

BARBADOS

1. 1. Rasgos generales de la evolución reciente

Por segundo año consecutivo la economía de Barbados registró un crecimiento positivo, si bien moderado (a una tasa del 0,05% en 2011, después del 0,3% de expansión registrado en 2010). En general, la actividad se mantuvo estable, con un aumento de llegadas de turistas de un 7% y un avance de los sectores de la construcción (un 4,4%) y del transporte y las comunicaciones (un 0,6%). Sin embargo, el mayor número de visitantes no se tradujo en un mejor desempeño del sector turístico, que solo avanzó un 0,3%, limitando el dinamismo de la economía. Los esfuerzos del gobierno por reordenar las finanzas públicas con su estrategia fiscal de mediano plazo permitieron reducir el déficit de las cuentas del Estado desde el 7,4% del PIB registrado entre abril y diciembre de 2010 hasta un 4,8% en el mismo período de 2011. La gestión de la deuda pública acumulada siguió siendo una de las prioridades del ejecutivo en 2011. La deuda bruta del gobierno con respecto al PIB se redujo 2,6 puntos porcentuales, con lo que pasó del 98,5% en 2010 al 95,9% en 2011. Pese a estos logros, las perspectivas para 2012 continúan estrechamente ligadas a la evolución de la economía internacional y a sus efectos concomitantes en el desempeño del sector turístico. Las propuestas de nuevas inversiones en alojamientos de lujo, las medidas para mejorar y ampliar la reglamentación fiscal y la red de acuerdos de doble tributación con objeto de impulsar los servicios empresariales y financieros internacionales ofrecen un panorama alentador de la marcha de la economía en el mediano plazo. El crecimiento previsto para 2012 se situaría en el 1%.

2. La política económica

a) La política fiscal

En 2011 el gobierno siguió trabajando por la consolidación fiscal, para lo que intentó aumentar los ingresos y reducir los gastos sin dejar de proteger a los grupos más vulnerables. Dado que en Barbados el ejercicio económico va de abril a marzo, los datos de diciembre representan la situación fiscal de los nueve primeros meses del ejercicio. Las medidas adoptadas en ese período, como los

incrementos del impuesto sobre el valor agregado (IVA) —de un 15% a un 17,5%—, de la tributación de bienes raíces y de los derechos de importación, permitieron incrementar la recaudación tributaria un 4,8%. Por otra parte, por medio de un estricto control del gasto público se consiguieron reducir significativamente los gastos de capital y las transferencias a las instituciones públicas en 2011 (un 17% y un 10%, respectivamente) con respecto al mismo período de 2010. El déficit fiscal disminuyó del 7,4% al 4,8% del PIB entre 2010 y 2011. No obstante, pese al contexto de ajustes, el gobierno amplió la cobertura de protección social a los grupos vulnerables, al introducir un subsidio específico para los desempleados con la finalidad de compensar el gran aumento del costo de la energía que se registró en 2011.

La austeridad de la política fiscal también permitió disminuir la deuda del gobierno central del 98,5% al 95,9% del PIB en 2011. No obstante, la perspectiva de un débil crecimiento económico ha llevado al ejecutivo a retrasar hasta el ejercicio 2016/2017 su objetivo de alcanzar un equilibrio presupuestario.

b) Las políticas monetaria y cambiaria

La prioridad del banco central sigue siendo manejar las reservas internacionales para preservar el tipo de cambio, que desde la década de 1990 se mantiene fijo en 2 dólares de Barbados por dólar de los Estados Unidos. Las reservas disminuyeron 7,5 millones de dólares de los Estados Unidos en 2011, de manera que al final del año se situaron en 709,95 millones. Si bien en una evaluación del Fondo Monetario Internacional (FMI) llevada a cabo en 2011 se indicaba que el tipo de cambio real efectivo se encontraba cerca de su valor de equilibrio, el aumento de la inflación se percibía como una posible amenaza para la competitividad del país. En cuanto a la política monetaria, las iniciativas de gestión de la liquidez y el crédito se orientaron a rebajar aún más las tasas de interés internas con objeto de estimular el crecimiento del crédito en el corto plazo. El promedio de las tasas de depósito retrocedió ligeramente, del 2,69% en diciembre de 2010 al 2,65% en octubre de 2011, mientras que el promedio de las tasas activas se redujo del 9,39% al 9,34% en igual período. Con esta tendencia se ampliaba hasta un 6,69% el diferencial entre las tasas comerciales activas y pasivas. Por otra parte, se produjo un leve incremento (del 3,35% al 3,45%) de la tasa de los bonos del tesoro a tres meses, con lo que se invertía la anterior tendencia a la baja. Pese a este descenso generalizado de las tasas de interés, la persistente debilidad de la economía de Barbados frenó la demanda de crédito, que en el sector privado no financiero retrocedió un 0,29% entre 2010 y 2011. Por último, aunque el gobierno introdujo en 2011 algunas enmiendas a la reglamentación financiera con respecto a prestaciones y pensiones para grupos ocupacionales, el sistema financiero no se modificó significativamente y el coeficiente de capitalización se incrementó del 17,1% en 2010 al 19,3% en septiembre de 2011.

3. Evolución de las principales variables

a) La actividad económica

El turismo, principal motor del crecimiento económico, experimentó en 2011 un nuevo avance, al aumentar un 7% el número de estadías prolongadas. Sin embargo, debido a la reducción de un 5,6% del tiempo medio de permanencia, el sector solo creció un 0,3% y su contribución al PIB nacional se mantuvo en el 12,3%. Tras un considerable incremento en 2010, el número de llegadas de

turistas procedentes de los mercados de origen tradicionales se moderó en 2011. Las cifras de visitantes de larga duración desde los Estados Unidos y el Reino Unido solo se incrementaron un 5,5% y un 4,4%, respectivamente, mientras que las llegadas desde Canadá se redujeron un 0,5%. Una de las novedades más destacables fue la inauguración de la línea aérea de bajo costo RedJet, que impulsó el número de turistas provenientes de la Comunidad del Caribe. Trinidad y Tabago influyó considerablemente en esa expansión, ya que el volumen de pasajeros desde ese país aumentó un 35%. En cambio, después de un incremento del 4,6% en 2010, el número de arribos en cruceros disminuyó ligeramente (un 1%) en 2011.

La inconsistencia del sector turístico siguió afectando a la confianza de las empresas, por lo que tuvo también repercusiones en otras actividades económicas. El sector no comercial creció solo un 1,2% en 2011, aunque su contribución al PIB aumentó ligeramente hasta el 78,9%. Los principales motores fueron la construcción, los servicios a empresas y otros servicios, así como el almacenaje y las comunicaciones. El sector de servicios financieros también creció ligeramente, ya que el número de compañías del rubro de servicios empresariales y financieros internacionales aumentó un 3,8%. Por otra parte, la industria manufacturera y la agricultura siguieron retrocediendo en 2011.

b) Precios, salarios y empleo

La tasa de inflación a fines de 2011 se mantuvo en el 8,7%, lo que supone un incremento de 2,9 puntos porcentuales con respecto a 2010. A este aumento contribuyeron el alza de los precios internacionales del petróleo (un 36%) y de los precios del arroz (un 8%). No obstante, debido al bajo dinamismo de la economía de Barbados, la tasa de desempleo subió del 10,8% en los tres primeros trimestres de 2010 al 11,5% en el mismo período de 2011. La pérdida de empleos se produjo principalmente en la industria manufacturera y en el sector de servicios financieros y profesionales. Asimismo, el Servicio de Estadística de Barbados informó de que se habían incrementado las solicitudes de prestación por desempleo y el tiempo medio de búsqueda de empleo de las personas sin un puesto de trabajo. Ante esta situación se mantuvo vigente el acuerdo tripartito sobre sueldos y no se registraron cambios en las escalas salariales.

c) El sector exterior

Aunque el déficit de la cuenta corriente se agravó en 2011, el saldo general mejoró gracias a un considerable aumento del ingreso neto de capitales. El déficit de la cuenta corriente aumentó de un 6,1% del PIB en 2010 a un 7,9% en 2011. Las importaciones crecieron en valor desde 3.013 millones de dólares de Barbados en 2010 hasta 3.100 millones en 2011, debido a alzas de los precios del petróleo y de los productos básicos. Por otra parte, los ingresos por concepto de viajes cayeron un 6,3%, situándose en 1.940 millones de dólares de Barbados. Estos factores fueron los principales responsables del incremento del déficit. La cuenta de capital experimentó una notable mejora gracias a los ingresos netos de capitales, que ascendieron a 711 millones de dólares de Barbados en 2011, lo que equivale a un incremento del 38,9% con respecto a 2010. Las transacciones inmobiliarias (por valor de 252 millones de dólares de Barbados) y la venta de acciones de la compañía eléctrica Barbados Light and Power (por valor de 188 millones) fueron las principales fuentes de ingresos de capital privado. Aunque el país recibió un préstamo de 140 millones de dólares de Barbados del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), las entradas de capital en el sector público fueron menores que en 2010, en que se registraron ingresos por préstamos por un monto total de 200 millones de dólares de Barbados. No

obstante, el país logró mantener su nivel de reservas de divisas, que solo se redujeron un 1% entre diciembre de 2010 y diciembre de 2011. Se calcula que el total de reservas internacionales a fines de 2011 se situó en 709,95 millones de dólares de los Estados Unidos, lo que supone una cobertura de 3,5 meses de importaciones.

4. Rasgos generales del primer trimestre de 2012

La lenta recuperación económica de Barbados prosiguió durante el primer trimestre de 2012, en que el PIB creció un 1,5%, lo que supone una mejora significativa si se compara con el crecimiento anual registrado en 2011, que fue de apenas un 0,05%. El principal impulso de esa expansión fue nuevamente el turismo, que registró un aumento del número de llegadas de un 2,4% durante el trimestre y, lo que es más importante, una prolongación de la duración media de las estadias de 4,7 a 5,2 días. Combinados, estos dos factores supusieron un incremento del valor agregado del turismo de un 5% durante el primer trimestre de 2012. El déficit fiscal también siguió una evolución positiva, al reducirse de un 9,1% en el ejercicio económico 2010/2011 al 5,4% al finalizar el primer trimestre de 2012. La inflación interanual se mantuvo en un nivel elevado, llegando al 9,7% en marzo, debido a alzas de precios de alimentos y combustibles y a incrementos de impuestos. Por otra parte, la tasa media de desempleo en 2011 fue de un 11,2%. La deuda del gobierno central aumentó ligeramente hasta el 73,9% del PIB a fines del primer trimestre de 2012. Ante el desempeño observado en los tres primeros meses del año, se espera que la economía de Barbados crezca un 1% a lo largo de 2012 y que la construcción sea el segundo motor del crecimiento.

Además del turismo y la construcción, los servicios empresariales y financieros internacionales también contribuyeron al avance de la economía. El sector de la construcción se expandió un 3,4% en el primer trimestre de 2012, gracias a una mayor actividad en el sector de la vivienda y a varios proyectos relacionados con la actividad turística. Mientras tanto, el rubro de servicios empresariales y financieros internacionales mantuvo su cuota de mercado, registrando un aumento del 11,3% en el número de renovaciones de licencias durante los dos primeros meses de 2012 con respecto al mismo período del año anterior. El mejor desempeño del turismo también tuvo efectos positivos en el comercio al por mayor y al por menor, que creció un 2%. Sin embargo, la industria manufacturera y la agricultura siguieron su evolución negativa. Se espera que la primera retroceda un 7,5% en 2012 por la competencia de importaciones de bajo precio procedentes de China y que la agricultura (salvo el sector azucarero) se contraiga un 4,1% debido a condiciones meteorológicas impropias de la estación durante el primer trimestre de 2012.

El déficit de la cuenta corriente se amplió durante los tres primeros meses del año con respecto al mismo período de 2011, después de un aumento de las importaciones de un 4,9%. Las importaciones de alimentos y bebidas se incrementaron un 6%, mientras que las exportaciones crecieron un 5%. Aunque los ingresos netos de capitales disminuyeron en el primer trimestre de 2012 en comparación con el año anterior, bastaron para financiar el déficit de la cuenta corriente. Las reservas internacionales también se redujeron un 3,4% en los tres primeros meses del año en comparación con el mismo período de 2011.

En cuanto al sector público, la recaudación tributaria aumentó un 9% durante el ejercicio 2011/2012¹, mientras que el gasto total descendió un 2%. También disminuyeron los gastos corrientes y de capital (un 2% y un 14%, respectivamente), mientras que la deuda pública subió un 2% con respecto al año anterior, situándose en el 74% del PIB. Pese a esta evolución, el balance primario se mantuvo igual que en el primer trimestre de 2011.

En el sector financiero se registró un descenso del 0,5% de los depósitos bancarios nacionales al terminar el ejercicio económico 2011/2012 con respecto al año anterior. En cambio, el crédito al sector privado no financiero aumentó un 0,3% en el mismo período. El exceso de liquidez también aumentó ligeramente, del 9,6% en diciembre de 2011 al 10,9% en marzo de 2012. Los préstamos concedidos por cooperativas de ahorro crecieron un 6,5% durante 2011, en tanto que los depósitos aumentaron un 8%. Por otra parte, disminuyó un 1,8% la concesión de hipotecas a particulares por parte de los bancos comerciales.

Cuadro 1
BARBADOS: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011 a/
Tasas anuales de variación b/									
Producto interno bruto total	2.0	1.4	4.0	5.7	1.7	0.1	-3.7	0.2	0.0
Producto interno bruto por habitante	1.8	1.2	3.8	5.5	1.5	-0.1	-3.9	0.0	-0.2
Producto interno bruto sectorial									
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	-4.0	-7.5	8.5	-5.9	2.3	0.0	3.0	-6.3	...
Explotación de minas y canteras	-16.0	9.5	8.7	-3.0	-6.2	-7.7	-36.9	9.4	...
Industrias manufactureras	-1.6	2.1	1.8	-0.3	-1.1	-2.3	-12.2	-4.3	...
Electricidad, gas y agua	2.9	1.8	-0.5	9.5	1.2	-0.2	0.7	2.1	...
Construcción	0.6	2.8	14.0	-0.4	0.0	-7.9	-13.7	-9.9	...
Comercio al por mayor y al por menor, restaurantes y hoteles	5.3	-2.3	1.1	11.1	-1.1	-0.3	-4.3	2.7	...
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3.0	5.1	4.8	5.9	6.0	3.0	-2.8	0.2	...
Servicios comunales, sociales y personales c/	0.7	5.3	4.3	4.7	4.7	2.5	-0.3	1.0	...
Balanza de pagos									
Millones de dólares									
Balanza de cuenta corriente	-170	-337	-367	-252	-183	-421	-218	-366	-506
Balanza de bienes	-801	-971	-1 070	-1 003	-1 084	-1 242	-917	-1 140	-1 255
Exportaciones FOB	264	293	359	510	524	488	379	422	448
Importaciones FOB	1 066	1 264	1 429	1 513	1 607	1 730	1 295	1 562	1 703
Balanza de servicios	647	668	765	810	911	895	797	876	828
Balanza de renta	-107	-122	-128	-142	-67	-121	-140	-121	-102
Balanza de transferencias corrientes	92	88	65	83	56	47	42	20	23
Balanzas de capital y financiera d/	237	180	390	231	359	326	243	400	473
Inversión extranjera directa neta	58	-16	119	200	256	223	218	...	...
Otros movimientos de capital	179	196	272	30	104	103	24	...	...
Balanza global	67	-157	23	-21	177	-96	25	34	-32
Variación en activos de reserva e/	-68	157	-23	21	-177	96	-25	-34	32
Otro financiamiento	1	1	0	0	0	0	0	0	0

¹ El ejercicio económico de Barbados va de abril a marzo, por lo que para esta cifra se toma en cuenta el primer trimestre de 2012.

Cuadro 1 (conclusión)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011 a/
Otros indicadores del sector externo									
Tipo de cambio real efectivo (índice 2005=100) f/	97.9	101.4	100.0	97.4	98.2	97.7	86.8	89.3	86.0
Transferencia neta de recursos (millones de dólares)	131	58	263	89	293	204	102	278	372
Deuda externa bruta (millones de dólares)	2 475	2 435	2 695	2 991	3 130	3 487	4 009	4 485	...
Empleo									
Tasas anuales medias									
Tasa de actividad g/	69.3	69.4	69.6	67.9	67.8	67.6	67.0	66.6	67.6
Tasa de desempleo h/	11.0	9.8	9.1	8.7	7.4	8.1	10.0	10.8	11.2
Precios									
Porcentajes anuales									
Variación de los precios al consumidor (diciembre a diciembre)	0.3	4.3	7.4	5.6	4.7	7.3	4.4	6.5	9.6
(promedio anual)	4.6	1.6	6.1	7.3	4.0	8.1	3.6	5.8	9.4
Tasa de interés pasiva nominal i/	2.6	2.5	3.2	4.6	5.1	4.5	2.9	2.7	2.7
Tasa de interés activa nominal j/	10.2	9.9	10.3	10.7	10.7	10.4	9.8	9.5	9.3
Sector público no financiero									
Porcentajes del PIB									
Ingresos totales k/	28.4	27.2	25.8	27.1	27.2	29.0	27.7	27.4	...
Ingresos tributarios	26.6	26.0	24.1	25.9	25.7	27.4	25.1	25.5	...
Gastos totales l/	31.0	28.9	29.1	28.7	28.6	33.7	36.0	35.2	...
Gastos corrientes	26.8	25.9	25.0	24.3	25.9	30.4	32.8	33.1	...
Intereses	4.2	3.9	3.7	3.9	3.5	4.5	4.8	5.5	...
Gastos de capital	4.2	3.1	3.0	3.2	2.3	3.3	3.2	2.1	...
Resultado primario	1.7	2.1	0.4	2.3	2.1	-0.2	-3.5	-2.3	...
Resultado global	-2.5	-1.8	-3.3	-1.5	-1.4	-4.7	-8.4	-7.8	...
Moneda y crédito									
Porcentajes del PIB, saldos a fin de año									
Crédito interno	58.6	63.9	66.2	67.8	68.8	78.5	80.6	80.4	81.7
Al sector público	15.9	16.8	14.0	12.7	13.2	15.5	16.6	14.6	14.7
Al sector privado	42.7	47.1	52.3	55.1	55.6	63.0	64.0	65.8	67.0
Base monetaria	16.7	11.0	9.9	9.9	12.4	13.1	12.7	11.3	12.4
Dinero (M1)	37.3	41.0	40.7	37.6	42.4	42.3	42.6	41.7	33.9
M2	88.0	93.5	95.5	93.1	106.5	109.0	105.9	107.5	94.3

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 1974.

c/ Incluye establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas.

d/ Incluye errores y omisiones.

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

f/ Promedio anual, ponderado por el valor de las exportaciones e importaciones de bienes.

g/ Población económicamente activa como porcentaje de la población en edad de trabajar.

h/ Desempleados como porcentajes de la población económicamente activa. Incluye el desempleo oculto. Total nacional.

i/ Promedio de las tasas mínimas y máximas sobre ahorros.

j/ Tasa de interés activa preferencial.

k/ Incluye donaciones.

l/ Incluye concesión neta de préstamos.

Cuadro 2
BARBADOS: PRINCIPALES INDICADORES TRIMESTRALES

	2010				2011 a/				2012 a/
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Reservas internacionales brutas (millones de dólares)	836	787	843	805	824	806	796	805	790
Tipo de cambio real efectivo (índice 2005=100) b/	90.1	88.6	89.2	89.3	87.6	87.2	85.7	83.6	83.3
Tasa de desempleo	10.6	10.7	11.2	10.5	10.0	12.1	12.5	10.2	...
Tasa de ocupación	60.1	60.5	58.2	58.9	61.2	59.9	59.4	59.7	...
Precios al consumidor (variación porcentual en 12 meses)	6.6	7.4	4.1	6.5	7.9	9.3	10.4	9.6	9.1 c/
Tipo de cambio nominal promedio (dólares de Barbados 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 d/	2.6	2.6	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.6 e/
Tasa de interés activa d/	9.6	9.5	9.5	9.4	9.3	9.3	9.4	9.0	8.7 e/
Tasa de política monetaria	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0
Emisión de bonos internacionales (millones de dólares)	-	190	200	-	-	-	-	-	-
Crédito interno (variación respecto del mismo trimestre del año anterior)	2.3	1.1	1.6	-1.2	-2.4	-1.9	-1.0	2.8	11.9 c/
Crédito vencido sobre crédito total (porcentajes)	9.9	10.6	10.6	10.8	10.5	10.5	10.6	10.9	...

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

a/ Cifras preliminares.

b/ Promedio trimestral, ponderado por el valor de las exportaciones e importaciones de bienes.

c/ Datos hasta el mes de enero.

d/ Tasas promedio.

e/ Datos hasta el mes de febrero.