



TENDENCIAS LATINOAMERICANAS

CESLA
CENTRO de ESTUDIOS
LATINOAMERICANOS

VENEZUELA – Febrero 2003

Diagnóstico Económico

- **Se acentúa la recesión económica.** El intento de revocar el mandato del presidente liderado por la Coordinadora Democrática, desencadenó en una huelga general con carácter indefinido. Tras nueve semanas de una paralización total de la industria, el comercio y el sector petrolero se prevé una caída del PIB en el 2002 superior al 7%
- **A punto de una crisis fiscal y financiera.** La paralización de las exportaciones petroleras y la reducción de la recaudación tributaria han puesto en jaque a las finanzas del Estado. La pérdida de confianza por la incertidumbre, redujo la inversión extranjera y propició una vez más, salidas masivas de capitales, lo que redundó en una mayor volatilidad en el mercado cambiario con una depreciación del 30% del bolívar

Perspectivas de Evolución

- **Austeridad en las Finanzas Públicas.** El déficit que ahoga a la Tesorería Nacional, será subsanado en el 2003 con reducción del gasto fiscal y una prolongación de impuestos de naturaleza temporal. La deprimida demanda interna golpeada por el fuerte deterioro del salario real, los daños permanentes en la industria petrolera, la fragilidad del aparato productivo y la restricción a la financiación externa revertirán, sin lugar a dudas, el carácter expansivo de la política fiscal de los últimos años.
- **Se enciende una alerta en el sistema bancario.** La elevada inversión en bonos de la deuda pública, podría traducirse en necesidades de liquidez en el corto plazo. Así, el principal activo de la banca, que le permitió superar ampliamente los efectos de la inflación en el 2002, se constituye hoy en su cuello de botella. Dado el estadio de las arcas públicas, la posibilidad de una reprogramación de sus pagos en el primer trimestre es muy elevada.

Claves para la Empresa

- **Se defiende la paridad a costa de las empresas.** El control de cambio que implantará el gobierno podría venir unido al control de precios de algunos productos. Las restricciones en la asignación de divisas obligarán a muchos empresarios a recurrir al mercado paralelo y a vender sus productos a un precio inferior al coste, con lo que el desabastecimiento y la pérdida de competitividad serán las consecuencias inmediatas. En el largo plazo, el desestímulo a la inversión ahondará el proceso de desindustrialización experimentado en los últimos años.

Ha sido noticia...

- ◀ Cierre del mercado cambiario. El gobierno y el BCV trabajan en un sistema que frene la huida masiva de capitales
- ◀ Creación de países "Amigos de Venezuela". Brasil, Chile, España, Estados Unidos, México y Portugal trabajarán con el secretario de la OEA para realizar propuestas a la crisis política.
- ◀ Por lo menos el 50% de la pequeña y mediana empresa está en quiebra.
- ◀ Podría aplicarse un impuesto TOBIN para aminorar la volatilidad en el mercado de dinero.
- ◀ Se flexibiliza la huelga. La banca, el comercio y las franquicias abrirían sus puertas.

Consulte la base
histórica de noticias de
prensa en
www.cesla.com



Venezuela: Datos básicos



Nombre oficial: República Bolivariana de Venezuela. **Área:** 912.050 Km². **Población:** 24,7 millones (2001). **Gobierno:** Democracia Presidencialista. **Presidente:** Hugo Chávez. Lidera el partido Polo Patriótico y es dirigente del Movimiento de la Quinta República. **Próximas elecciones:** En el año 2006 para la Presidencia y Parlamento. **Ministro de Finanzas:** Tobías Nóbrega. **Presidente del Banco Central:** Diego Castellanos. **Moneda:** Bolívar. **Sistema de Cotización:** Flexible, pero se impondrá un control de cambio. **PIB Nominal:** 120,5 MM\$ (2000). **PIB/h:** 5.320 \$ (2001). Calificación Crediticia: Moody's : Caa1, S&P: B-. **Esperanza de vida:** 72,9 (2000). **Alfabetización:** 92,6%

Principales Indicadores Coyunturales

ECONOMÍA REAL	Último Dato	Tendencia		
		Ant.	Anual (1)	
PIB Consolidado (2) (% Cto.)	02.III	-5,5	-9,7	↓
PIB No Petrolero	02.III	-1,3	-15,9	↓
Producción Manufacturera	Oct.02	-10,5	-6,4	↓
Precios IPC Área Caracas	Ene.03	33,8	31,2	↑
Precios Petróleo Venezolano	Ene.03	28,76	25,58	↑
Saldo B.Comercial (Mill \$)	02.III	5.206	3.195	↓
Exportaciones de Petróleo	02.III	21,0	-11,6	↓
Reservas (M.Mill. \$)	3 Feb 03	13,8	14,6	↓
Tasa de Desocupación	Nov.02	16,2	16,4	↑

Tasas de variación interanuales para PIB, IPC, Producción Manufacturera y Exportaciones de petróleo.

(1) Valorada según la observación de los últimos doce meses. (2) Petrolero y No petrolero

DATOS FINANCIEROS	Último Dato	Crecimiento en...		
		3 meses	1 año	
Bolsa (IBC)	3 Feb 03	8.309,8	7,3%	32,3%
Tipo Bolívar/\$	3 Feb .03	1.851,3	30,5%	141,8%
Spread Soberano (1)	22 Ene. 03	1076	848(*)	941(*)
Tipo Depósito 90 días	31 Ene 03	25,6	27,0(*)	20,0(*)

(1) Fuente BBVA (*) Valor hace 3 meses y 1 año respectivamente.

Previsión

	2001	2002	2003
Producto Interior Bruto (% Cto.)	2,7	-7,0	-5,0
Inflación (% final del período)	12,3	31,2	26,0
Balanza Comercial (Mil. Mill. \$ USA)	9,3	10,8	11,6
Balanza Cuenta Corriente (% PIB)	4,4	4,7	5,4
Déficit Sector Público (% PIB)	-4,4	-4,0	-4,8
Reservas (Mil. Mill. \$ USA)	18,5	14,8	16,2
Tipo Interés Depósitos 30 días	19,5	25,6	24,0
Deuda Externa (% Exportaciones)	102	104	102
Tipo de Cambio Bolívar/\$ (final de año)	759	1400	1600

Diagnóstico de riesgo: MUY ALTO

Riesgo técnico devaluación: ALTO

El gobierno implantará un control que restringirá el acceso a la divisa. La posibilidad que se establezca un mercado paralelo donde se cotee la moneda a un precio superior es muy alta.

Riesgo soberano: MUY ALTO

Aunque los indicadores garanticen el pago de la deuda en el corto plazo, los daños en la capacidad de producción petrolera, principal fuente de divisa, elevan la probabilidad de una reprogramación en el medio plazo.

Riesgo objetivos financiación déficit: MUY ALTO

La recaudación de los ingresos corrientes podría verse quebrantada por la recesión del sector privado y las consecuencias del paro petrolero, con lo que las medidas anunciadas para reducir la brecha podrían ser insuficientes

Situación socio - política: MALA

La suspensión del Referéndum Consultivo por parte del Tribunal Supremo y la radical polarización imperante, han agudizado las confrontaciones sociales socavando la posibilidad de una concertación pacífica e inmediata.

Copyright 2003 CESLA. Este informe ha sido realizado y publicado por el **Centro de Estudios Latinoamericanos CESLA, institución integrada por: COFIDES, CESCE, EBN BANCO, IBERDROLA e Instituto L.R. Klein.**

Fecha de cierre del informe: 04 de Febrero de 2003

Las opiniones vertidas en este informe son responsabilidad del equipo técnico y pueden no reflejar el criterio individual de las instituciones que integran el CESLA.