

## ECONOMÍA INTERNACIONAL

N° 306 1° de Junio de 2006

AL INSTANTE

### **Bolivia: La reforma extremista que no logró hacer el Che Guevara, la hará Hugo Chávez**

La sorpresiva nacionalización de los hidrocarburos en Bolivia es un paso importante y definitivo en el repudio a las políticas y al modelo de economía abierta y de mercado, con integración global, que sugieren las economías más exitosas y relevantes de América Latina, como Chile, México y Brasil. De este modo, el destino irremediable de Bolivia será el atraso y la pobreza, con graves consecuencias para sus vecinos.

La incorporación de Evo Morales y de Bolivia a ALBA, un acuerdo político de Fidel Castro, Hugo Chávez y Evo Morales, es la base desde donde empieza a proyectarse visiblemente la sombra de Chávez en América Latina. De la trilogía anterior, Chávez y Venezuela es el único miembro del grupo que tiene real solidez económica, gracias a los altos precios del petróleo y los hidrocarburos, que han superado los 70 dólares por barril y que, probablemente, continuarán altos o eventualmente, podrían alcanzar niveles superiores, como lo desea Chávez, propiciando una restricción de la oferta, dentro de la organización de países productores de petróleo (OPEP).

La próxima reunión de la OPEP tendrá lugar en Caracas, esta semana, lo cual le dará una nueva e importante tribuna a Chávez, con proyección de su lamentable liderazgo en América Latina.

Evo Morales asumió como presidente de Bolivia a principios de 2006 con un amplio apoyo político, ganando la elección con el mayor porcentaje de votos totales recibido por un candidato presidencial en los últimos cuarenta años (54%). Durante su campaña se comprometió y ha reafirmado en su gobierno, que despenalizaría el cultivo de coca y nacionalizaría la industria de los hidrocarburos, evento que concretó el 1° de mayo. Al llegar al cargo también reconoció la necesidad de inversión extranjera y de una “alianza” con Estados Unidos para combatir el tráfico internacional de drogas. Sin embargo, ha dado muestras de diversas posturas (antes y después de ser electo), que confunden y debilitan su consistencia en la administración del país más pobre de América del Sur.

La estatización de los hidrocarburos, está teniendo fuertes repercusiones a nivel regional, complicando las relaciones de Bolivia con Brasil, su principal socio comercial en la región, y en Argentina, países que han desarrollado una gran dependencia del abastecimiento de gas boliviano. En la cumbre realizada en Puerto Iguazú donde se reunieron Morales, el presidente brasileño Lula da Silva, el mandatario argentino Néstor Kirchner, y el presidente venezolano Hugo Chávez, pareció calmar las inquietudes de Brasil sobre el futuro de las inversiones que ha hecho en Bolivia a través de su

compañía petrolera estatal Petrobras, y las de Argentina sobre el costo de las importaciones de gas boliviano. Pero ambos temas siguen en álgidas discusiones y negociación. Morales también ha tenido roces con los mandatarios de Perú, Alejandro Toledo, y de Colombia, Álvaro Uribe, al acusarlos de “traicionar la causa latinoamericana” por firmar Tratados de Libre Comercio con Estados Unidos.

### **Política Económica**

Morales ha asumido en un ambiente económico muy benigno. A pesar de la inquietud política, los desordenes sociales, y la falta de continuidad en la política económica que el país ha experimentado en los últimos tres años, el récord en los altos precios internacionales de las exportaciones de commodities claves de Bolivia han tenido como resultado un incremento del crecimiento económico y una independencia del Fondo Monetario y otros prestamistas y donantes internacionales. El producto aumentó 4% el año pasado, muy por sobre el promedio de 2,9% de los tres años anteriores. La inflación se mantuvo controlada en los últimos años, y en el 2005 fue de 4,9%. En tanto que el acumulado en 12 meses a abril fue de 4,26%.

Para el 2006 se espera una expansión ligeramente mayor a la del año 2005, caracterizada por un menor dinamismo de los sectores de agricultura, minería e hidrocarburos, pero con un ritmo de expansión creciente en el sector de la construcción estatal.

Las exportaciones se han duplicado en los últimos tres años y alcanzaron un alto histórico estimado de US\$ 2.600 millones en 2005. Como resultado, la economía ahora tiene un superávit comercial y de cuenta corriente. Las reservas internacionales mantenidas por el banco central alcanzaron los US\$ 1.700 millones en el 2005, una marca récord para la economía.

Bolivia tiene un régimen cambiario de paridad con el dólar, que ha dado como resultado un tipo de cambio que actualmente es visto como favorable para las exportaciones por la comunidad empresarial.

### **a) Política Fiscal**

El déficit fiscal cayó a un 1,6% del PIB en 2005 desde 2,3% del PIB en 2002. La mejoría de las cuentas fiscales es la consecuencia de un crecimiento más rápido y la decisión del gobierno anterior de incrementar los impuestos y royalties que las compañías extranjeras pagan sobre las exportaciones de hidrocarburos. Los impuestos al ingreso relacionado con los hidrocarburos se incrementaron a un monto estimado de US\$ 800 millones en 2005 (8,4% del PIB) desde US\$ 438 millones (5,0% del PIB) en 2004.

El país se está beneficiando de un importante perdón de deuda externa bajo la Iniciativa Multilateral de Alivio de Deuda. El Banco Mundial y el FMI anunciaron el 2005 que esperaban amortizar US\$ 1.500 millones de créditos AID (Agencia Internacional de Desarrollo) y US\$ 231 millones de deuda al Fondo en el futuro cercano. Este perdón de deuda reducirá la deuda externa del país a cerca de US\$ 3.500 millones (135% de las exportaciones y 35% del PIB). Gran parte de la deuda restante está comprometida con otras organizaciones multilaterales, incluyendo el Banco Interamericano de Desarrollo, la Corporación Andina de Fomento (CAF), y prestamistas oficiales bilaterales, principalmente de España, Brasil y Japón.

Mientras la economía tiene un buen desempeño presente, hay una profunda debilidad estructural, en tanto que los aspectos políticos han provocado efectos en la estabilidad económica del país poniéndose en riesgo el futuro crecimiento.

La extendida pobreza en Bolivia es una de las principales causas de la inquietud social. La mitad de la población vive con menos de US\$ 2 por día. La inversión extranjera directa y la formación de capital fijo han declinado fuertemente en los años recientes como resultado del incremento de las incertidumbres políticas, un ambiente de negocios hostil a los extranjeros, y mayores impuestos a los exportadores de petróleo y gas. La relación de inversión frente al PIB ha caído a casi 10% desde cerca de 20% a fines de los '90.

## b) Política Monetaria

El incremento de los precios de la gasolina y el diesel en el mercado interno influyeron al igual que en el resto de Latinoamérica, en el alza de la inflación total en el 2005. También afectó la inflación, la apreciación de las monedas de los países vecinos. La inflación subyacente se situó en niveles más acotados, cercanos a las metas que estableció el Banco Central. Tal como se esperaba, la inflación en los primeros dos meses del 2006 descendió en forma importante (4%), aumentando levemente en abril (4,26%)

## Eventos Políticos

El gobierno anterior, de Carlos Meza, aprobó una controversial ley de hidrocarburos en 2004, cuando introdujo un impuesto basado en la producción, que junto a los royalties existentes elevaron en mayo de 2005 la tasa de impuesto efectiva desde 32% a 50%. Las compañías extranjeras (las española Repsol YPF, la británica BG y BP; la brasileña Petrobras; y la francesa Total, entre otras) comenzaron a pagar la mayor tasa, aunque protestaron por la acción política de cambio monetario. Incluso tomando en cuenta los nuevos impuestos, se creyó que sus operaciones seguirían siendo rentables gracias a los altos precios mundiales del gas.

La Inversión Extranjera Directa en el sector energético de Bolivia comenzó a mediados de los '90. Las compañías extranjeras han invertido más de US\$ 3.000 millones en Bolivia desde entonces. Como consecuencia el país tiene la segunda mayor reserva de gas en América Latina que representa 12% del total regional, con capacidad estimada en 31 billones de pies cúbicos. Además tiene una cantidad similar de reservas adicionales comprobadas. Con los precios mundiales actuales, las reservas probadas de Bolivia se avalúan en aproximadamente US\$ 220.000 millones, 22 veces su actual PIB. A pesar de que poseen considerables reservas probadas de gas, sólo producen 0,3 bpc por año (5% del total regional), muy por debajo de Argentina, Brasil y México, que tienen menor cantidad de reservas probadas. Si Bolivia espera desbloquear sus reservas sin explotar e incrementar sus recursos disponibles para el

desarrollo del país, debería crear, enérgicamente, un claro ambiente atractivo para la inversión extranjera.

Pero cuando Evo Morales anunció la expropiación de la mayor parte de la industria de los hidrocarburos, junto con futuras intervenciones en las concesiones mineras ociosas y en el sector agrario, provocó el efecto totalmente contrario. La principal empresa que ha invertido en el país en la industria del gas es Petrobras, la compañía petrolera estatal de Brasil, que ha colocado más de US\$ 1.500 millones en la última década y dejará de ganar una cifra similar en los próximos doce años con la reducción de su participación en las faenas bolivianas. Empresas como Repsol YPF de España y British Gas de Inglaterra, también verán afectados los resultados de sus inversiones. El gobierno de Venezuela ofreció proveer asistencia técnica y capital para que Bolivia expanda su producción y distribución de gas natural, y ya hay técnicos venezolanos trabajando en Bolivia.

Ante estos acontecimientos, el FMI recomendó al gobierno de Bolivia negociar con las petroleras afectadas por el plan de nacionalización, asignándoles algún tipo de indemnización. A lo que el ministro boliviano de hidrocarburos, Andrés Soliz respondió contrariamente, descalificando la petición de organismo multilateral.

El próximo paso anunciado por Evo Morales será la nacionalización de 14 millones de hectáreas de plantaciones de soya en la frontera con Brasil pertenecientes a familias brasileras, lo que se incluye en el proceso general de reforma agraria que prepara el Estado. Son cerca de 200 predios que producen casi el 35% de la producción de soya boliviana. Según la asociación nacional de productos de oleaginosas de Bolivia, la soya representa el 9% del PIB y es el segundo producto de exportación de Bolivia, después del gas, y llega al 19% de todas las exportaciones del país.

## Conclusiones

1.- **Bolivia ha caído bajo la égida de Venezuela y Cuba.** El primer país ha sustituido crecientemente al Fondo Monetario Internacional y tiene una ingerencia, cada vez mayor, en las operaciones de producción de

hidrocarburos, que encierran fuertes riesgos de dependencia y dominación para Bolivia.

2.- **Todas estas medidas han provocado un total ambiente de incertidumbre y descontento** por los sectores empresariales, que se encuentran políticamente desprotegidos.

3.- Por lo mismo, **es difícil predecir con exactitud como se darán las cifras económicas durante el corriente año**, todas las fuentes difieren debido al tiempo en que estas proyecciones se realizan, y a que cada nuevo acontecimiento, posiblemente provoca diferencias en los resultados.

4.- **Con claridad sí se puede predecir que la IED total seguirá en descenso con mayor fuerza este año**, a excepción de la proveniente desde Venezuela

y que las relaciones comerciales con el resto del continente se endurecerán, socavando las posibilidades de progreso en Bolivia en los próximos años.

5.- **Las acciones políticas en Bolivia, apoyadas por Venezuela, representan una fuerte regresión histórica hacia un pasado de fracasos**, ya conocidos en Bolivia y en otras economías latinoamericanas, incluso en Chile.

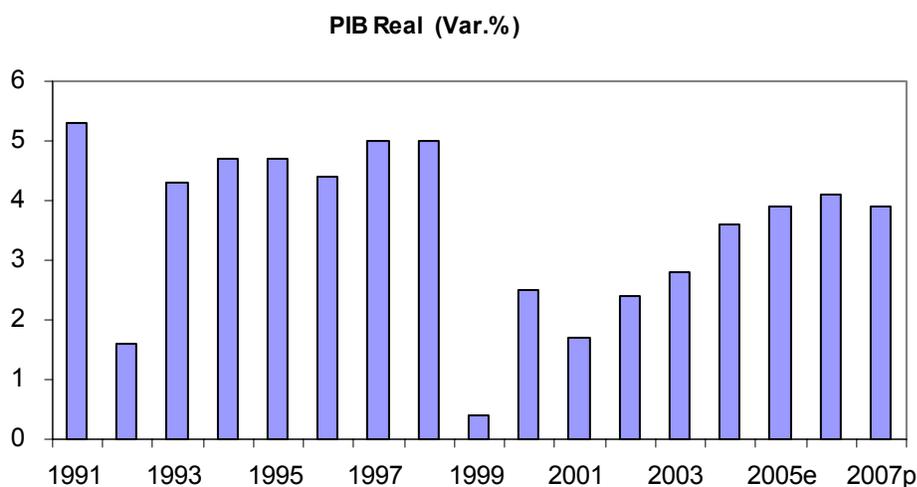
6.- **El efecto de las políticas extremistas de Evo Morales y la presencia de Hugo Chávez en el cono sur, serán costosas para América Latina y, en especial, para Chile**, no sólo en imagen y en riesgo soberano, sino en recursos efectivos, y atención política para aplacar al complicado vecindario.

**Cuadro N°1**  
**Índices Económicos**

	2000	2001	2002	2003	2004	2005e	2006*	2007*
PIB Real (% de Variación)	2.5	1.7	2.4	2.8	3.6	3.9	4.1	3.9
Inflación (% de Variación)	4.6	1.6	0.9	3.3	4.4	5.4	3.4	3.1
Tipo de Cambio Real (2000=100)	-0.5	-0.1	-1.9	-12.3	-3.2	2.0	2.0	n.a.
Balance de Cuenta Corriente (% del PIB)	-5.3	-3.4	-4.1	0.6	3.2	2.6	1.7	1.0
Deuda Externa Total (% del PIB)	61.5	62.7	66.6	73.6	67.0	62.3	53.6	n.a.
Balance fiscal (% del PIB)	1.9	-0.8	-2.3	-0.8	1.2	1.6	1.5	n.a.
Inversión Pública (% del PIB)	6.9	7.9	7.3	6.4	6.9	6.7	8.1	n.a.
Nivel de inversión bruta (% del PIB)	10.4	10.5	11.6	13.5	16.5	15.5	15.0	n.a.
Reservas Oficiales Forex, US\$ mil. Millones)	0.9	0.8	0.5	0.7	0.8	1.1	1.2	n.a.

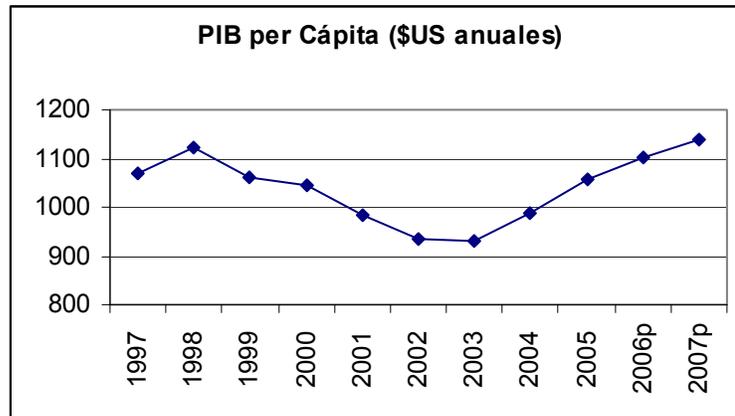
Fuente: FMI, Moody's, CEPAL.

**Gráfico N°1:**  
**PIB Real (% de var.)**



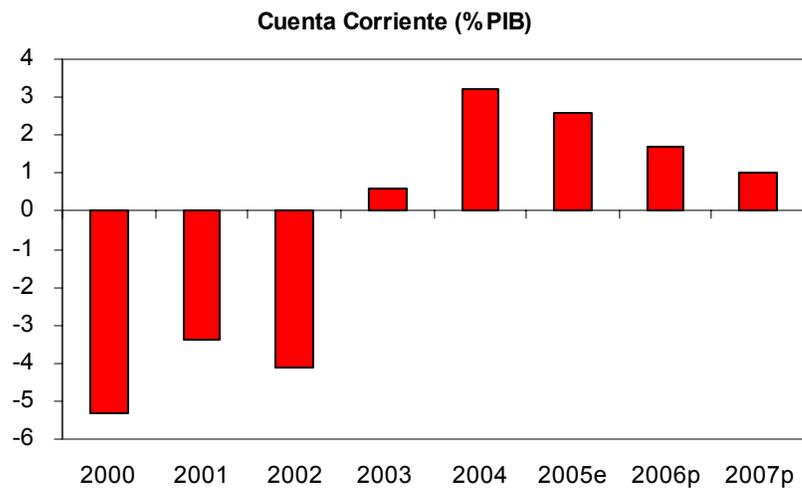
Fuente: FMI.

**Gráfico N°2:**  
**PIB Per cápita como % del PIB**



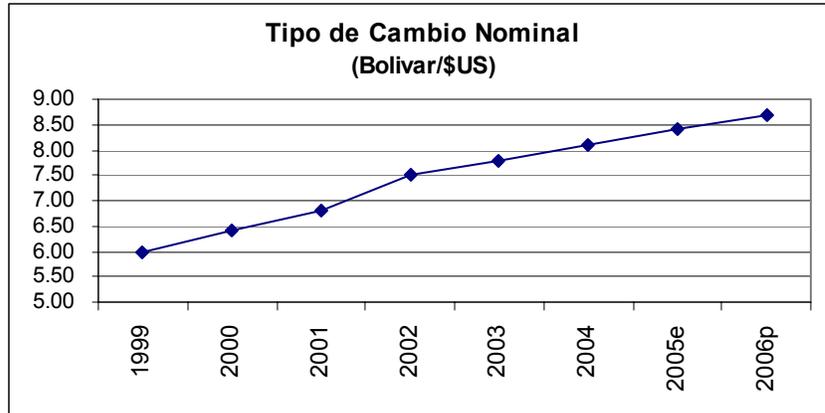
Fuente: FMI.

**Gráfico N°3:**  
**Cuenta Corriente (% PIB)**



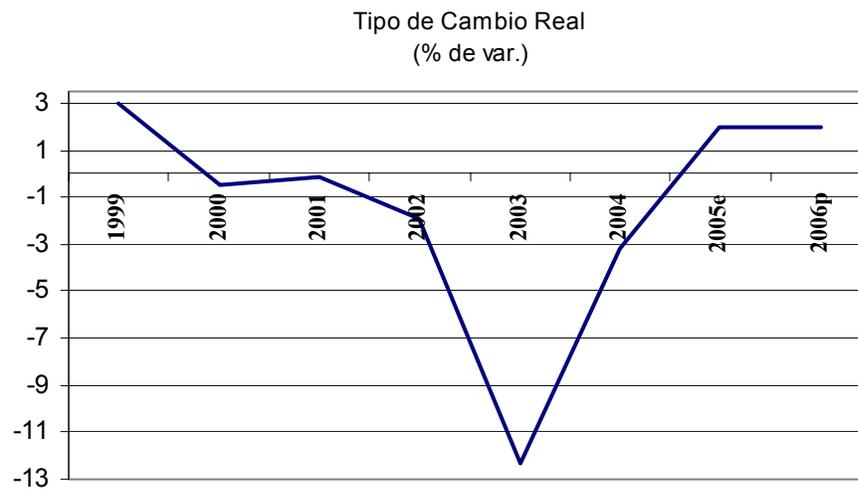
Fuente: FMI.

**Gráfico N°4:**  
**Tipo de Cambio Nominal (bolívar por Dólar)**



Fuente: Moody's.

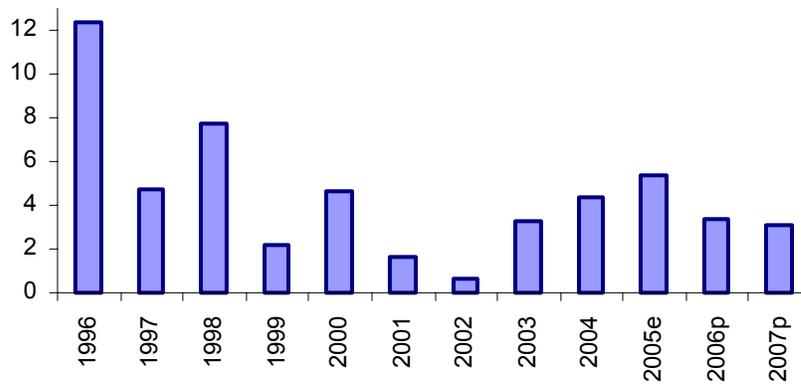
**Gráfico N°5:**  
**Tipo de Cambio Real (2000=100)**



Fuente: Moody's.

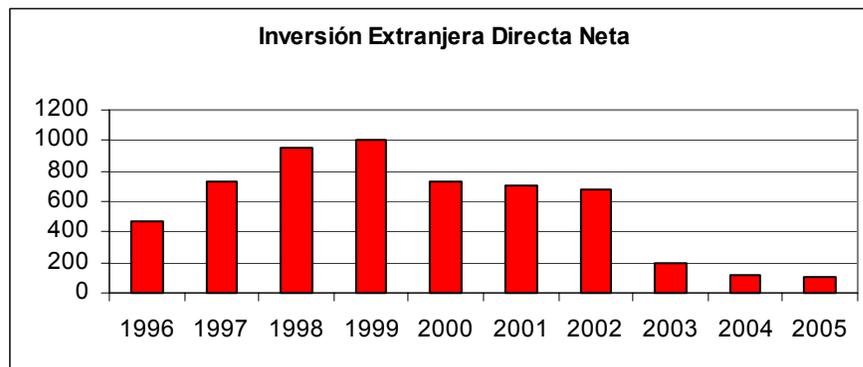
**Gráfico N°6:  
Inflación (% de var.)**

**Inflación (Var.% 12 meses)**



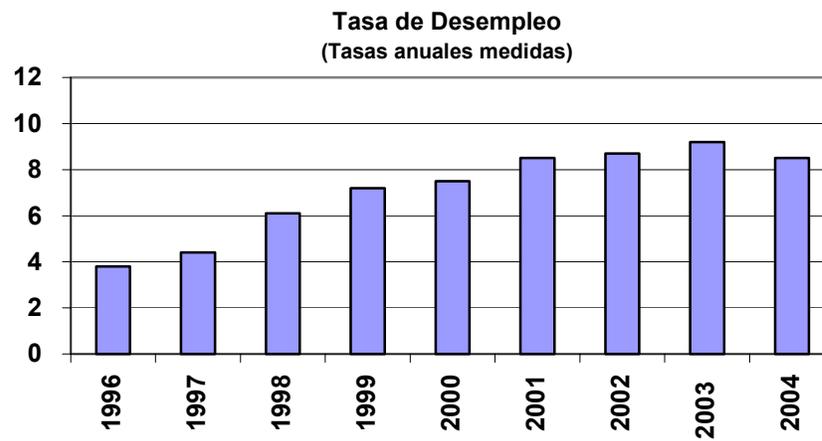
Fuente: FMI.

**Gráfico N°7:  
Inversión Extranjera Directa ( en millones de dólares)**



Fuente: CEPAL.

**Gráfico N° 8:**  
**Tasa de Desempleo Urbano**



Fuente: CEPAL.