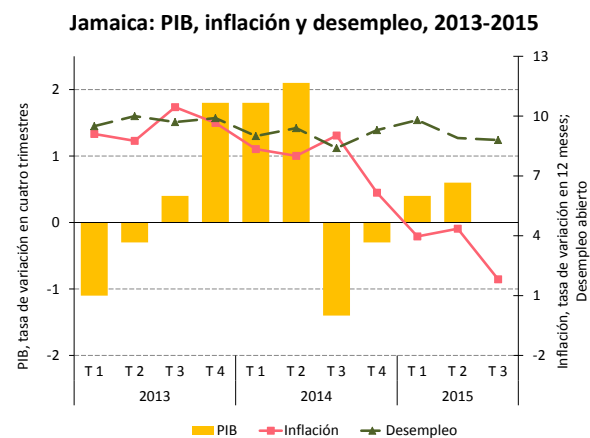


Jamaica

En los dos primeros trimestres de 2015, la economía jamaicana registró un crecimiento interanual del 0,4% y del 0,6%, respectivamente. Según las proyecciones, el crecimiento será del 1% del PIB en 2015 y del 1,5% en 2016, gracias al repunte de la agricultura y de las manufacturas y a un aumento constante de los ingresos procedentes del turismo. Se prevé que la inflación alcanzará el 6,5% en 2015, siempre que no se produzca una depreciación significativa del tipo de cambio. Se espera que las reformas estructurales en curso infundan confianza entre los inversionistas; según un informe reciente del Banco Mundial, la posición del país en el índice de facilidad para hacer negocios ha avanzado de forma considerable. Por otro lado, la carga de la deuda sigue siendo pesada y el recorte de gastos, que forma parte del plan de consolidación fiscal del gobierno, continuará.

El reto fiscal sigue siendo la mayor preocupación del gobierno, que intenta mantener las finanzas públicas bajo control. En agosto de 2015, el Fondo Monetario Internacional (FMI) concluyó su novena revisión del programa del servicio ampliado y confirmó que el país había alcanzado con éxito una serie de hitos estructurales y objetivos cuantitativos trimestrales, lo que activó el desembolso, en septiembre de 2015, de 39,7 millones de dólares. Hasta la fecha se han recibido un total de 670 millones de dólares destinados a reforzar las finanzas públicas y la balanza de pagos. En el marco del ajuste fiscal, se han tomado medidas para recortar los gastos. Durante el primer semestre del ejercicio económico 2015/16, el gasto se ubicó un 5,7% por debajo de las estimaciones presupuestarias y los ingresos un 0,2% por encima. El gasto de capital registró la mayor reducción con respecto a lo presupuestado: un 33,7%. Entre abril y septiembre, el resultado global fue de un -0,2% del PIB y el balance primario fue de un 6% del PIB.

El principal reto al que se enfrenta Jamaica es el sobreendeudamiento, que se prevé será del 130% del PIB al final del ejercicio económico 2015/16 y del 128% del PIB al final del ejercicio 2016/17. En el ejercicio 2015/16, la deuda interna representa en torno a un 60% del PIB, la deuda externa otro 60% y el servicio de la deuda un 18,4%. El gobierno ha aprovechado los bajos tipos de interés de los mercados internacionales para reducir los costos de servicio de su deuda, por ejemplo, con la emisión de bonos por valor de 2.000 millones de dólares en julio de 2015. De esta suma, el gobierno ha destinado 1.500 millones de dólares a recomprar parte de su deuda contraída en el marco del acuerdo de cooperación energética PETROCARIBE, con un descuento del 54%, lo que contribuyó a reducir el peso de la deuda y a prolongar el período de reembolso. No obstante, a pesar de estas y otras medidas, de no producirse un alivio de la deuda, seguirá existiendo un gran sobreendeudamiento a mediano plazo como consecuencia del bajo crecimiento y la débil demanda interna.



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

Al final de junio de 2015, el tipo de cambio medio mensual del dólar jamaicano en relación con el dólar de los Estados Unidos era de 116,52 dólares jamaicanos por dólar de los Estados Unidos, lo que refleja una depreciación anual del 4,4%. Desde entonces, el debilitamiento del dólar jamaicano se ha desacelerado: en octubre, el tipo de cambio era de 119,52 dólares jamaicanos por dólar de los Estados Unidos, un 3,6% menos que el promedio de enero. El ritmo de la depreciación se ha desacelerado progresivamente, a medida que se suavizaban las presiones de la demanda en el mercado de divisas por la decisión del gobierno de intervenir en el mercado; en el segundo trimestre del año, las ventas netas del Banco de Jamaica ascendían a 84,9 millones de dólares. Al final de 2015 se espera otra ligera depreciación nominal, seguida de un debilitamiento paulatino hasta llegar a un tipo de cambio de 122,8 dólares jamaicanos por dólar de los Estados Unidos al final de 2016. Si bien esto podría mejorar la competitividad hasta cierto punto, especialmente si se tiene en cuenta la caída de los precios del petróleo, una depreciación prolongada podría llegar a afectar a la inflación a mediano plazo y provocar una mayor demanda de aumentos salariales.

En 2015 se adoptó una política monetaria flexible y en el segundo trimestre el Banco de Jamaica redujo la tasa de sus certificados de depósito a 30 días al 5,5%, ante la disminución de las expectativas de inflación y la desaceleración del aumento de precios provocadas principalmente por los bajos precios internacionales del petróleo. Los préstamos y adelantos al sector privado crecieron un 5% interanual en marzo de 2015, una cifra algo mayor que la del año anterior. En ese mismo mes, la tasa activa media fue del 14,99%, y la tasa pasiva del 1,44%.

En enero de 2015 las reservas brutas sumaban 2.200 millones de dólares y, en septiembre de 2015, después de que el Banco de Jamaica aprovechase la posición del dólar jamaicano y usase 500 millones de dólares procedentes de su emisión de bonos internacionales de agosto para incrementar las reservas, alcanzaron los 2.900 millones. El objetivo acordado en el marco del servicio ampliado es extender la cobertura de las importaciones hasta los 4,5 meses de aquí a marzo de 2017.

En lo que respecta al sector externo, el déficit en cuenta corriente se redujo hasta el 8% del PIB en 2014, debido esencialmente al retroceso de las importaciones, y se espera que siga disminuyendo en 2015, ante el alza de los precios del aluminio y la bauxita (principales productos básicos de exportación del país) y los ingresos procedentes del turismo. En cuanto a las importaciones, la demanda interna se mantendrá débil, lo que contendrá el crecimiento de los gastos de importación. Se prevé que la mejora continúe en 2016, fundamentalmente gracias a los bajos precios mundiales del petróleo y al aumento de las remesas de los trabajadores. Estas se incrementaron un 4% en el primer semestre de 2015 en virtud del mejor desempeño de los mercados de los Estados Unidos y el Reino Unido, principales destinos de los trabajadores jamaicanos.

Jamaica: principales indicadores económicos, 2013-2015^a

	2013	2014	2015 ^a
	Tasa de variación anual		
Producto interno bruto	0.5	0.7	1.0
Producto interno bruto por habitante	0.2	0.3	0.6
Precios al consumidor	9.7	6.2	3.5 ^b
Dinero (M1)	5.9	5.0	14.7 ^c
Tipo de cambio real efectivo ^d	4.6	3.6	-2.0 ^e
	Porcentaje promedio anual		
Tasa de desempleo urbano abierto	10.3	9.4	9.6 ^f
Resultado global del gobierno central / PIB	-0.6	-0.5	-0.3
Tasa de interés pasiva nominal ^h	1.6	1.3	1.4 ^g
Tasa de interés activa nominal ⁱ	16.3	15.1	15.0 ^b
	Millones de dólares		
Exportaciones de bienes y servicios	4,247	4,279	...
Importaciones de bienes y servicios	7,510	7,344	...
Balanza de cuenta corriente	-1,320	-1,160	...
Balanzas de capital y financiera ^j	1,140	1,960	...
Balanza global	-179	800	...

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

a Estimaciones.

b Datos al mes de agosto.

c Datos al mes de septiembre.

d Una tasa negativa significa una apreciación real. Se refiere al tipo de cambio real efectivo extrarregional.

e Datos al mes de octubre.

f Datos al mes de julio.

g Datos al mes de junio.

h Promedio de las tasa de interés sobre ahorros.

i Promedio de las tasas de interés sobre préstamos.

j Incluye errores y omisiones.

El crecimiento interanual del PIB en los dos primeros trimestres de 2015 fue del 0,4% y del 0,6%, respectivamente. Sobre la base de una mejora relativa de las manufacturas, la agricultura y el turismo, se proyecta un crecimiento del PIB del 1% al final de 2015 y del 1,5% en 2016. El desempeño del sector manufacturero permaneció relativamente estancado durante el primer semestre del año, si se compara con el mismo período en 2014. Sin embargo, en el segundo semestre mostró signos de mejora, a pesar del descenso de los precios del petróleo y la depreciación del tipo de cambio.

Tras una tasa de inflación del 6,4% en 2014, al final del primer trimestre de 2015 la inflación general fue del 4,0%, y al final de junio del 4,4%. El sector agropecuario sufrió los efectos de una sequía, lo que disparó los precios de los alimentos y agravó las presiones inflacionarias. A la luz de la débil demanda interna y los bajos precios del petróleo, se prevé una inflación del 6,5% al final de 2015, siempre que no se produzca una depreciación significativa del tipo de cambio.

El gobierno ha suscrito un nuevo acuerdo salarial con la Confederación de Sindicatos de Jamaica y con la Asociación de Docentes de Jamaica para el período fiscal comprendido entre 2015 y 2017 y actualmente mantiene conversaciones con otros colectivos, en un esfuerzo por garantizar que los sueldos del sector público se ajusten al objetivo de reducir el gasto salarial al 9% del PIB en el ejercicio económico 2016/17 y que la relación entre la deuda pública y el PIB mantenga su tendencia decreciente a mediano plazo.

La tasa de desempleo ha disminuido de forma gradual, desde el 14,2% en enero de 2015 hasta el 13,1% en julio. En el caso del desempleo masculino, la tasa se redujo del 10,7% al 9,3% en este período y, en el caso del femenino, del 18,5% al 17,7%. De recuperarse la actividad interna y fortalecerse la demanda externa, la tasa de desempleo podría proseguir su descenso.