



TENDENCIAS LATINOAMERICANAS

CESLA
CENTRO de ESTUDIOS
LATINOAMERICANOS

VENEZUELA - Febrero 2004

Diagnóstico Económico

- **Finalmente se devaluó el tipo de cambio oficial.** De acuerdo a lo estipulado en el presupuesto público para 2004, el pasado 6 de febrero el Gobierno decretó una modificación en el tipo de cambio oficial, pasando de 1.600 Bs/\$ a 1.920 Bs/\$. La devaluación del 20% de la moneda, que ha sido tachada de electoralista en algunos foros, espera reducir la brecha con el tipo fijado en popularmente denominado "mercado negro de divisas". Adicionalmente, fuentes oficiales señalaron que en lo que resta de año no se realizarán nuevas intervenciones en el mercado cambiario.
- **Los cálculos preliminares señalan un punto de inflexión en el PIB del último trimestre.** Aunque todavía no se dispone de cifras definitivas, los indicadores revelan que la economía experimentó un crecimiento del 6% durante el período octubre-diciembre. A pesar de ello, la profunda crisis política, social y económica en la que estuvo sumergido el país hasta pasado el primer semestre, implicaría una contracción de la producción nacional del orden del 10% para todo el 2003.

Perspectiva de Evolución

- **La proximidad de las elecciones impulsa el gasto del Gobierno.** La posibilidad de un Referendo Revocatorio sobre el mandato presidencial y las elecciones regionales han vestido al Gobierno de "campana electoral". En este sentido, se espera que el gasto público se incremente en términos reales un 47% y un 15% en los dos primeros trimestres de 2004. Dicha expansión será financiada con recursos adicionales provenientes del sector petrolero, dada la cotización actual del crudo en los mercados internacionales y la reciente devaluación de la moneda.
- **Continuarán los controles en 2004.** El foco de incertidumbre que desencadenó el sesgo interventor del Gobierno durante 2003 aún persiste. Así, el malestar político continuará favoreciendo la fuga de divisas y por ende, haciendo necesario el control en el mercado cambiario.

Ha sido noticia

- ◀ El índice de Libertad Económica 2004, elaborado por Heritage Foundation, ubica a Venezuela en la categoría de las economías "totalmente reprimidas".
- ◀ El Gobierno de Venezuela se opone al ALCA por considerar que promueve la liberalización total del comercio y la inversión, sin tomar en cuenta las asimetrías en el tamaño de las economías.
- ◀ Según Moody´s la estrategia de aumentar la participación del Gobierno en los ingresos petroleros, ha limitado los recursos necesarios para la inversión y por ende el incremento en la producción del sector.
- ◀ El Gobierno pretende crear un marco jurídico que permita usar a modo discrecional las reservas internacionales, lo que podría ser muy mal acogido por los mercados internacionales.

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

cesce

COFIDES



Venezuela: Datos básicos



Nombre oficial: República Bolivariana de Venezuela. **Área:** 912.050 Km². **Población:** 24,7 millones (2001). **Gobierno:** Democracia Presidencialista. **Presidente:** Hugo Chávez Frías. Lidera el partido Polo Patriótico. **Próximas elecciones:** En el 2006 para la presidencia y el parlamento. **Ministro de Finanzas:** Tobías Lóbreaga. **Presidente del Banco Central:** Diego Castellanos. **Moneda:** Bolívar. **Sistema de Cotización:** Bajo un control de cambios. **PIB Nominal:** 120,5 MM\$ (2000). **PIB/h:** 5.320\$ (2001). **Calificación crediticia:** Moody's: Caa1, S&P: B-. **Esperanza de vida:** 79,2 (2002). **Alfabetización:** 92,6% (2000).

Principales Indicadores Coyunturales

ECONOMÍA REAL	Último Dato	Ant.	Tendencia Anual (1)	
PIB Consolidado (2) (% Cto.)	03.III	-7,1	-9,4	↓
PIB Petrolero	03.III	-6,0	-10,1	↓
Producción Manufacturera	Oct.03	-4,8	-5,3	↓
Precios IPC Área Caracas	Ene.04	26,6	27,1	↑
Precio Petróleo Venezolano	Ene.04	29,3	26,7	↑
Saldo B. Comercial (Mill \$)	03.III	4.284	3.679	↑
Exportaciones de Petróleo	03.III	-17,5	-15,9	↑
Reservas (M.Mill \$)	Ene.04	22,3	21,4	↑
Tasa de desocupación	Sep.03	18,0	17,8	↑

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

(1) Valorada según los últimos doce meses. (2) Petrolero y no Petrolero

DATOS FINANCIEROS	Último dato	Crecimiento en...		
		3 meses	1 año	
Bolsa (IBC)	10 Feb.04	28.036	30,1%	250,1%
Tipo Bolívar/\$	10 Feb.04	1.920	20%	20%
Spread Soberano (Global 2027)	10 Feb.04	545	614 (*)	1.004 (*)
Tipo depósito 90 días	09 Feb.04	11,4	17,8(*)	30,0(*)

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

Previsión

	2002	2003	2004
Producto Interior Bruto (% Cto.)	-8,9	-10,0	3,0
Inflación (% final de período)	31,2	27,1	35,4
Balanza Comercial (M.Mill. \$USA)	13,9	11,6	11,3
Balanza Cuenta Corriente (% PIB)	4,7	5,8	5,0
Déficit Sector Público (% del PIB)	-4,0	-4,5	-3,5
Reservas (M.Mill. \$ USA)	14,8	21,3	16,0
Tipo de interés Depósito 30 días	25,6	13,2	22,0
Deuda Externa (% Exportaciones)	104	110	120
Tipo de Cambio Bolívar/\$ (final de año)	1.400	1.600	1.920

Diagnóstico de riesgo:

ALTO

Inestabilidad Cambiaria: ALTA

Se espera que la reciente intervención del Gobierno en el tipo de cambio oficial, devuelva estabilidad a la cotización en el mercado paralelo. No obstante, continúa pendiente reducir las restricciones impuestas en la asignación de divisas.

Riesgo soberano: MEDIO

Si bien el nivel de las reservas internacionales concede holgura financiera en el corto plazo, la precaria situación económica y la falta de políticas coherentes, siembran dudas sobre la capacidad de pago en el largo plazo.

Financiación del sector público: MEDIO

La estrategia del Gobierno de refinanciar la deuda interna que vence en el 2004, unida a los mayores ingresos fiscales provenientes del sector petrolero, reducen de 4,5% a 3,5% la brecha inicialmente esperada en las finanzas públicas.

Situación socio-política: MALA

Las dudas acerca del cabal cumplimiento en el calendario de verificación de las firmas, aumenta la crispación sobre el resultado del Referendo Revocatorio.