de un 10% registrada entre el 1 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2022. Los gastos de capital, que representaron un 23,6% del gasto total, aumentaron un 36,6% hasta situarse en 319,8 millones de dólares de Belice, producto del aumento del gasto en infraestructura vial, de las actividades de mitigación de los riesgos climáticos y ambientales, y del pago de un acuerdo de arbitraje alcanzado con BISL.

Pese a la reestructuración de 2021, el endeudamiento sigue planteando un desafío para Belice. Para reducir la carga de la deuda y mantenerla en un nivel sostenible a largo plazo, la economía deberá crecer por encima del promedio, y tendrá que aplicarse una política fiscal prudente. En 2022, la deuda pública aumentó marginalmente un 1,2% hasta llegar a 4.042 millones de dólares de Belice, con un aumento de 49,3 millones de dólares de Belice en los préstamos externos para financiar proyectos de desarrollo nuevos y en curso. Además, gracias al sólido crecimiento, la relación entre la deuda y el PIB disminuyó de un 80,1% a un 68,5% del producto entre 2021 y 2022.

En el presupuesto para el ejercicio fiscal 2023/2024 se estima que el déficit fiscal se situará en un 1,41% del PIB. Se prevé que el total de ingresos y donaciones y el total de gastos se ubicarán, respectivamente, en 1.408 millones de dólares de Belice y 1.496 millones de dólares de Belice.

b) La política monetaria y cambiaria

En 2022 la política monetaria fue neutral, ya que el Banco Central de Belice mantuvo los requisitos legales en materia de activos líquidos y reservas en efectivo para los bancos nacionales en un 21,0% y un 6,5%, respectivamente, del promedio de los pasivos de depósito. En 2022 la evolución monetaria se caracterizó por un crecimiento del 4,7% de la oferta monetaria amplia (M2), que se situó en 4.155 millones de dólares de Belice, en tanto que la oferta monetaria en sentido estricto (M1) se incrementó un 8,5%, fruto de la reclasificación como depósitos a la vista de los depósitos en cuentas corrientes y de ahorro. Asimismo, la mayor demanda de transacciones se tradujo en un aumento de 66,2 millones de dólares de Belice en el componente de divisas de la M1, en un contexto de recuperación que fortaleció la demanda de los consumidores y de un aumento de los precios que hizo necesario mantener un mayor volumen de saldo disponible en caja.

El crédito interno neto aumentó un 5,7% (173,4 millones de dólares de Belice), un incremento considerable con respecto al registrado en 2021, de 7,5 millones de dólares de Belice. El crédito neto al gobierno central aumentó 26,0 millones de dólares de Belice hasta situarse en 713,2 millones de dólares de Belice, lo que refleja el aumento del endeudamiento del banco central, en tanto que las obligaciones

frente a los bancos comerciales se contrajeron 46,2 millones de dólares de Belice. Se observó una fuerte recuperación del crédito al sector privado, que aumentó un 4,5% (104,0 millones de dólares de Belice), el segundo aumento anual más importante entre 2013 y 2022, solo por detrás del incremento del 5,6% registrado en 2019. Los créditos concedidos se destinaron principalmente a los sectores del comercio de mercancías, la agricultura y el transporte. La reducción de 2 puntos básicos de la tasa activa promedio se vio compensada con creces por la disminución de 15 puntos básicos de la tasa pasiva promedio hasta un 1,9%, lo que se tradujo en un aumento de 12 puntos básicos del diferencial de la tasa de interés media ponderada, que se situó en un 6,71%.

c) Otras políticas

El Gobierno tiene la intención de promulgar leyes para mejorar la gestión y la administración de las finanzas públicas. Entre ellas se encuentra la nueva Ley de Adquisiciones Públicas y Enajenación de Activos (Public Procurement and Asset Disposal Act), que permitirá centralizar las adquisiciones públicas y la enajenación de activos de conformidad con las mejores prácticas internacionales en materia de rendición de cuentas, transparencia y el logro de una relación calidad-precio óptima. También se aplicará legislación nueva en materia de administración tributaria, que tendrá por objeto modificar la Ley de Impuestos a la Renta y a las Empresas (Income and Business Tax Act), la Ley de Impuesto General a las Ventas (General Sales Tax Act) y la Ley de Administración y Procedimientos Tributarios (Tax Administration and Procedure Act), con el propósito de aumentar la eficiencia, la eficacia, la transparencia y la equidad del sistema tributario.

El Gobierno también se ha embarcado en un proyecto de reforma del sistema jubilatorio. Se estima que los pagos de jubilaciones ascenderán a 95 millones de dólares de Belice en 2023 y a 100 millones de dólares de Belice en 2024, lo que equivale a más del 77% del PIB. Para aplacar las preocupaciones sobre la sostenibilidad futura del sistema de jubilaciones, el Gobierno se reunió con sindicatos que representan a los empleados públicos y formalizó un acuerdo para la implementación progresiva de un sistema de pensiones contributivas que comenzará a aplicarse a las personas que ingresen al servicio público a partir del 1 de julio de 2023. Las reformas prevén un aumento de la edad de jubilación y una reducción de la tasa de reemplazo, a saber, la suma neta que el trabajador recibe como jubilación expresada como un porcentaje de su salario neto antes de retirarse.

3. La evolución de las principales variables

a) La evolución del sector externo

La posición externa neta de Belice se deterioró en 2022, y el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos aumentó 2,5 puntos porcentuales hasta situarse en un 8,8% del PIB. Este aumento del déficit obedeció a un repunte de las importaciones de mercancías, al mayor volumen de repatriación de ganancias y al pago del acuerdo de arbitraje alcanzado con BISL. Las importaciones de mercancías aumentaron un 28,0% (267,5 millones de dólares de los Estados Unidos), producto del aumento de los pagos por combustible (un incremento del 46,0%), por equipos de maquinaria y transporte y otros productos. Las exportaciones aumentaron un 22,6% hasta situarse en 517,4 millones de dólares de los Estados Unidos, fruto de los mayores ingresos provenientes de las exportaciones de azúcar, langostas y algunos productos no tradicionales. A raíz de la notable recuperación del sector del turismo, la cuenta de servicios experimentó un marcado aumento del 57,9% y se situó en 517,1 millones de dólares de los Estados Unidos. Los ingresos netos del turismo aumentaron un 60,3% hasta llegar a 538,6 millones de dólares de los Estados Unidos. Mientras tanto, el superávit de las cuentas corriente y de capital aumentó de un 6,3% del PIB en 2021 a un 7,4% del PIB en 2022. Los ingresos netos en la cuenta de capital se normalizaron tras el crecimiento excepcional del año anterior, que obedeció a la condonación de la deuda concedida por Nature Conservancy. La inversión extranjera directa neta aumentó un 7,2% hasta situarse

en 132,4 millones de dólares de los Estados Unidos. Las reservas internacionales brutas se incrementaron un 1,4% hasta alcanzar los 241,3 millones de dólares de los Estados Unidos, equivalentes a 4,1 meses de importaciones.

b) El crecimiento económico

Tras la recuperación de un 15,2% registrada en 2021, fruto de la reapertura de la economía tras la flexibilización de las restricciones impuestas por la pandemia de enfermedad por coronavirus (COVID-19), en 2022 la economía de Belice creció a una tasa más moderada, pero igualmente pujante, del 12,1%. De hecho, el crecimiento del PIB en 2022 excedió el registrado en 2019, antes de la pandemia. El crecimiento se vio impulsado por una expansión del 14,8% del sector de los servicios. El sólido valor agregado en el sector terciario obedeció principalmente al crecimiento de un 76,8% del turismo y de un 41,8% de los servicios de transporte. Las llegadas de turistas con pernoctación aumentaron un 62,6% para situarse en 345.728 visitantes, un 74,5% del nivel registrado antes de la pandemia en 2019. Las llegadas de pasajeros de cruceros crecieron un 191,4% y se ubicaron en 551.280 visitantes, en tanto que el número de pasajeros por buque aumentó un 12,9% para situarse en 2.034. A este dinámico crecimiento en el sector de los servicios se sumó el firme aumento de un 7,3% en el sector secundario, fruto del incremento de la producción de energía renovable y de la producción manufacturera. En el sector manufacturero, la producción azucarera aumentó un 0,6% para situarse en 176.089 toneladas largas, en tanto que la producción de jugos cítricos se incrementó un 5,2%. Estos aumentos se vieron parcialmente contrarrestados por un declive en el sector primario, producto de una contracción del 4,1% de la producción de caña de azúcar, que se situó en 1.787.488 toneladas, y una caída de la producción pesquera y de plátanos.

c) La inflación, las remuneraciones y el empleo

La inflación a final del período aumentó de un 5,0% en 2021 a un 6,7% en 2022. La escalada de los precios internos obedeció al aumento de los precios internacionales de los alimentos y los combustibles, producto de las repercusiones de la guerra en Ucrania y las perturbaciones en las cadenas de abastecimiento. El costo de los alimentos y las bebidas no alcohólicas aumentó un 13,8% en 2022, frente a un 3,3% en 2021. En consonancia con el alza de los precios de los combustibles, el costo del transporte aumentó un 12,5%, en tanto que el costo de los equipos domésticos y del mantenimiento del hogar aumentó un 3,7%. Parte del aumento se vio contrarrestado por la reducción de los precios de los servicios culturales y de recreación y de la vestimenta y el calzado.

La tasa de desempleo se redujo a un mínimo histórico del 5,0% en 2022, frente al 9,2% registrado en 2021. La sólida recuperación económica apuntaló la recuperación del empleo en el sector del turismo y los servicios conexos. El número de personas desempleadas se redujo un 45,3%, y pasó de 17.644 en 2021 a 9.644 en 2022. El promedio de horas trabajadas por semana fue de 43, y el ingreso mensual promedio se ubicó en 1.357,0 dólares de Belice, un aumento de 189,0 dólares de Belice desde septiembre de 2021.