

CEPB

Confederación de Empresarios
Privados de Bolivia



Bolivia: La economía en el 2015

La desaceleración del crecimiento mundial en 2015 y los signos de recesión para 2016, marcan la evaluación de la economía. El cambio de modelo estructural de China, desde las exportaciones hacia el consumo interno y los servicios, la débil recuperación de Estados Unidos y la Zona Euro y el freno en la expansión de los países emergentes, explican la ralentización y las expectativas negativas hacia adelante. En ese contexto resalta el desempeño de la economía boliviana en 2015, aunque también muestra signos de enfriamiento expresados en una menor tasa de crecimiento proyectada para el año 2016. A continuación resumimos los hallazgos más importantes que explora esta evaluación denominada: Bolivia: La economía en el 2015.

- El Producto Mundial durante 2015, creció 3,1% respecto de la gestión anterior. Este moderado rendimiento fue más bajo en 0,3% que el crecimiento registrado durante 2014 (3,4%). Para 2016, las estimaciones

internacionales pronostican una leve recuperación, calculada en 3,6%, es decir, 0,5 puntos más que durante 2015. El comportamiento en forma de “U” suavizada del crecimiento mundial para las gestiones 2014, 2015 y (la proyección) 2016, revela un lento proceso de “ajuste” de las economías a las condiciones de un entorno con riesgos, dando como resultado un panorama de equilibrios precarios, con tasas moderadas de crecimiento económico, bajo empleo, baja inflación y disminución del comercio internacional.

- La lenta evolución de la economía mundial durante 2015, con visos de deflación y recesión, se explica - primeramente - por la insuficiente recuperación de las economías avanzadas entre las que destacan Estados Unidos y las economías más grandes de la Zona Euro y, en segundo lugar, por la fuerte desaceleración de las economías emergentes y en desarrollo,



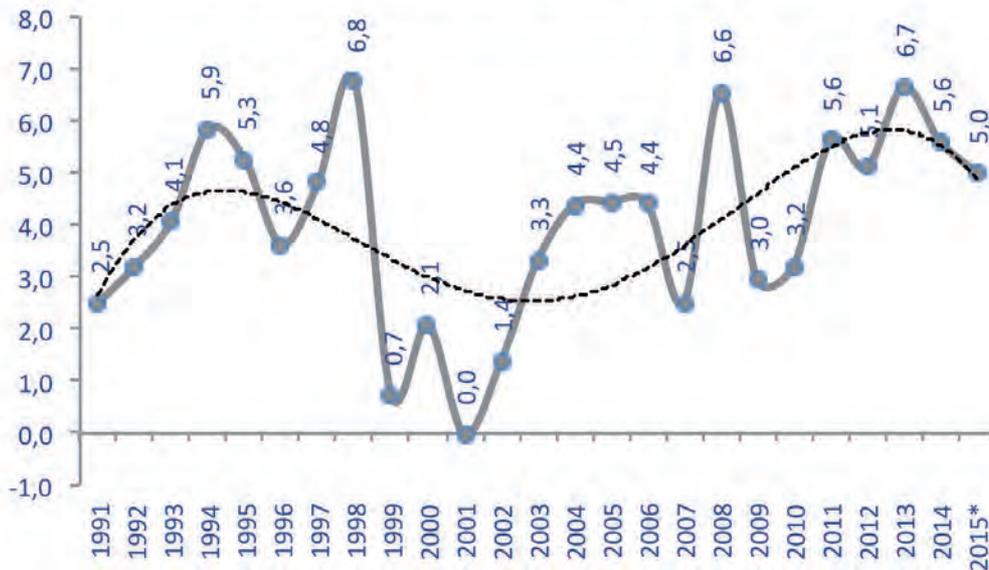
articularmente, la economía china que creció menos que durante 2014 y que no llegó a compensar la recesión de las otras economías.

- En Estados Unidos la recuperación del empleo, aunque con un mercado laboral más reducido que en 2008, representa atisbos de una leve recuperación económica. En Brasil, se visualiza el desgaste de un modelo que ha sufrido los costos de la disminución de los precios de las materias primas y el crecimiento desmesurado de los gastos. En Venezuela, el anuncio del fin del modelo rentista y la transición hacia el modelo productivo en una

economía de emergencia, no genera certidumbre sino al contrario, causa aún mayor incertidumbre a los actores privados.

- El desempeño de las economías emergentes, durante 2015 y también en la última década, particularmente de aquellas que exportan materias primas, se explica primero por la revolución de los precios internacionales de la energía, los alimentos y los minerales y, en segundo lugar, por las políticas económicas adoptadas por los países.
- En este contexto, Bolivia en 2015 alcanzó un crecimiento del 5%, lo que

ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA: TASA DE CRECIMIENTO DEL PIB REAL
(al primer trimestre de cada año, en porcentaje)



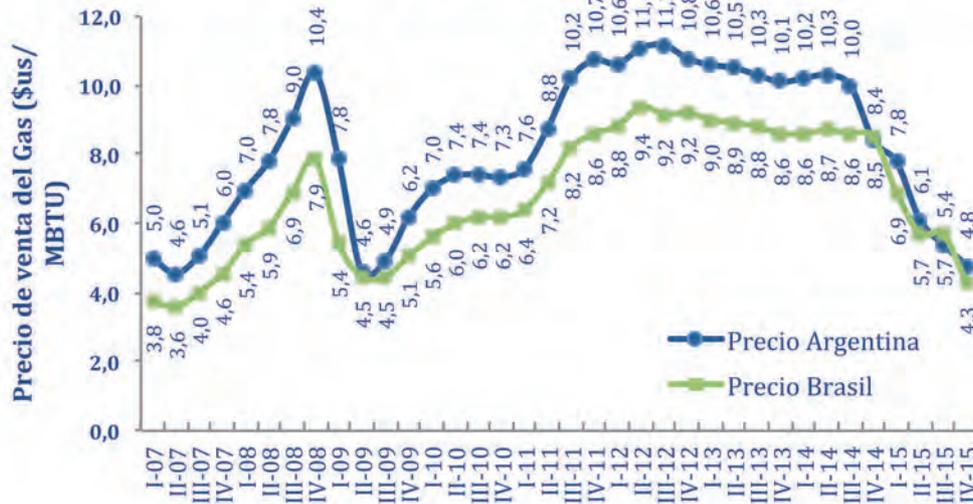
FUENTE: Elaboración propia con datos del Instituto Nacional de Estadística. 2015*
Estimación del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas

representa una caída respecto a similar período del 2014, en el que se observó un crecimiento del 5,6% y una reducción aún más pronunciada respecto al 2013, cuando se alcanzó

la cifra de crecimiento más alta del actual período de gobierno (6,7%).

- En términos estructurales, la ralentización de la economía boliviana

ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA: PRECIO DE EXPORTACIÓN DEL GAS A BRASIL Y ARGENTINA
(por trimestre, en dólares por millón de BTU's)



FUENTE: Elaboración propia con datos de Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos.

está relacionada a la disminución del ritmo de crecimiento del valor de las exportaciones, principalmente hidrocarburíferas, que hasta noviembre del 2015 habían registrado una caída de más de dos mil millones de dólares con respecto a similar periodo del 2014, junto con los efectos de la disminución de los precios de los minerales, los cuales en promedio cayeron un 27% en la gestión 2015.

- La disminución de los precios de exportación de gas a Brasil y Argentina y la consecuente desaceleración en el crecimiento, pusieron en relevancia la vulnerabilidad de la base primario exportadora, que se constituye en la fuente principal de ingresos para sostener la dinámica actual. Aun cuando los impactos de la desaceleración no fueron tan extremos como los observados en economías vecinas, se percibe una clara modificación en la tendencia del crecimiento boliviano.

- Paralelamente, la reducción del ritmo de la actividad económica interna, en parte está explicada por la correlación que existe entre la actividad en el mercado interno y los ingresos provenientes de las exportaciones, pero también relacionada con las condiciones impuestas por la política de tipo de cambio fijo que han resultado en 2015 en una considerable apreciación del tipo de cambio real boliviano, particularmente a partir de las devaluaciones registradas en Brasil y Argentina.
- En términos de participación, la principal característica de las exportaciones es la alta concentración, ya que en promedio, durante los últimos cuatro años, más del 51% están explicadas por los hidrocarburos, mientras que los minerales explican un 29% del total, dejando en promedio un 20% para las exportaciones no tradicionales. De estas últimas, 9% corresponde a soya y sus derivados

ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA: EXPORTACIONES EN VALOR (en porcentaje y millones de dólares)



FUENTE: Elaboración propia con datos del Instituto Nacional de Estadística.

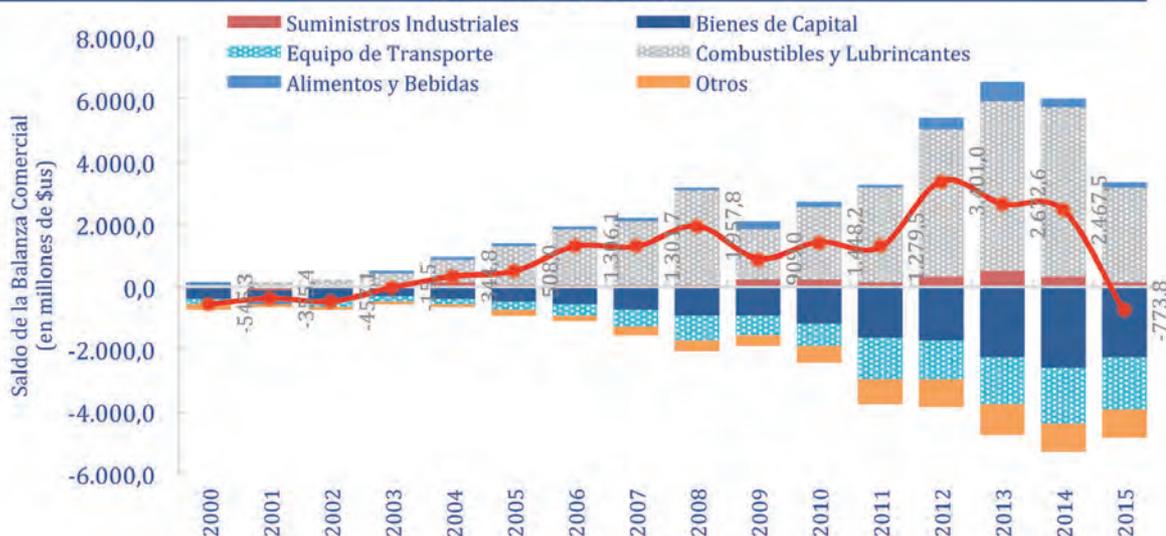
(un *commodity*), y 11% a los otros productos no tradicionales.

- La contracción de las exportaciones responde a esta concentración, ya que a medida que la importancia de las materias primas, y en particular el gas, fue en ascenso en la cartera de bienes

exportados, la exposición del país a cambios en el contexto de precios fue más evidente, con el agravante de la considerable reducción en las exportaciones no tradicionales, tanto en valor como en número de productos.

- Con los datos disponibles a finales del 2015, se puede ver que las exportaciones, en consonancia con

ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA: EVOLUCIÓN DEL SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL (en millones de dólares)



FUENTE: Elaboración propia con datos del Instituto Nacional de Estadística



el contexto externo, registraron una reducción del 32,3% con respecto a similar período del 2014, lo que implica que en términos nominales las exportaciones cayeron en 4.170,1 millones de dólares, de los cuales 2.641,2; algo más del 63%, corresponden a hidrocarburos, 1.076,7 a minerales (25% sobre el total de la caída) y 452,2 millones, es decir el 12% del total de la reducción de las exportaciones, a los productos no tradicionales, aunque dentro de éstas se encuentra también la soya, cuyas exportaciones han caído en 287,3 millones de dólares, por lo que la caída en el resto de los sectores ha estado en torno a los 164,9 millones de dólares.

- En este panorama, el saldo de la balanza comercial mostró el primer déficit desde el 2003, circunstancia que está explicada principalmente por la reducción de los resultados positivos en el sector de los hidrocarburos y, en menor medida por la minería (que está incluida dentro del sector de suministros industriales) y las exportaciones de soya.
- En total, el saldo de la balanza comercial en el 2015 fue negativo y de 773,8 millones de dólares, mientras que en el 2014, éste era de 2.467,5 millones, es decir, se registró una caída del 131% entre ambos períodos. Los sectores, superavitarios son los hidrocarburos, que registran un



resultado positivo de 2.994,2 millones de dólares, lo que representa un decremento del 45% respecto al 2014, año en el que se registró un superávit de 5.459,5 millones de dólares. Si se compara el resultado del 2015 con el de gestiones anteriores, esta caída es aún más importante, ya que la tasa promedio de crecimiento del superávit en similares períodos, entre el 2010 y el 2013 estuvo en orden del 32%.

- En el caso de los suministros industriales, que incluyen a los minerales, éstos alcanzaron un superávit de 910,9 millones de dólares, lo que implica una reducción del 55% respecto al registrado en el 2014 y, muestra la profundización de la tendencia observada en años anteriores.

- Los alimentos regístró un déficit de 299,3 millones. En el caso de los sectores deficitarios, los más importantes fueron los de bienes de capital, con un déficit de 2.265,9 millones, aunque esto es 12% menos que en el 2014, mientras que el equipo de transporte muestra un resultado negativo de 1.641,1 millones de dólares.

- La tendencia en la acumulación de Reservas Internacionales Netas (RIN) mostró también un cambio en el 2015, ya que a diferencia de los años anteriores, en los que se observaba un continuo incremento en su saldo, en los últimos tres trimestres del año reveló reducciones considerables, llegando a un resultado anual negativo de 1.120,8 millones de dólares,

ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA: EVOLUCIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES NETAS
(en porcentaje y MM de dólares)



FUENTE: Elaboración propia con datos del Instituto Nacional de Estadística.

equivalentes a una caída del 7,4%, mientras que entre 2013 y 2014 se había acumulado un total de 710,4 millones (un incremento del 4,5%).

- A nivel global, las Reservas Internacionales Netas cerraron el 2015 con un total de 13.963,4 millones de dólares, lo que es resultado de caídas en la acumulación por tres trimestres consecutivos, y explicados principalmente por el saldo negativo de la balanza comercial, pero también a partir del programa de apoyo financiero para “contribuir al desarrollo económico y social” que aplica el Banco Central de Bolivia (BCB).
- En el sector financiero, el ritmo de crecimiento de las colocaciones de los bancos subió considerablemente, sin embargo, este sigue siendo más bajo que el de los depósitos. Esto

está relacionado a la falta de incentivos que perciben los agentes para llevar adelante inversiones, aun cuando el nuevo contexto normativo trató de impulsar el endeudamiento privado.

- En el corto plazo, en los primeros ocho meses de 2015 (período en el que los datos están disponibles), la variación a 12 meses del Índice Global de Actividad Económica (IGAE), muestra un comportamiento disociado, ya que mientras que entre enero y junio crece en el orden del 5,2% (con la tasa más alta registrada en el mes de enero: 5,33%), a partir de julio el comportamiento es claramente descendente, perdiendo casi un punto porcentual con respecto al mismo periodo del año anterior. Así, la tasa de crecimiento a 12 meses en los meses de julio y agosto estuvo en

ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA: VARIACIÓN DEL ÍNDICE GLOBAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (en porcentaje)



FUENTE: Elaboración propia con datos del Instituto Nacional de Estadística.

torno a 4,9 y 4,8%, mientras que en los mismos meses del 2014 estas tasas eran de 5,9 y 5,7%, respectivamente.

- El entorno natural durante 2016 es preocupante, el calentamiento global que expresado en mayor agresividad de los fenómenos climáticos (lluvias, sequías, tormentas, inundaciones, etc.), que puede impactar negativamente en la productividad de los cultivos de extensas regiones del planeta, lo que se traducirá en mayor vulnerabilidad de las sociedades pobres.
- Además de todo lo dicho, la desaceleración mundial se traducirá en el recrudecimiento de la desigualdad en la tenencia de riqueza a nivel mundial y también a nivel

nacional. Los últimos datos sobre desigualdad en Bolivia muestran un leve incremento de la inequidad de ingresos medida por el coeficiente de Gini.

- En resumen, todos los organismos internacionales son moderados con relación a los resultados del 2015 y las proyecciones para el 2016, más aún cuando se refieren a la economía latinoamericana. En este contexto, la economía boliviana que continúa siendo primario - exportadora enfrentará desafíos estructurales relacionados con la sustitución de las fuentes de ingresos, la industrialización de sus recursos, la creación de empleo y la promoción y diversificación de sus exportaciones.



En este marco, el documento de evaluación de la economía del 2015, aconseja la construcción de espacios de concertación público-privado para

enfrentar la desaceleración y re-definir la política económica boliviana en un contexto internacional recesivo.

NORMATIVA DICIEMBRE 2015

LEYES

NÚMERO	FECHA	RESUMEN
773	29/12/15	Aprueba el Acuerdo de Financiamiento 5712-Bo y 5713-BO, suscrito entre el Estado Plurinacional de Bolivia y la Asociación Internacional de Financiamiento - AIF del Banco Mundial.
772	29/12/15	Aprueba el Contrato de Préstamo N° 3534/BL-BO, suscrito entre el Estado Plurinacional de Bolivia y el Banco Interamericano de Desarrollo - BID.
771	29/12/15	Modifica el Artículo 51 ter de la Ley N° 843 de 20 de mayo de 1986 (Texto ordenado vigente).
770	17/12/15	Aprueba la transferencia, a título gratuito, de dos lotes de terreno de propiedad del Gobierno Autónomo Departamental de Pando.
769	17/12/15	Ley del Presupuesto General del Estado - Gestión 2016.
768	17/12/15	Ley que modifica la Ley N° 064 de la Procuraduría General del Estado.
767	11/12/15	Ley de Promoción para la inversión en exploración y explotación hidrocarburífera.
766	11/12/15	Ratifica el Acuerdo entre el Gobierno de la República Italiana y el Gobierno del Estado Plurinacional de Bolivia para la realización del Programa “Colaboración al Proceso de Mejoramiento de los Esquemas y de las Condiciones de Ejercicio del Derecho a la Salud en Bolivia”.
765	11/12/15	Ratifica el Acuerdo Bilateral entre el Estado Plurinacional de Bolivia y la República del Perú para Fortalecer la Lucha contra la Trata de Personas, el Tráfico Ilícito de Migrantes y Delitos Conexos.

DECRETOS SUPREMOS

NÚMERO	FECHA	RESUMEN
2644	30/12/15	Reglamenta la aplicación de la Ley N° 769, de 17 de diciembre de 2015, que aprueba el Presupuesto General del Estado Gestión 2016.
2643	30/12/15	Modifica el Decreto Supremo N° 2243, de 7 de enero de 2015, modificado por el Decreto Supremo N° 2316 de 2 de abril de 2015.
2642	30/12/15	Autoriza la exención del pago total de los tributos de importación a la donación de mercancías a favor del Ministerio de Salud y otros.
2641	30/12/15	Aprueba la subvención, a la producción y comercialización de productos agropecuarios y sus derivados a precio justo en el mercado interno, que será implementada a través de la Empresa de Apoyo a la Producción de Alimentos - EMAPA.
2640	30/12/15	Difiere temporalmente a cero por ciento el Gravamen Arancelario para la importación de Diésel Oil.
2639	30/12/15	Designación de Autoridades Militares.
2638	23/12/15	Autoriza al Ministro de Planificación del Desarrollo, suscribir con la Corporación Andina de Fomento - CAF, en nombre y representación del Estado Plurinacional de Bolivia, un Contrato de Préstamo.
2637	18/12/15	Designa Ministro Interino.
2636	16/12/15	Establece las condiciones mínimas de prevención para la protección y seguridad en eventos musicales de carácter eventual, que se realicen en espacios al aire libre o establecimientos cerrados, con la finalidad de proteger la vida, integridad física y psicológica de las y los asistentes.
2635 a 2634	11/12/15	Designa Ministros Interinos

NÚMERO	FECHA	RESUMEN
2633 a 2632	09/12/15	Designa Ministros Interinos.
2631	09/12/15	Amplía hasta el 31 de marzo de 2016 el plazo para el pago del Segundo Aguinaldo "Esfuerzo por Bolivia" correspondiente a la gestión 2015, a los empleadores del sector privado que no cuenten con los recursos financieros necesarios para cumplir con la citada obligación en el presente año, previo cumplimiento de los requisitos establecidos en el presente Decreto Supremo.
2630	09/12/15	Autoriza al Ministerio de Defensa, la compra de una camioneta.
2629	09/12/15	Dispone la exención del requisito de dos años de servicio en provincia para el ascenso de categoría e maestrías y maestros con discapacidad o que tengan bajo su dependencia a hijas, hijos, cónyuge, madre o padre con discapacidad.
2628	09/12/15	Autoriza al Ministerio de Educación, realizar trámites necesarios para el perfeccionamiento de derecho propietario.
2627	09/12/15	Autoriza de manera excepcional el ingreso temporal y por sus propios medios a territorio aduanero nacional de tres camiones y su equipo adjunto.
2626	09/12/15	Modifica el Parágrafo I del Artículo 3 del Decreto Supremo N° 1133, de 8 de febrero de 2012, el Parágrafo I del Artículo 3 y el Artículo 5 del Decreto Supremo N° 1498 de 20 de febrero de 2013.



La Paz - Bolivia