



BANCO CENTRAL  
DE BOLIVIA



ESTADO PLURINACIONAL DE  
**BOLIVIA**

# REPORTE DE BALANZA DE PAGOS Y POSICIÓN DE INVERSIÓN INTERNACIONAL DEL ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA

GESTIÓN 2023

BANCO CENTRAL DE BOLIVIA



**REPORTE DE BALANZA  
DE PAGOS Y POSICIÓN DE  
INVERSIÓN INTERNACIONAL  
DEL ESTADO PLURINACIONAL  
DE BOLIVIA\***  
GESTIÓN 2023

\* Cifras compiladas siguiendo los lineamientos del Sexto Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional (MBP6), último manual publicado por el FMI y aplicado por Bolivia desde 2016, y con información disponible al 20 de febrero de 2024. Procedimiento Estadístico Certificado por el Instituto Nacional de Estadística.

**Informe de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional del Estado Plurinacional de Bolivia  
GESTIÓN 2023**

100 copias impresas

Fecha de Publicación: Mayo 2024

Banco Central de Bolivia  
Ayacucho y Mercado  
Ciudad de La Paz  
Estado Plurinacional de Bolivia  
Teléfono | (591) 2-2409090  
Página web | [www.bcb.gob.bo](http://www.bcb.gob.bo)

Contenidos | Banco Central de Bolivia  
Edición | Asesoría de Política Económica  
Diseño de Impresión | Subgerencia de Comunicación y Relacionamento Institucional

El contenido de este informe puede ser reproducido respetando los derechos de autoría  
Para preguntas y comentarios, contactar a: [apec@bcb.gob.bo](mailto:apec@bcb.gob.bo)

## Contenido

<b>RESUMEN EJECUTIVO</b> .....	5
<b>EXECUTIVE SUMMARY</b> .....	7
<b>CONTEXTO INTERNACIONAL</b> .....	9
<b>SECCIÓN I. BALANZA DE PAGOS</b> .....	9
I.1. CUENTA CORRIENTE .....	11
I.1.1. Bienes .....	12
I.1.1.1. Exportaciones .....	13
I.1.1.2. Importaciones .....	16
I.1.2. Servicios .....	19
I.1.3. Ingreso Primario .....	20
I.1.4. Ingreso Secundario .....	21
I.2. CUENTA FINANCIERA .....	23
I.2.1. Inversión Directa .....	24
I.2.2. Inversión de Cartera .....	28
I.2.3. Otra Inversión .....	29
<b>SECCIÓN II. POSICIÓN DE INVERSIÓN INTERNACIONAL</b> .....	30
II.1. ACTIVOS EXTERNOS .....	32
Recuadro I: Las Reservas Internacionales Netas coadyuvaron a la estabilidad económica y fueron fortalecidas a través de la política de compra de oro .....	33
II.2. PASIVOS EXTERNOS .....	35
II.2.1. Deuda Externa Pública .....	35
II.2.2. Deuda Externa Privada .....	35
Recuadro II: La deuda externa total se encuentra en niveles sostenibles .....	37



## RESUMEN EJECUTIVO

El inicio de la gestión 2023 estuvo marcado por altas probabilidades de recesión debido a varios factores, como el endurecimiento monetario para combatir la inflación, el elevado endeudamiento como resultado de medidas pandémicas, turbulencias bancarias en economías avanzadas y el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. En el segundo semestre, estas probabilidades disminuyeron como consecuencia de la reducción de la inflación a nivel global.

Las altas tasas de interés, aunque controlaron la inflación, desalentaron el crecimiento económico en economías avanzadas. A pesar de esto, se aplicaron medidas como la creación de empleo para mantener la demanda, dado que actividad económica fue débil, con los sectores manufacturero y de servicios en contracción. China experimentó dificultades, especialmente en su sector inmobiliario, y la región sufrió por tasas de interés elevadas y un crecimiento global más lento. Por su parte, en los mercados financieros, el exceso de endeudamiento en Estados Unidos y la elevación de los rendimientos de bonos del Tesoro generaron preocupaciones, aunque se resolvieron con medidas políticas y la posterior reducción de los rendimientos.

Los precios de materias primas presentaron una tendencia a la baja asociada a la contracción de la demanda china y la desaceleración económica global, que, en el caso de los minerales, se asoció principalmente a menores precios de los metales industriales como el zinc y el plomo. Por su parte, los precios internacionales de los bienes agrícolas se redujeron, debido a una menor cotización en la soya y derivados, mientras que la caída en el precio de los hidrocarburos estuvo asociada a la desaceleración económica, pese a las presiones al alza generadas por el conflicto bélico en Medio Oriente y los recortes de la OPEP+.

En la gestión 2023, la Cuenta Corriente tuvo un déficit del 2,7% del PIB, \$us1.247 millones, debido al déficit en la Cuenta Servicios y del Ingreso Primario, compensado por un superávit en el Ingreso Secundario gracias a las remesas familiares, y un superávit comercial en la Cuenta de Bienes. La Cuenta Financiera, excluyendo el uso de Activos de Reserva, mostró un financiamiento neto del exterior del 1,3% del PIB (\$us626 millones), principalmente por aumentos en pasivos en la Cuenta Otra Inversión debido a préstamos del gobierno general.

La Balanza Comercial mostró un resultado superavitario de \$us171 millones, menor al observado en 2022, debido a que las exportaciones se vieron afectadas por factores exógenos como la desaceleración de la economía mundial, la cual afectó negativamente a la demanda de bienes; la quema de infraestructura en el puerto de Mejillones en Chile, que incidió sobre los volúmenes exportados de minerales durante los primeros meses del año; y la inestabilidad política en Perú, que afectó a las exportaciones no tradicionales, las cotizaciones de los principales productos exportados, además del bloqueo de carreteras a nivel nacional.

El Ingreso Primario registró un déficit de \$us1.269 millones, debido a mayores intereses pagados por préstamos de la cuenta Otra Inversión y por la importante participación de la renta de las empresas de Inversión Directa.

El Ingreso Secundario mostró un saldo positivo de \$us1.177 millones; mientras que las remesas familiares recibidas (\$us1.437 millones) alcanzaron el segundo registro histórico más alto.

La Cuenta Financiera registró un déficit del 6,5% del PIB (equivalente a \$us3.028 millones), debido a desembolsos de deuda externa pública y al uso de Activos de Reserva por el contexto internacional adverso caracterizado por los conflictos en Ucrania y Medio Oriente, que presionaron los precios del combustible y las tasas de interés globales, reduciendo los ingresos por exportaciones y generando presiones en el uso de divisas para importaciones y servicio de deuda externa.

La Inversión Directa Neta recibida registró por tercera gestión consecutiva flujos positivos, la cual fue de \$us294 para 2023, superior en \$us287 millones respecto de 2022, debido por utilidades reinvertidas, de sectores

hidrocarburos e industria manufacturera principalmente, y por una menor desinversión. Se registró un flujo positivo de ID Neta recibida, en un contexto de ralentización del crecimiento económico de la región, de acuerdo al reporte de perspectivas del Banco Mundial.

La Inversión de Cartera presentó un resultado negativo explicado por la disminución de Activos en Títulos de Deuda y en los pasivos al pago por amortización de los Bonos Soberanos. En la cuenta Otra Inversión se observó una entrada neta de capitales, debido por la emisión neta de pasivos, por préstamos del Gobierno Central.

Por su parte la Posición de Inversión Internacional es deudora en \$us10.539 millones (22,6% del PIB), mayor al cierre de 2022. Los activos fueron menores debido a la disminución de la tenencia de títulos de deuda y al uso de activos de reservas, sin embargo, destaca el incremento de activos de Inversión Directa. El incremento del pasivo se explica por un aumento de desembolsos netos de deuda externa pública compensados con otros ajustes contables en empresas de inversión extranjera.



## EXECUTIVE SUMMARY

The beginning of 2023 was marked by high probabilities of recession due to several factors, such as monetary tightening to face inflation, high indebtedness as a result of pandemic measures, banking turmoil in advanced economies, and the military conflict between Russia and Ukraine. In the second half of the year, these probabilities decreased as a consequence of the reduction of inflation at a global level.

Although high interest rates controlled inflation, discouraged economic growth in advanced economies. Despite this, measures such as job creation were implemented to maintain demand, as economic activity was weak, with the manufacturing and service sectors contracting. China experienced difficulties, especially in its real estate sector, and the region suffered from high interest rates and slower global growth. Meanwhile, in financial markets, excessive borrowing in the United States and the rise in Treasury bond yields raised concerns, although they were resolved through policy measures and subsequent yield reductions.

Commodity prices exhibited a downward trend associated with the contraction of Chinese demand and global economic slowdown, which, in the case of minerals, was primarily linked to lower prices of industrial metals such as zinc and lead. Meanwhile, international prices of agricultural goods decreased due to lower soybean and its derivative's prices, while the drop in hydrocarbon prices were associated with economic slowdown, despite upward pressures from the conflict in the Middle East and OPEC+ price cuts.

In 2023, the Current Account had a deficit of 2.7% of GDP, \$1.247 billion, due to deficits in the Services Account and Primary Income, offset by a surplus in the Secondary Income thanks to worker's remittances, and a trade surplus in the Goods Account. The Financial Account, excluding the use of Reserve Assets, showed a net foreign financing of 1.3% of GDP (\$626 million), mainly due to increases in liabilities in the Other Investment Account due to loans from the general government.

The Trade Balance showed a surplus of \$171 million, lower than the observed in 2022, due to external factors affecting exports. These factors include the global economic slowdown, which negatively affected demand for goods; infrastructure fires at the port of Mejillones in Chile, affecting mineral exports volumes during the early months of the year; and political instability in Peru, which affected non-traditional exports, prices of key exported products, as well as nationwide road blockades.

Primary Income recorded a deficit of \$1.269 billion, due to higher interest payments for loans from the Other Investment account and the significant contribution from the earnings of Direct Investment enterprises.

Secondary Income showed a positive balance of \$1.177 billion; meanwhile, received worker's remittances (\$1.437 billion) reached the second highest historical record.

The Financial Account recorded a deficit of 6.5% of GDP (equivalent to \$3.028 billion), due to disbursements of public external debt and the use of Reserve Assets caused by the adverse international context characterized by conflicts in Ukraine and the Middle East, which pressured fuel prices and global interest rates, reducing export revenues and generating pressures on the use of foreign exchange for imports and external debt service.

The received Net Foreign Direct Investment recorded positive flows for the third consecutive year, reaching \$294 million in 2023, an increase of \$287 million compared to 2022. This increase was driven by reinvested earnings, mainly from hydrocarbons and manufacturing sectors, and reduced disinvestment. A positive flow of Net Foreign Direct Investment was recorded against the backdrop of a slowdown in regional economic growth, according to the World Bank's outlook report.

Portfolio Investment showed a negative result explained by the decrease in Assets in Debt Securities as in liabilities due to the repayment of Sovereign Bonds. In Other Investment account, a net capital inflow was observed, driven by the net issuance of liabilities through loans from the General Government.

On the other hand, the International Investment Position has a debit balance by \$10.539 billion (22.6% of GDP), higher than at the end of 2022. Assets were lower due to the decrease in holdings of debt securities and the use of reserve assets; however, there is a notable increase in Direct Investment assets. The increase in liabilities is explained by a rise in net disbursements of public external debt offset by other accounting adjustments in foreign investment enterprises

## CONTEXTO INTERNACIONAL

El inicio de la gestión 2023 estuvo marcado por altas probabilidades de recesión a causa del incremento de las tasas de interés de política monetaria para hacer frente a la elevada inflación, lo que a su vez ocasionó condiciones financieras rigurosas, elevado nivel de endeudamiento, y turbulencias bancarias que derivaron en quiebras de entidades financieras importantes en las economías avanzadas. Además, resalta la continuidad del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. En el segundo semestre, esas probabilidades tendieron a disminuir debido, entre otros factores, a que la inflación comenzó a ceder a la baja y las disrupciones financieras se controlaron evitando que se expandieran al resto del sistema financiero.

Otros eventos que exacerbaron la incertidumbre, en el segundo semestre, fueron el enfrentamiento bélico entre Israel y Hamas y los ataques de Huties en el Mar Rojo que generaron preocupaciones con respecto al posible incremento de los precios del petróleo.

Las altas tasas de interés controlaron la inflación, pero desalentaron el crecimiento económico debido a condiciones financieras desfavorables. A pesar de esto, se implementaron medidas como la creación de empleo para mantener el consumo y la demanda agregada. La actividad económica fue débil durante toda la gestión, en especial para los sectores manufacturero y de servicios. China experimentó un buen comienzo en el crecimiento económico, pero enfrentó dificultades, especialmente en su sector inmobiliario y debido a una débil demanda externa, aunque su sector de servicios mostró un rendimiento relativamente mejor que el de las economías avanzadas. En la región, el crecimiento se vio afectado por tasas de interés elevadas y un crecimiento económico global más lento.

Durante la primera mitad del año, las economías avanzadas aumentaron sus tasas de interés de manera sincronizada, pero en el segundo semestre las políticas monetarias se tornaron heterogéneas. Esto debido a que, ante indicios de disminución de la inflación, los bancos centrales pausaron los incrementos de tasas, manteniéndolas en niveles elevados. En contraste, China redujo sus tasas para impulsar el crecimiento. En la región, se aplicaron aumentos de tasas en la primera mitad del año, pero luego se inició una reducción gradual buscando estabilidad de precios y apoyo al crecimiento económico.

El comportamiento inflacionario mostró una tendencia a la baja tanto en economías avanzadas, emergentes como en desarrollo. Sin embargo, en las economías avanzadas, los precios descendieron gradualmente, pero sin llegar a alcanzar sus objetivos de inflación. Específicamente en China, la inflación estuvo por debajo de su meta, aumentando el riesgo de una espiral deflacionaria. Por otro lado, en varios países de la región, la inflación descendió de manera más rápida y muchos estuvieron dentro de la zona de control inflacionario.

En los mercados financieros se destacan tres eventos que llamaron la atención. El primero desarrollado el primer semestre cuando surgió la preocupación por el exceso de endeudamiento de Estados Unidos, situación que pudo haber conducido a un cese de pago de obligaciones de deuda y de gasto corriente. Esta situación se resolvió cuando a inicios de junio se tomó la decisión de suspender el tope de la deuda pública estadounidense hasta enero de 2025 y se fijaron nuevos objetivos presupuestarios clave. El segundo aspecto llamativo fue la elevación del rendimiento de los bonos del Tesoro de Estados Unidos a diez años lo que generó preocupaciones porque las inversiones de distintos sectores se dirigieran a estos instrumentos, abandonando la colocación de recursos en otros sectores de la economía. Esta situación se resolvió cuando, al final de la gestión, los rendimientos descendieron nuevamente. Y el tercero referido a las turbulencias bancarias en Estados Unidos y Suiza que introdujeron una elevada incertidumbre en el sistema financiero internacional en los meses de marzo y abril y que requirieron la intervención de los reguladores de dichos países para evitar una mayor expansión de la crisis bancaria

Finalmente, los precios de materias primas presentaron una tendencia a la baja asociada a la contracción de la demanda china y la desaceleración económica global. En el caso de los minerales, la disminución se asoció principalmente a menores precios de los metales industriales como el zinc y el plomo, asociada a la contracción de la demanda china y la desaceleración económica global; la cual fue parcialmente contrarrestada por el incremento en la cotización del oro. Por su parte, los precios internacionales de los bienes agrícolas se redujeron, debido a una menor cotización en la soya y derivados, mientras que la caída en el precio de los hidrocarburos estuvo asociada a la desaceleración económica, pese a las presiones al alza generadas por el conflicto bélico en Medio Oriente y los recortes de la OPEP+.

## **SECCIÓN I. BALANZA DE PAGOS**

La Cuenta Corriente registró un déficit de 2,7% del PIB equivalente a \$us1.247 millones explicado por el saldo deficitario de la Cuenta Servicios y del Ingreso Primario, contrarrestado por el superávit en el Ingreso Secundario, gracias a las remesas familiares recibidas, y el superávit comercial en la Cuenta de Bienes. Por su parte, la Cuenta Financiera sin considerar el uso de Activos de Reserva presentó un financiamiento neto del exterior igual a 1,3% del PIB (\$us626 millones), principalmente por el aumento de pasivos en la Cuenta Otra Inversión por préstamos del Gobierno General (Cuadro I.1).

**Cuadro I.1 BALANZA DE PAGOS**  
(En millones de dólares y porcentaje)

	2022p			2023p			Saldo / PIB (%)	
	Crédito	Débito	Saldo	Crédito	Débito	Saldo	2022p	2023p
<b>CUENTA CORRIENTE</b>	<b>16.085</b>	<b>15.146</b>	<b>939</b>	<b>13.606</b>	<b>14.853</b>	<b>-1.247</b>	<b>2,1</b>	<b>-2,7</b>
<b>Bienes y Servicios</b>	<b>14.465</b>	<b>13.462</b>	<b>1.003</b>	<b>11.975</b>	<b>13.130</b>	<b>-1.155</b>	<b>2,3</b>	<b>-2,5</b>
Bienes	13.541	10.728	2.813	10.778	10.607	171	6,3	0,4
Servicios	924	2.734	-1.810	1.197	2.523	-1.326	-4,1	-2,8
Manufactura s/ insumos físicos pertenec.a otros	10	272	-262	31	211	-181	-0,6	-0,4
Mantenimiento y reparaciones n.i.o.p.	1	4	-2	1	10	-9	0,0	0,0
Transporte	309	1.110	-801	304	874	-570	-1,8	-1,2
Viajes	530	664	-134	775	768	7	-0,3	0,0
Varios	72	684	-611	86	660	-574	-1,4	-1,2
<b>Ingreso Primario</b>	<b>96</b>	<b>1.359</b>	<b>-1.264</b>	<b>108</b>	<b>1.377</b>	<b>-1.269</b>	<b>-2,9</b>	<b>-2,7</b>
Remuneración de empleados	22	5	17	13	5	8	0,0	0,0
Inversión Directa	13	962	-949	9	708	-699	-2,1	-1,5
Inversión de Cartera	44	113	-68	60	123	-63	-0,2	-0,1
Otra Inversión	4	280	-276	12	541	-529	-0,6	-1,1
Activo de Reserva	13		13	15		15	0,0	0,0
Otro Ingreso Primario	0	0	0	0	0	0	0,0	0,0
<b>Ingreso Secundario</b>	<b>1.525</b>	<b>325</b>	<b>1.200</b>	<b>1.523</b>	<b>346</b>	<b>1.177</b>	<b>2,7</b>	<b>2,5</b>
Gobierno general	77	11	66	80	19	62	0,1	0,1
Soc. fin., soc. no fin., hogares e ISFLSH <sup>1</sup>	1.448	314	1.134	1.443	327	1.115	2,6	2,4
d/c Remesas de trabajadores	1.437	314	1.123	1.437	327	1.109	2,5	2,4
<b>CUENTA CAPITAL</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Capacidad/Necesidad de financiamiento</b>			<b>943</b>			<b>-1.243</b>	<b>2,1</b>	<b>-2,7</b>
	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Saldo</b>	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Saldo</b>	<b>2022p</b>	<b>2023p</b>
<b>CUENTA FINANCIERA</b>	<b>-509</b>	<b>773</b>	<b>-1.282</b>	<b>-2.361</b>	<b>666</b>	<b>-3.028</b>	<b>-2,9</b>	<b>-6,5</b>
<b>Inversión Directa</b>	<b>-81</b>	<b>6</b>	<b>-87</b>	<b>257</b>	<b>294</b>	<b>-37</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,1</b>
Part. de capital y reinversión de utilidades	15	359	-344	-38	363	-402	-0,8	-0,9
Participaciones en el capital	4	-320	325	-37	28	-65	0,7	-0,1
Reinversión de Utilidades	10	680	-669	-1	335	-336	-1,5	-0,7
Instrumentos de deuda	-96	-353	257	295	-69	364	0,6	0,8
<b>Inversión de Cartera</b>	<b>-200</b>	<b>4</b>	<b>-204</b>	<b>-381</b>	<b>-181</b>	<b>-199</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,4</b>
Part. de capital y partic. en fondos de inversion.	-107	-2	-106	-20	2	-22	-0,2	0,0
Títulos de deuda	-93	6	-98	-360	-183	-177	-0,2	-0,4
<b>Derivados financieros</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Soc. captadoras de depósitos	-1	0	-1	-1	0	-1	0,0	0,0
Otros sectores	-4	0	-3	-3	0	-3	0,0	0,0
<b>Otra Inversión</b>	<b>640</b>	<b>764</b>	<b>-123</b>	<b>168</b>	<b>554</b>	<b>-386</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,8</b>
Otro capital	35	0	35	25	0	25	0,1	0,1
Moneda y depósitos	550	-11	561	-44	-5	-39	1,3	-0,1
Préstamos	0	676	-676	0	399	-399	-1,5	-0,9
Seguros, pensiones y otros	37	33	4	13	29	-17	0,0	0,0
Créditos comerciales	19	56	-37	17	15	2	-0,1	0,0
Otras cuentas por cobrar/pagar	0	10	-10	158	115	42	0,0	0,1
Asignaciones DEG		0	0		0	0	0,0	0,0
<b>Activos de Reserva<sup>2</sup></b>	<b>-864</b>		<b>-864</b>	<b>-2.401</b>		<b>-2.401</b>	<b>-1,9</b>	<b>-5,1</b>
<b>Errores y Omisiones</b>			<b>-2.225</b>			<b>-1.785</b>	<b>-5,0</b>	<b>-3,8</b>

FUENTE: BCB

ELABORACIÓN: BCB-Asesoría de Política Económica

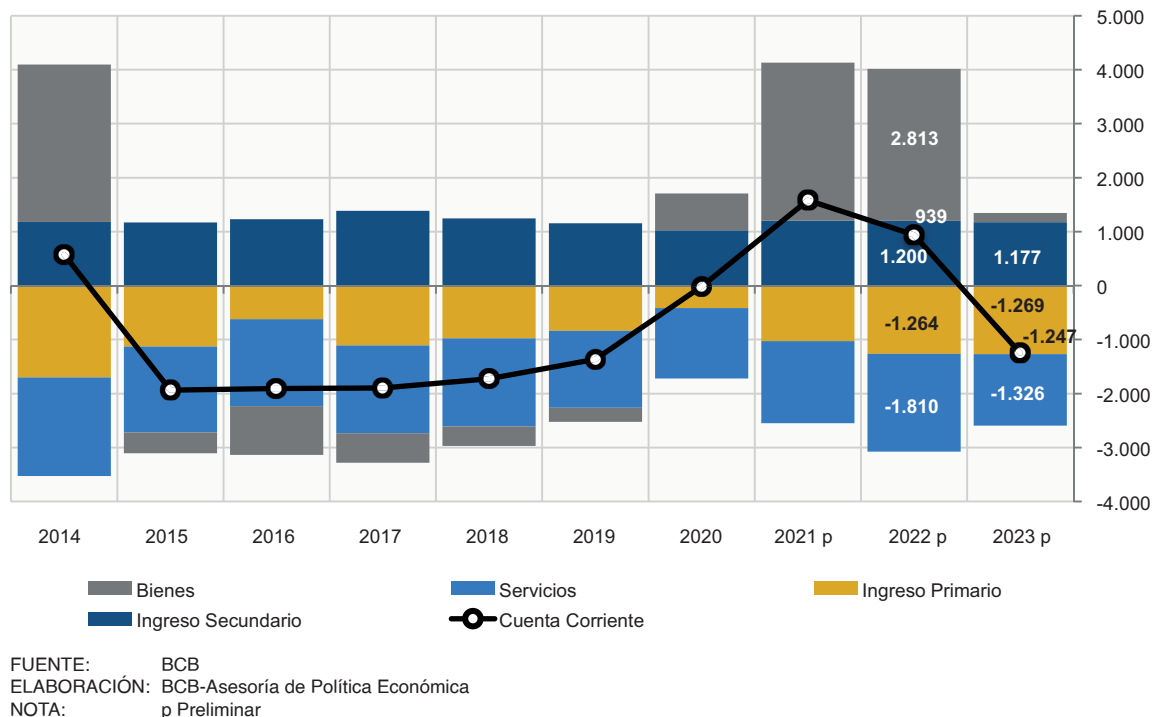
NOTAS: 1/ Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares

2/ Debido a que las transacciones de la Balanza de Pagos se valoran al precio de mercado de la fecha de la operación, la variación de los Activos de Reserva de la balanza de pagos puede diferir de la variación que se obtiene de la diferencia de los saldos de RIN fin de periodo, ya que estos últimos se valoran a precios de mercado vigentes en la fecha de referencia.

p Preliminar

## I.1 CUENTA CORRIENTE

En la gestión 2023, se registró un déficit en Cuenta Corriente de 2,7% del PIB (\$us1.247 millones), explicado por los saldos deficitarios de la cuenta de Servicios y del Ingreso Primario; sin embargo, dicho resultado fue contrarrestado por el flujo positivo del Ingreso Secundario y el superávit comercial de bienes, el cual fue impactado por las repercusiones del contexto internacional a lo largo del año, sobre todo en las exportaciones (Gráfico I.1).

**Gráfico I.1: CUENTA CORRIENTE**  
 (En millones de dólares)


### I.1.1. Bienes

La balanza comercial de bienes en 2023 presentó un superávit de \$us171 millones, equivalente al 0,4% del PIB (Cuadro I.2; Gráfico I.2), inferior a la cifra observada en similar periodo de 2022, debido a la disminución de las exportaciones por factores externos como la desaceleración de la economía mundial, la quema de infraestructura en el puerto de Mejillones Chile, la inestabilidad política en Perú, las menores cotizaciones de los principales productos exportados; además del bloqueo de carreteras a nivel nacional.

**Cuadro I.2. BALANZA COMERCIAL SEGÚN CRÉDITO Y DÉBITO**  
 (En millones de dólares)

CUENTA BIENES	2022p			2023p		
	Crédito	Débito	Saldo	Crédito	Débito	Saldo
Valor declarado CIF	13.671	11.869	1.801	10.911	11.496	-585
Bienes para transformación	-54	-45	-9	-67	-41	-27
Fletes y seguros	-68	-1.064	996	-53	-820	767
Compra venta <sup>1</sup>	-8		-8	-13		-13
Arrendamiento operativo		-33	33		-28	28
<b>Total de bienes FOB</b>	<b>13.541</b>	<b>10.728</b>	<b>2.813</b>	<b>10.778</b>	<b>10.607</b>	<b>171</b>

FUENTE: INE, Aduana Nacional

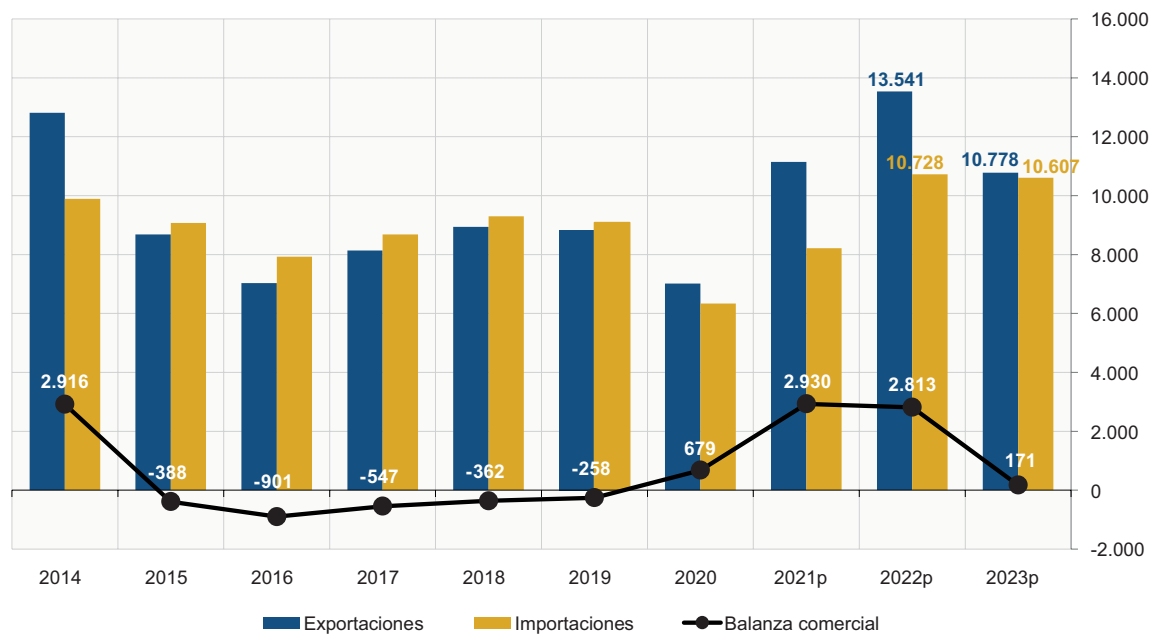
ELABORACIÓN: BCB-Asesoría de Política Económica

NOTA: 1/ La compraventa se define como la compra de un bien por un residente a uno no residente y la reventa posterior del mismo bien a otro no residente sin que dicho bien esté presente físicamente en la economía compiladora. De acuerdo a los lineamientos del Sexto Manual de Balanza de Pagos se incorpora el valor neto de estas transacciones en el crédito.  
 p Preliminar

En efecto, la desaceleración de la economía mundial ejerció una presión significativa sobre la demanda de productos, afectando negativamente los envíos al extranjero. Esta situación se vio agravada por un incidente crucial en el puerto de Mejillones, Chile, donde la quema de infraestructura tuvo consecuencias directas sobre los volúmenes exportados de minerales en los primeros meses del año. La interrupción en las operaciones portuarias generó complicaciones logísticas y retrasos, exacerbando los desafíos que enfrentaba el sector exportador.

Adicionalmente, la inestabilidad política en Perú fue otro factor determinante que incidió en el desempeño de las exportaciones. La situación política volátil en el país afectó especialmente a las exportaciones, especialmente a las no tradicionales, generando incertidumbre en los mercados internacionales y disminuyendo la confianza de los socios comerciales. Además, el bloqueo de carreteras a nivel nacional representó un obstáculo adicional, dificultando el transporte de mercancías y generando mayores costos logísticos para las empresas exportadoras. Finalmente señalar que los principales productos exportados, con excepción del oro y plata, presentaron una reducción en su cotización.

**Gráfico I.2 BALANZA COMERCIAL<sup>1</sup>**  
(En millones de dólares)



FUENTE: INE, Aduana Nacional

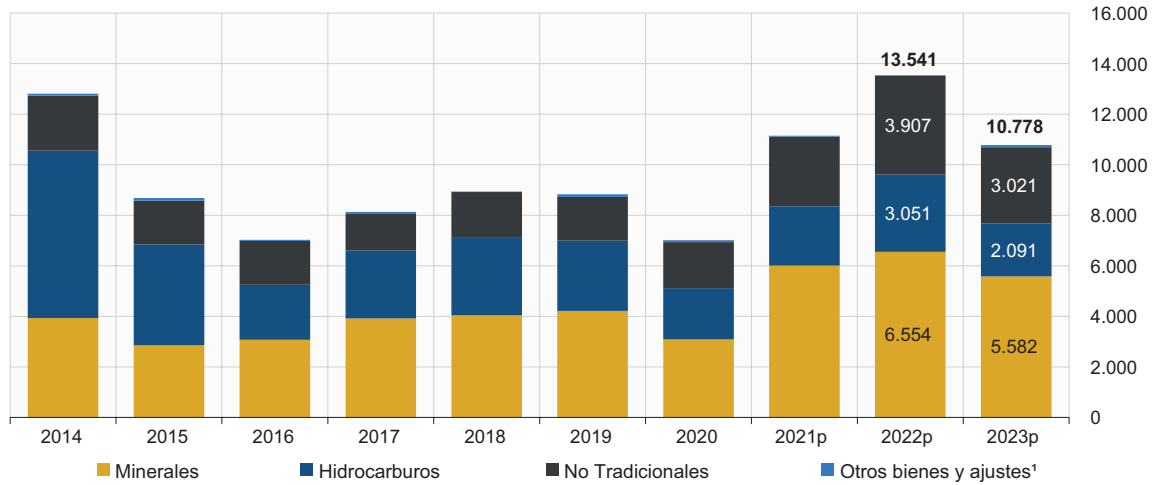
ELABORACIÓN: BCB-Asesoría de Política Económica

NOTA: 1/ Difiere del Saldo Comercial presentado por el INE, ya que se realizan ajustes por fletes y seguros, bienes para transformación, bienes en compraventa y para arrendamiento operativo, de acuerdo al Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional, Sexta Edición.  
p Preliminar

### I.1.1.1. Exportaciones

Durante 2023, las exportaciones alcanzaron a \$us10.778 millones, presentando una disminución de \$us2.763 millones en valor respecto a la gestión previa. (Gráfico I.3).

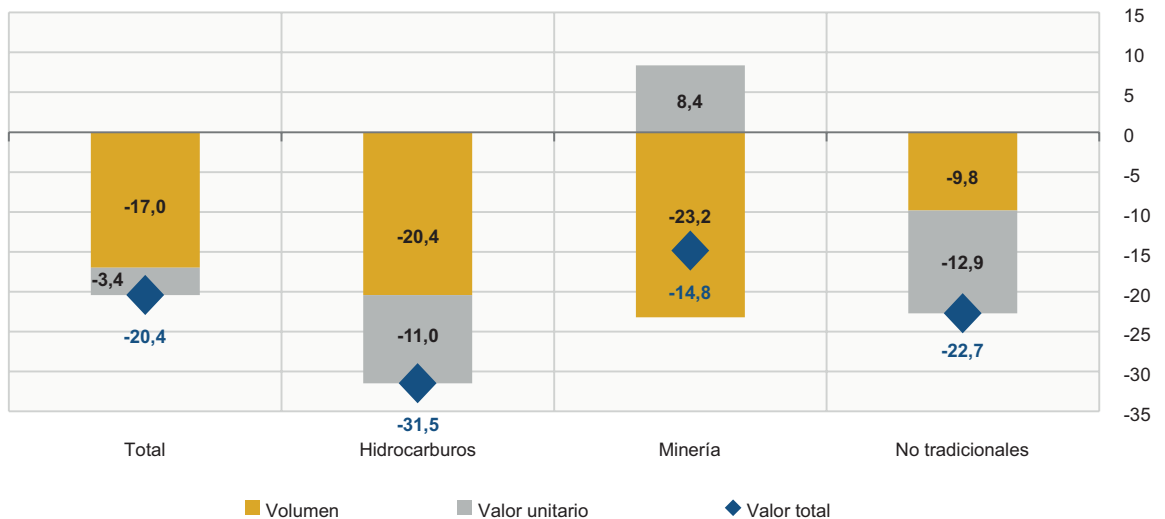
**Gráfico I.3 EXPORTACIONES FOB POR SECTOR**  
(En millones de dólares)



FUENTE: INE, Aduana Nacional  
 ELABORACIÓN: BCB-Asesoría de Política Económica  
 NOTAS: 1 Se realizan ajustes por compraventa, gastos de realización y bienes para transformación p preliminar

En términos porcentuales, las exportaciones presentaron una disminución de 20,4% en valor y 17,0% en volumen respecto a 2022. A nivel sectorial, los productos no tradicionales redujeron en 22,7% en valor y 9,8% en volumen; los minerales presentaron una variación negativa de 14,8% en valor y 23,2% en volumen; mientras que los hidrocarburos presentaron una disminución de 31,5% en valor y 20,4% en volumen. Al respecto, el gobierno nacional ha ido implementando el “Plan de Reactivación del Upstream 2021 – 2024”, donde se da prioridad a proyectos de exploración que reactiven el sector hidrocarburífero (Gráfico I.4).

**Gráfico I.4 VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES EN VALOR Y VOLUMEN, 2023\***  
(En porcentaje)



FUENTE: INE  
 ELABORACIÓN: BCB-Asesoría de Política Económica  
 \*/ Variación respecto a 2022



Al interior de las exportaciones, el sector no tradicional se vio afectado por una menor venta de sus principales productos, por ejemplo, la soya y derivados redujeron 21,3% en valor y 9,1% en volumen; mientras que la castaña se redujo en 41,6% en valor y 14,2% en volumen. Sin embargo, en este periodo la Empresa Nacional de Electricidad (ENDE) logró exportar \$us6 millones de electricidad, la estatal de Yacimientos de Litio Bolivianos (YLB), luego de satisfacer los requerimientos internos, registró exportaciones de carbonato de litio por \$us15 millones y la Planta de Amoniaco y Urea (PAU) exportó urea granulada por \$us78 millones (Cuadro I.3).

En cuanto a las ventas de minerales, principalmente de los metales industriales, se percibe una disminución general, dada la contracción de la demanda de china y la ralentización económica a escala global. En este contexto, el zinc presentó una reducción en valor y volumen de 27,2% y 26,5% respectivamente: mientras que el estaño tuvo una disminución de 20,4% en valor, contrastando con una variación positiva en volumen de 3,7%. Por otro lado, se observó una disminución de las exportaciones de oro en valor y volumen (-17,3% y -31,5%).

Por su lado, el desempeño de los hidrocarburos respondió a una reducción en el valor del gas natural enviado a Argentina y Brasil (-31,2%), por menores volúmenes exportados (-20,1%).

**Cuadro I.3 COMERCIO DE BIENES POR PRODUCTO CON PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES, GESTIÓN 2023\***  
(En millones de dólares, toneladas y porcentaje)

	VALOR				VOLUMEN			
	Ene-Dic 2022p	Ene-Dic 2023p	Var. Absoluta	Var. Porcentual	Ene-Dic 2022p	Ene-Dic 2023p	Var. Absoluta	Var. Porcentual
<b>Exportaciones</b>	<b>13.541</b>	<b>10.778</b>	<b>-2.763</b>	<b>-20,4%</b>	<b>14.470.437</b>	<b>12.015.257</b>	<b>-2.455.180</b>	<b>-17,0%</b>
<b>Minerales</b>	<b>6.554</b>	<b>5.582</b>	<b>-972</b>	<b>-14,8%</b>	<b>1.553.121</b>	<b>1.192.714</b>	<b>-360.407</b>	<b>-23,2%</b>
d/c Oro	3.008	2.487	-521	-17,3%	66	45	-21	-31,5%
d/c Zinc	1.821	1.326	-495	-27,2%	773.422	568.527	-204.896	-26,5%
d/c Plata	868	998	130	15,0%	20.211	21.470	1.259	6,2%
d/c Estaño	512	407	-104	-20,4%	15.481	16.054	573	3,7%
<b>Hidrocarburos</b>	<b>3.051</b>	<b>2.091</b>	<b>-960</b>	<b>-31,5%</b>	<b>7.786.935</b>	<b>6.196.418</b>	<b>-1.590.517</b>	<b>-20,4%</b>
d/c Gas <sup>1</sup>	2.973	2.047	-927	-31,2%	9.923	7.930	-1.993	-20,1%
<b>No Tradicionales</b>	<b>3.907</b>	<b>3.021</b>	<b>-887</b>	<b>-22,7%</b>	<b>5.129.928</b>	<b>4.625.688</b>	<b>-504.239</b>	<b>-9,8%</b>
d/c Soya y derivados	2.230	1.755	-475	-21,3%	3.545.514	3.223.158	-322.356	-9,1%
d/c Carne bovina	128	136	8	5,9%	20.373	28.178	7.805	38,3%
d/c Castaña	195	107	-88	-45,0%	26.435	22.686	-3.749	-14,2%
d/c Productos alimenticios	80	88	8	10,0%	25.397	31.386	5.989	23,6%
d/c Maderas y manufacturas	91	80	-11	-12,5%	145.405	158.753	13.349	9,2%
d/c Urea granulada	193	78	-115	-59,6%	328.504	232.021	-96.482	-29,4%
d/c Azúcar	66	61	-5	-7,9%	123.822	96.822	-27.000	-21,8%
d/c Carbonato de litio <sup>2</sup>	38	15	-23	-61,3%	635	324	-312	-49,0%
d/c Energía eléctrica <sup>2</sup>		6	6	-		74.323	74.323	-
d/c Joyería	88	8	-79	-90,4%	2	0	-2	-87,5%
<b>Otros Bienes y ajustes</b>	<b>28</b>	<b>84</b>	<b>56</b>	<b>199,3%</b>	<b>453</b>	<b>437</b>	<b>-17</b>	<b>-3,7%</b>

FUENTE: BCB

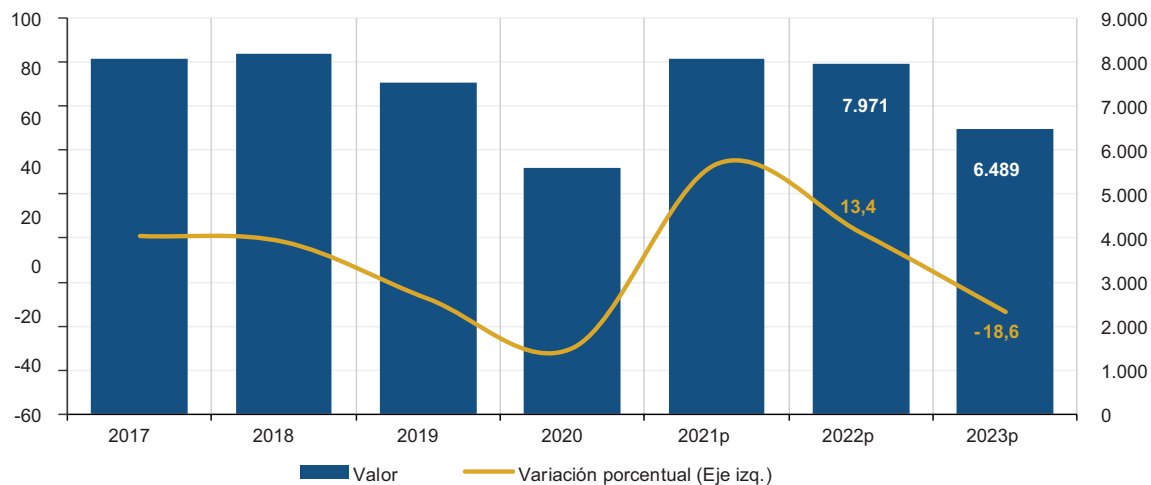
ELABORACIÓN: BCB-Asesoría de Política Económica

NOTA: 1 Expresado en MMm3/día (millones de metros cúbicos / día)

2 El volumen de la energía eléctrica expresado en MKWH (Miles de kilovatios/ hora)  
p preliminar

Con relación al poder de compra de las exportaciones (indicador que mide el valor de importaciones, a precios del año base, que se pueden comprar con las exportaciones del período actual), en 2023 este indicador se redujo en 18,6%, con respecto a similar periodo de la gestión 2022 (Gráfico I.5).

**Gráfico I.5 PODER DE COMPRA DE LAS EXPORTACIONES – Base 2016 = 100**  
(En millones de dólares y porcentaje)

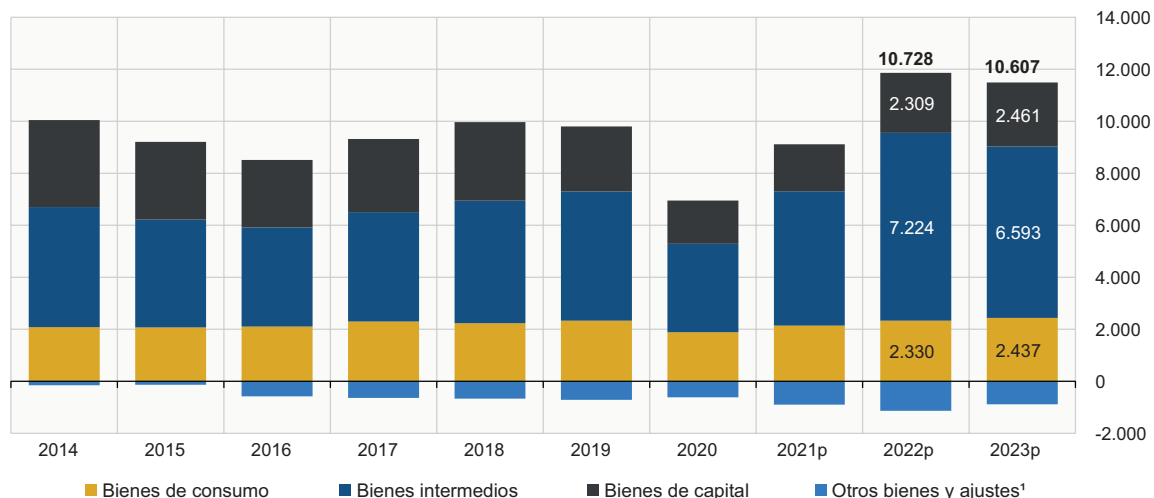


FUENTE: INE, BCB  
 ELABORACIÓN: BCB-Asesoría de Política Económica  
 NOTAS: p Cifras preliminares

### I.1.1.2. Importaciones

El valor de las importaciones disminuyó en 1,1% respecto a similar periodo de 2022, principalmente por una reducción en precios. Destaca el crecimiento de las importaciones de bienes de capital en valor (6,6%) asociado a la reactivación económica del país y a los beneficios de la Ley N°1391 de “Incentivos Tributarios a la Importación y Comercialización de Bienes de Capital y plantas industriales de los sectores agropecuario e Industrial, para la Reactivación Económica y Fomento de la Política de Sustitución de Importación” y su ampliación con la Ley N°1462 de Modificaciones al Presupuesto General del Estado – Gestión 2022 (Gráfico I.6).

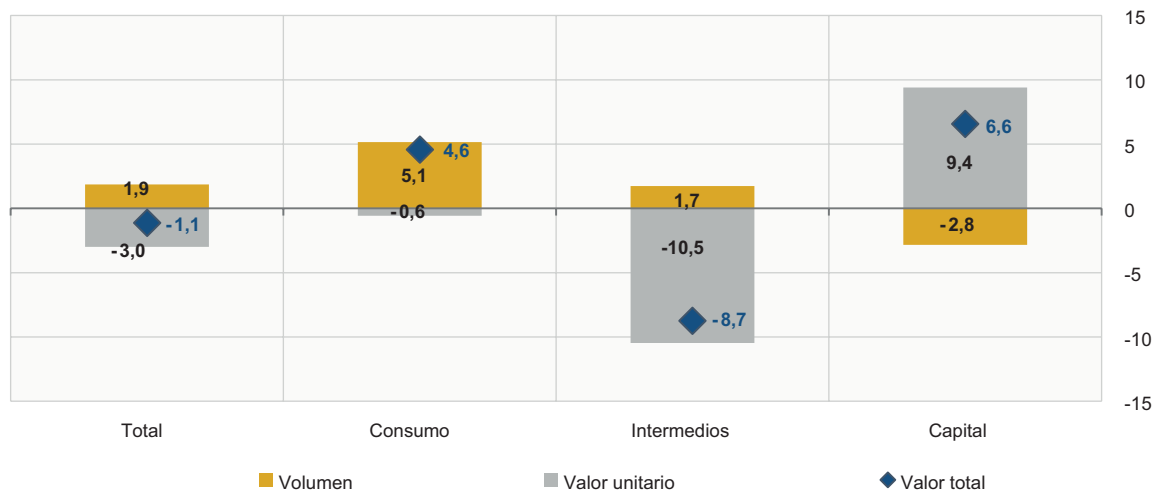
**Gráfico I.6 IMPORTACIONES FOB AJUSTADAS SEGÚN CUODE**  
(En millones de dólares)



FUENTE: INE  
 ELABORACIÓN: BCB-Asesoría de Política Económica  
 NOTAS: 1 Incluye ajustes por importación temporal de aeronaves, vehículos y bienes para transformación  
 CUODE: Clasificación según Uso o Destino Económico  
 p Cifras preliminares

A nivel agregado, la reducción de las importaciones se explica por menores precios. Cabe destacar el crecimiento dentro del rubro de bienes de capital 6,6% en valor, reflejando un elevado nivel de importaciones de bienes de capital para la industria y agricultura; asimismo, los bienes de consumo aumentaron en 4,6% en valor debido a un mayor volumen adquirido respecto a la gestión anterior; mientras que los bienes intermedios registraron una reducción de 8,7% en valor, principalmente por menores precios (Gráfico I.7).

**Gráfico I.7 VARIACIÓN DE LAS IMPORTACIONES EN VALOR Y VOLUMEN, 2023\***  
(En porcentaje)

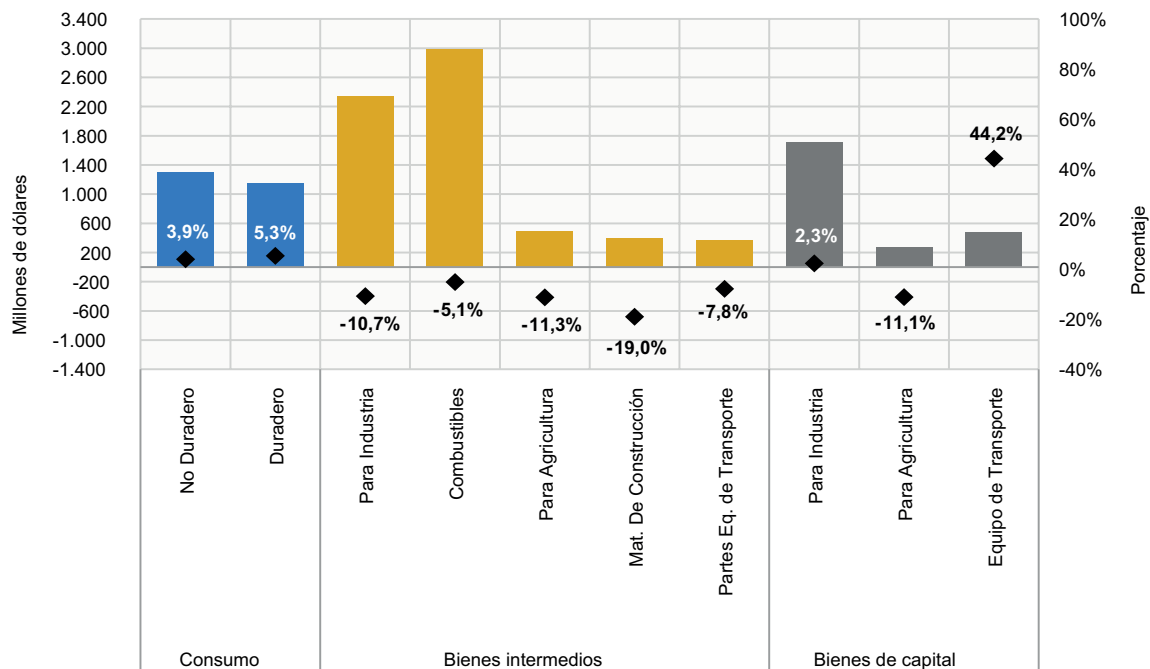


FUENTE: INE  
 ELABORACIÓN: BCB-Asesoría de Política Económica  
 NOTA: \*/ Variación respecto a 2022

Al interior de las importaciones FOB de bienes de consumo, se advierte una recuperación en los bienes de consumo duradero (5,3%), explicado por mayores compras de vehículos de transporte particular, objetos de adorno y utensilios domésticos. En los bienes de consumo no duradero se registra un incremento de 3,9% donde destacan los alimentos, productos farmacéuticos y de tocador y bebidas (Gráfico I.8).

Los bienes intermedios presentaron una reducción en la mayoría de sus rúbricas, destacando menores pagos por importación de combustibles de 5,1%, una variación negativa de 19,0% en materiales de construcción, 11,3% en bienes intermedios para la agricultura y 10,7% en bienes intermedios para la industria, explicado principalmente por reducciones en los volúmenes de importación, en línea con la política de sustitución de importaciones. En el marco de la política de incentivos tributarios, los bienes de capital para la industria crecieron en 2,3% asociados a mayores compras de maquinaria industrial y en 44,2% de equipo de transporte por un incremento en compras de equipo rodante de transporte, que aportan al crecimiento de la industria y a la reactivación económica de país.

**Gráfico I.8 VALOR DE LAS IMPORTACIONES FOB SEGÚN CUODE, 2023\***  
(En millones de dólares y variación porcentual)



FUENTE: INE  
 ELABORACIÓN: BCB-Asesoría de Política Económica  
 NOTAS: CUODE: Clasificación según Uso o Destino Económico  
 \*/ Variación respecto a 2022

En cuanto al comercio de bienes por países, resalta la diversificación de mercados de las exportaciones. En efecto, Brasil representó el mayor mercado de destino de las exportaciones bolivianas por las ventas de gas natural y urea granulada. Las ventas hacia India se posicionaron en segundo lugar por ventas de oro metálico. China ocupó el tercer lugar como destino de minerales de zinc, plata y plomo, principalmente. Colombia se encuentra en cuarto lugar, por la exportación de derivados de soya y Argentina representa el quinto lugar por exportaciones de gas natural y grano de soya.

En cuanto a las importaciones, éstas procedieron principalmente de China, Brasil, Argentina, Chile y Estados Unidos, asociados a compras de maquinaria industrial, productos químicos y farmacéuticos, vehículos y combustibles (Cuadro I.4).

**Cuadro I.4 COMERCIO DE BIENES POR PRODUCTO CON PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES, GESTIÓN 2023\***  
(En millones de dólares)

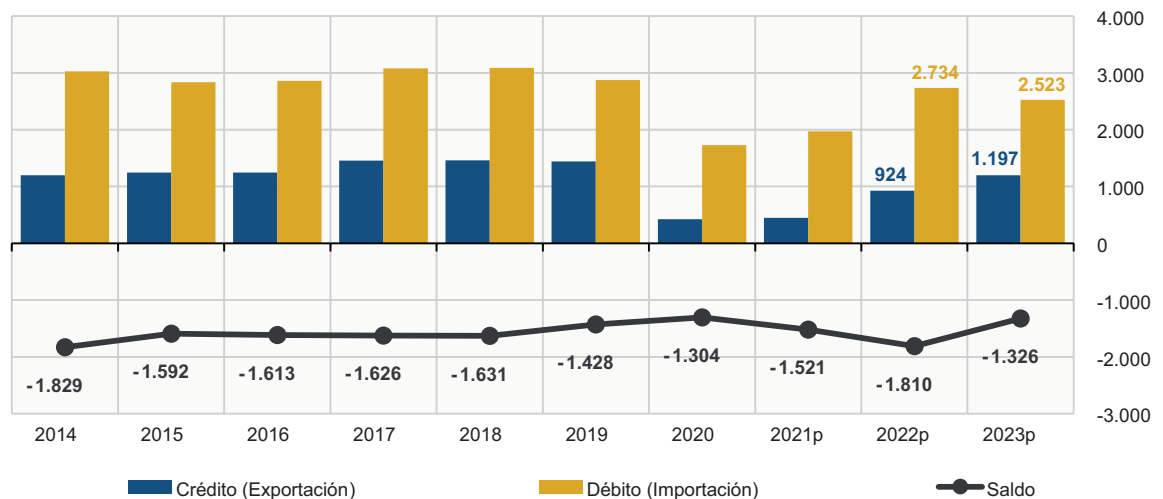
	India	Colombia	Japón	Corea	Argentina	Brasil	Perú	EEUU	Chile	China
Gas Natural	0	0	0	0	686	1.361	0	0	0	0
Productos Derivados de Soya	0	813	0	0	1	3	358	0	83	0
Oro Metálico	1.312	0	0	0	0	0	0	3	0	0
Mineral de Zinc	0	0	520	200	0	0	2	0	0	310
Mineral de Plata	0	0	120	146	0	0	26	0	0	484
Semillas y Habas de Soya	0	6	0	0	178	0	31	0	4	0
Resto	6	139	32	57	132	210	173	246	91	380
<b>Total exportaciones</b>	<b>1.318</b>	<b>958</b>	<b>671</b>	<b>404</b>	<b>997</b>	<b>1.573</b>	<b>589</b>	<b>249</b>	<b>179</b>	<b>1.173</b>
Combustibles elaborados	0	0	32	0	564	43	215	253	849	0
Productos químicos y farmacéuticos semielaborados	11	22	3	12	42	183	98	79	17	204
Maquinaria industrial	11	2	31	6	15	177	9	72	9	287
Vehículos de transporte particular	90	6	86	22	6	75	0	32	0	143
Productos alimenticios elaborados	1	24	0	0	47	142	55	21	29	15
Materias primas elaborados	3	12	13	1	18	106	28	22	12	116
Materias primas semielaborados	2	4	1	2	15	53	16	1	1	232
Partes y accesorios de equipo de transporte	15	0	44	4	5	40	2	18	1	186
Productos farmacéuticos y de tocador	29	43	0	2	39	36	64	12	31	50
Equipo rodante de transporte	6	0	37	1	34	42	1	62	0	118
Materias primas elaborados para agricultura	10	5	0	0	36	54	7	15	18	144
Productos agropecuarios elaborados, no alimenticio:	1	8	1	2	13	99	18	6	4	98
Otros bienes de consumo no duradero	1	15	1	1	7	78	25	5	1	114
Objetos de adorno; de uso personal instrumentos	3	5	2	1	6	32	43	9	6	97
Otro equipo fijo para la industria	3	2	1	2	4	25	1	16	7	128
Materias primas elaborados para construcción	3	3	0	0	7	64	16	2	2	85
Resto	36	18	22	13	224	664	139	158	28	398
<b>Total importaciones</b>	<b>225</b>	<b>170</b>	<b>274</b>	<b>68</b>	<b>1.080</b>	<b>1.911</b>	<b>737</b>	<b>783</b>	<b>1.015</b>	<b>2.415</b>

FUENTE: INE, Aduana Nacional  
 ELABORACIÓN: BCB-Asesoría de Política Económica  
 NOTAS: \*Incluye efectos personales  
 p Cifras preliminares

**I.1.2. Servicios**

En 2023, la Balanza de Servicios registró un déficit de \$us1.326 millones, reflejando una reducción de \$us484 millones respecto a 2022, como resultado de un incremento de las exportaciones en 29,6%; mientras que las importaciones se redujeron en 7,7% (Gráfico I.9).

**Gráfico I.9 BALANZA DE SERVICIOS**  
(En millones de dólares)



FUENTE: BCB  
 ELABORACIÓN: BCB-Asesoría de Política Económica  
 NOTA: p Cifras preliminares

Las exportaciones de servicios alcanzaron a \$us1.197 millones, presentando una variación positiva de \$us273 millones respecto a 2022, explicado por la recuperación del turismo receptor, el cual tuvo un efecto positivo en la partida Viajes de la Balanza de Pagos (Cuadro I.5). Cabe señalar que el flujo acumulado de visitantes extranjeros hacia el país en 2023 fue mayor en 364 mil personas respecto a 2022, representando un 87% del nivel alcanzado en 2019, periodo previo a la pandemia<sup>1</sup>.

**Cuadro I.5 EXPORTACIÓN DE SERVICIOS SEGÚN CATEGORÍA**  
(En millones de dólares y porcentaje)

	Ene-Dic 2022p	Ene-Dic 2023p	Variación Absoluta	Part. %
Viajes	530	775	245	64,7
Transporte	309	304	-5	25,4
Telecomunicaciones, informática e información	52	48	-4	4,0
Otros servicios empresariales	14	20	6	1,7
Otros	17	49	32	4,1
<b>TOTAL</b>	<b>924</b>	<b>1.197</b>	<b>273</b>	<b>100,0</b>

FUENTE: BCB e INE  
 ELABORACIÓN: BCB-Asesoría de Política Económica  
 NOTA: p Cifras preliminares

Por su parte, las importaciones de servicios alcanzaron a \$us2.523 millones, representando una reducción de \$us211 millones respecto a 2022, debido principalmente a la disminución en el costo de fletes a nivel internacional, en línea con la normalización del comercio a nivel global, así como a menores gastos de realización<sup>2</sup>, explicados por una menor exportación de minerales en bruto (Cuadro I.6).

**Cuadro I.6 IMPORTACIÓN DE SERVICIOS SEGÚN CATEGORÍA**  
En millones de dólares y porcentaje)

	Ene-Dic 2022p	Ene-Dic 2023p	Variación Absoluta	Part. %
Viajes	664	768	103	30,4
Transporte	1.110	874	-236	34,6
Otros servicios empresariales	236	254	17	10,1
Servicios de gastos de realización	271	211	-60	8,4
Servicios de Seguros y Pensiones	212	214	2	8,5
Otros	240	202	-38	8,0
<b>TOTAL</b>	<b>2.734</b>	<b>2.523</b>	<b>-211</b>	<b>100,0</b>

FUENTE: BCB e INE  
 ELABORACIÓN: BCB-Asesoría de Política Económica  
 NOTA: p Cifras preliminares

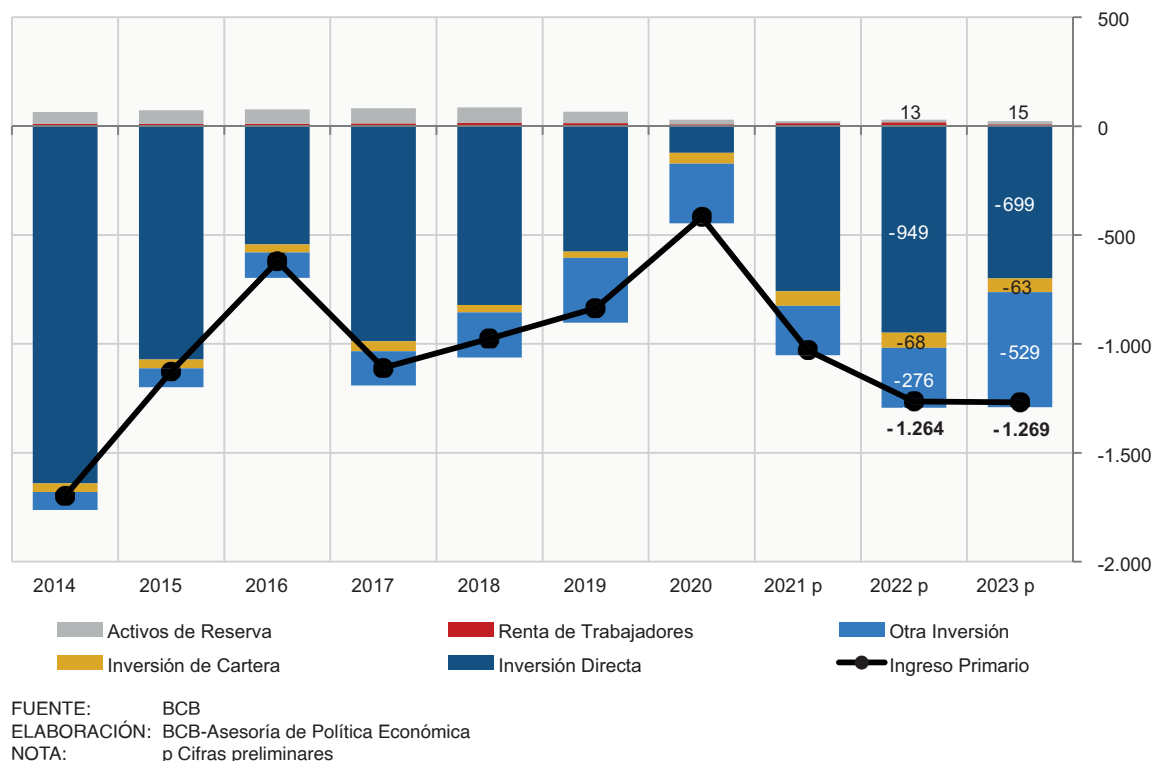
### I.1.3. Ingreso Primario

Esta cuenta registró un déficit de \$us1.269 millones, explicado principalmente por mayores intereses pagados por préstamos que se registraron en la cuenta Otra Inversión y por la importante participación de la renta de las empresas de Inversión Directa (Gráfico I.10).

1 Este nivel representa una tendencia de recuperación similar a la registrada en Chile y por encima de lo observado en Perú.

2 Corresponden principalmente a los gastos por fundición y refinación de minerales en el exterior, asumidos por las empresas exportadoras.

**Gráfico I.10 INGRESO PRIMARIO POR COMPONENTES PRINCIPALES**  
(En millones de dólares)



#### I.1.4. Ingreso Secundario

El Ingreso Secundario presentó un superávit de \$us1.177 millones levemente inferior al registrado en 2022. El resultado se encuentra explicado principalmente por los flujos de remesas alcanzando a \$us1.437 millones, ligeramente menor en 0,03% respecto a 2022, representando el segundo registro histórico más elevado al cierre de cada gestión debido a las políticas desarrolladas por el gobierno nacional para reactivar la economía, impulsar la demanda interna y generar confianza en los connacionales que residen en el exterior (Cuadro I.7).

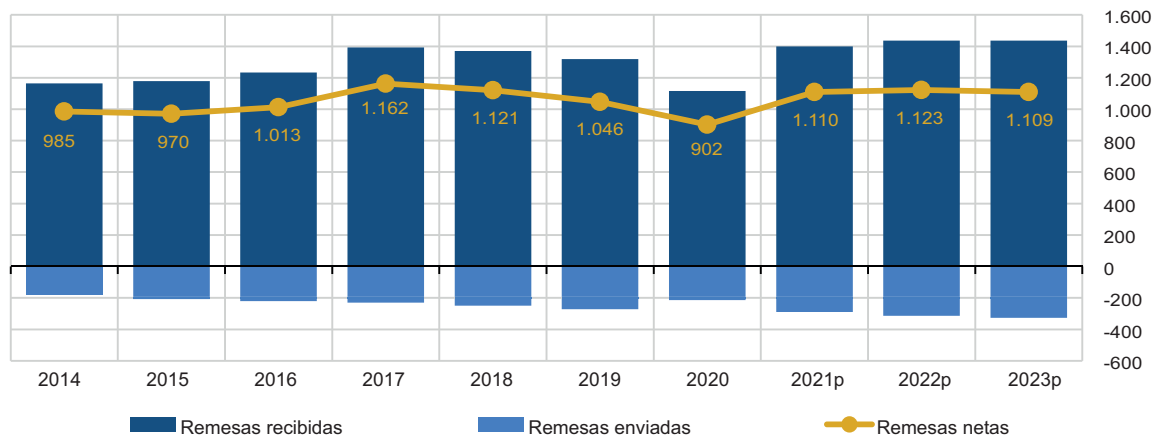
**Cuadro I.7 INGRESO SECUNDARIO**  
(En millones de dólares y porcentaje)

	2022p	2023p	Variación %
<b>Ingreso Secundario</b>	<b>1.200</b>	<b>1.177</b>	<b>-1,9</b>
Gobierno General	66	62	-7,1
Crédito	77	80	4,2
Débito	11	19	74,2
Coorp. Financieras, no financieras, hogares e ISLFSH	1.134	1.115	-1,6
d/c Remesas de trabajadores	1.123	1.109	-1,2
Remesas recibidas (Crédito)	1.437	1.437	0,0
Remesas enviadas (Débito)	314	327	4,1

FUENTE: BCB  
ELABORACIÓN: BCB-Asesoría de Política Económica  
NOTA: p Cifras preliminares

Por su parte, las remesas enviadas alcanzaron un total de \$us327 millones, registrando un incremento de 4,1% respecto a la gestión anterior. El monto neto de las remesas de trabajadores (recibidas menos enviadas) llegó a \$us1.109 millones, menor en 1,2% en relación a 2022. Este resultado contribuyó al influjo neto de recursos que influyen positivamente a la Cuenta Corriente (Gráfico I.11).

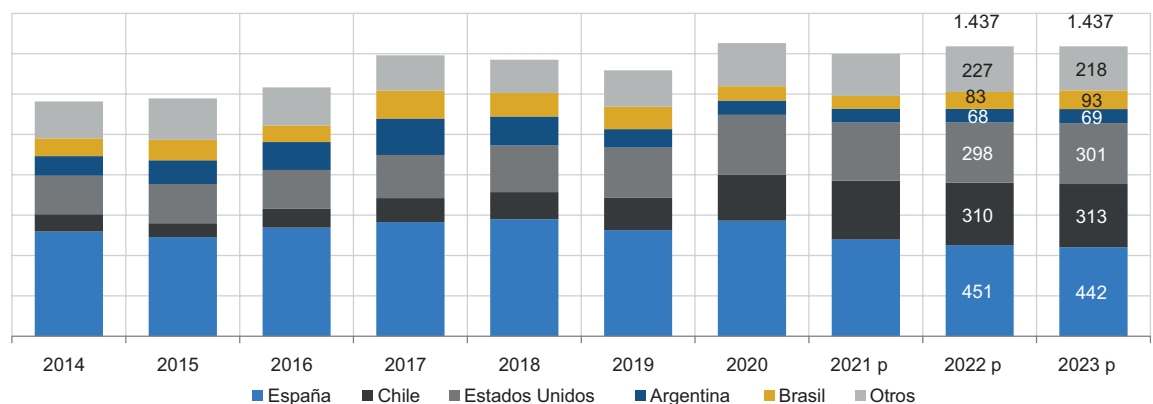
**Gráfico I.11 FLUJO DE REMESAS FAMILIARES**  
(En millones de dólares)



FUENTE: Entidades de Intermediación Financiera, Empresas de transferencia electrónica de dinero y otras fuentes  
 ELABORACIÓN: BCB - Asesoría de Política Económica  
 NOTA: p Cifras preliminares

Por país de origen, los datos muestran que España ocupa el primer lugar en el envío de remesas de trabajadores a sus familiares en Bolivia con un 30,7% de participación; Chile 21,8%; Estados Unidos 21,0%; Brasil 6,5% y Argentina 4,8% (Gráfico I.12). Cabe señalar que la disminución de las remesas provenientes de España (-2,2%) se debe a la caída de su actividad agropecuaria y de construcción, además del desempleo enfrentado por la desaceleración económica en Europa, mientras que el incremento de las remesas en Brasil (11,8%) se explica por la expansión del sector agrícola.

**Gráfico I.12 REMESAS DE TRABAJADORES RECIBIDAS SEGÚN PAÍS DE ORIGEN**  
(En millones de dólares)

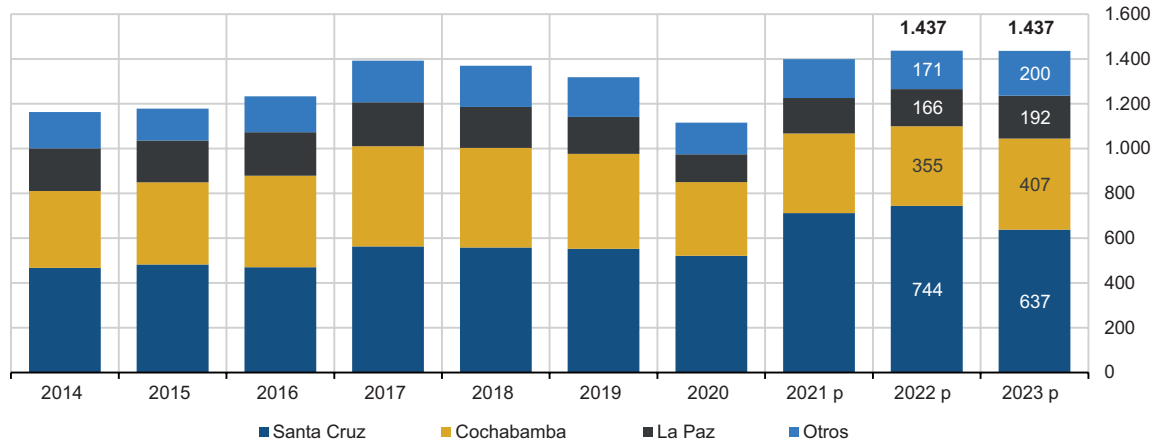


FUENTE: Entidades de Intermediación Financiera, Empresas de transferencia electrónica de dinero y otras fuentes  
 ELABORACIÓN: BCB - Asesoría de Política Económica  
 NOTA: p Cifras preliminares

Por plaza de pago, las remesas llegaron principalmente a los departamentos de Santa Cruz (44,4%), Cochabamba (28,3%) y La Paz (13,4%; Gráfico I.13).



**Gráfico I.13 REMESAS DE TRABAJADORES RECIBIDAS SEGÚN PLAZA DE PAGO (En millones de dólares)**

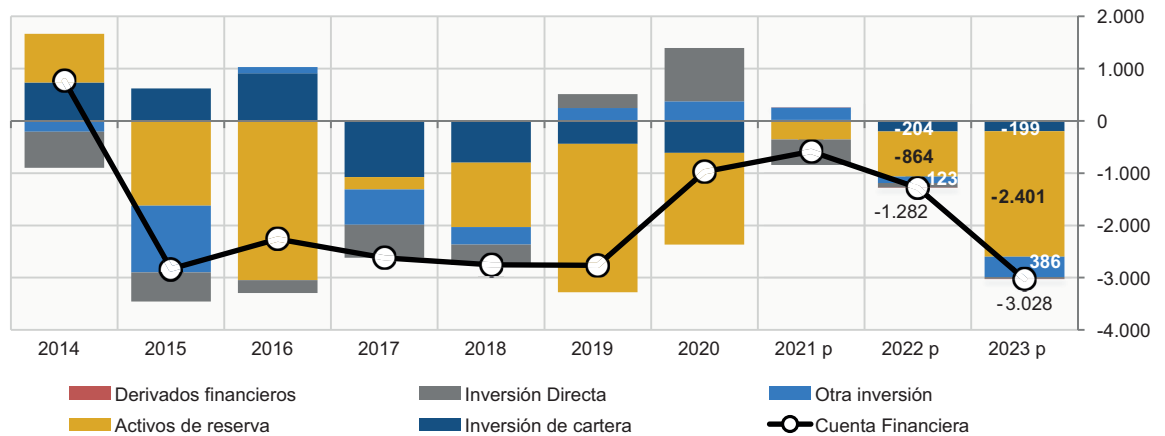


FUENTE: Entidades de Intermediación Financiera, Empresas de transferencia electrónica de dinero y otras fuentes  
 ELABORACIÓN: BCB-Asesoría de Política Económica  
 NOTA: p Cifras preliminares

## I.2. CUENTA FINANCIERA

La Cuenta Financiera registró un resultado equivalente a -6,5% del PIB (\$us3.028 millones), debido a los desembolsos netos de deuda externa pública y al uso de Activos de Reserva. Este último factor es explicado por las repercusiones del contexto internacional adverso, como los conflictos en Ucrania y Medio Oriente, que generaron presiones en los precios de los combustibles, tasas de interés a nivel global aún elevadas, menores ingresos por exportaciones debido a la desaceleración económica mundial y efectos sobre el comercio regional, que desencadenaron mayores presiones en el uso de divisas para la importación de carburantes y pago del servicio de deuda externa. Cabe señalar que los desembolsos de deuda externa pública fueron inferiores en comparación con años previos debido a que están pendientes de tratamiento en la Asamblea Legislativa diferentes créditos externos (Gráfico I.14).

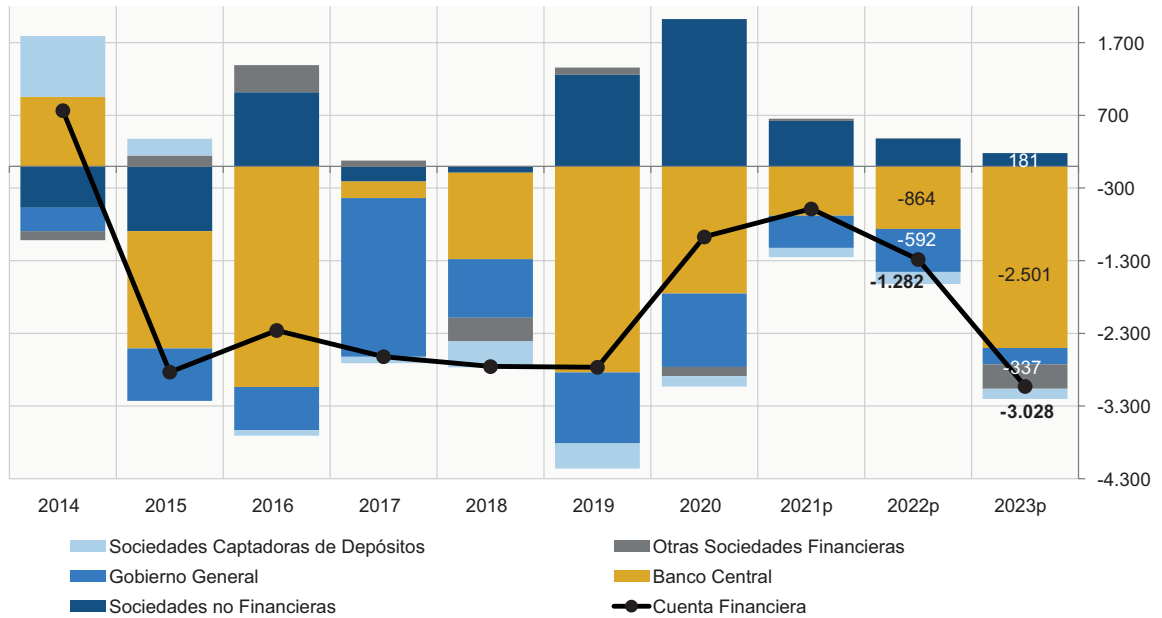
**Gráfico I.14 CUENTA FINANCIERA POR CATEGORÍA FUNCIONAL (En millones de dólares)**



FUENTE: BCB  
 ELABORACIÓN: BCB – Asesoría de Política Económica  
 NOTA: p Cifras preliminares

Por sector institucional, la autoridad monetaria presentó un flujo negativo, principalmente por el uso de activos de reserva, mientras que las Sociedades No Financieras (empresas privadas y personas naturales) registraron una constitución neta de activos. Por su parte, las Sociedades Captadoras de Depósitos y Otras Sociedades Financieras presentaron una emisión neta de pasivos (Gráfico I.15).

**Gráfico I.15 CUENTA FINANCIERA POR SECTOR INSTITUCIONAL**  
(En millones de dólares)

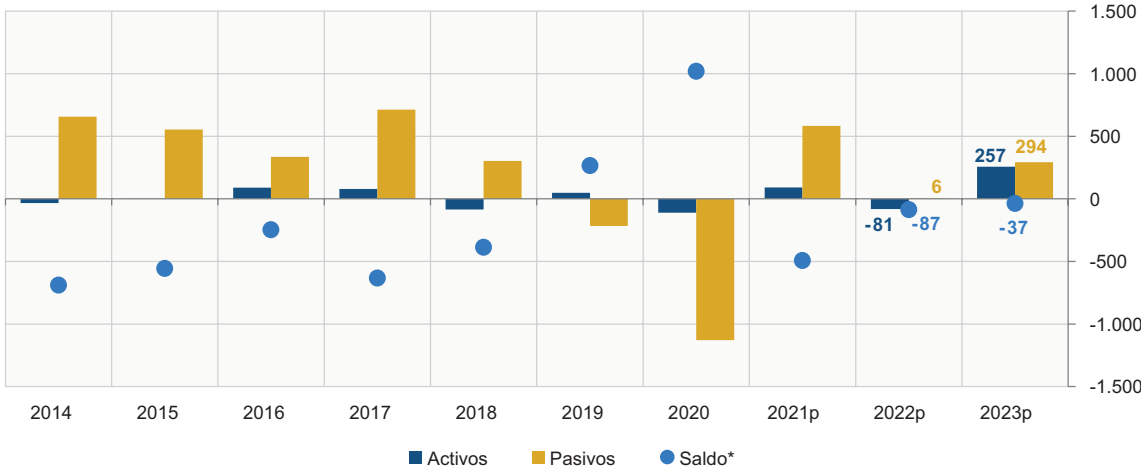


FUENTE: BCB  
 ELABORACIÓN: BCB – Asesoría de Política Económica  
 NOTA: p Cifras preliminares

### I.2.1. Inversión Directa

Al cierre de 2023, la Inversión Directa presentó una entrada neta de capitales por \$us37 millones, siendo positiva por tercera gestión consecutiva y equivalente a 0,1% del PIB. Este resultado se explica principalmente por una mayor emisión de pasivos (\$us294 millones) que la constitución de activos (\$us257 millones). En el primer caso se registró una mayor reinversión de utilidades, concernientes en gran medida al sector de hidrocarburos. En el segundo, se registraron importantes flujos de desembolsos y amortizaciones de créditos intrafirma, aunque esta última fue menor que en 2022 (Gráfico I.16).

**Gráfico I.16 INVERSIÓN DIRECTA**  
(En millones de dólares)

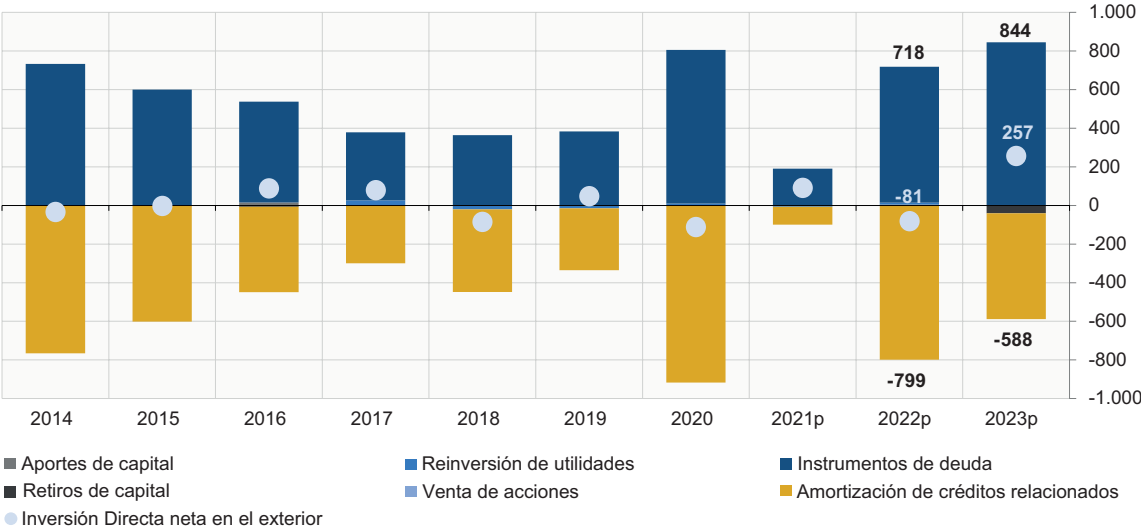


FUENTE: BCB  
 ELABORACIÓN: BCB – Asesoría de Política Económica  
 NOTA: \* (-) Entrada Neta de Capitales (+) Salida Neta de Capitales  
 p Cifras preliminares

**Activos de Inversión Directa**

El flujo de ID Bruta del país hacia el exterior se incrementó respecto a la gestión previa en 18%, llegando a \$us844 millones y compuesto, en gran parte, por préstamos a casa matriz de los sectores de industria manufacturera e hidrocarburos. Por su parte, la Desinversión alcanzó \$us588 millones, presentando una reducción de las amortizaciones de créditos relacionados, que corresponden principalmente al sector de industria manufacturera. De esta forma, la ID Neta en el exterior fue positiva por \$us257 millones, equivalente a 0,6% del PIB (Gráfico I.17).

**Gráfico I.17 INVERSIÓN DIRECTA EN EL EXTERIOR**  
(En millones de dólares)



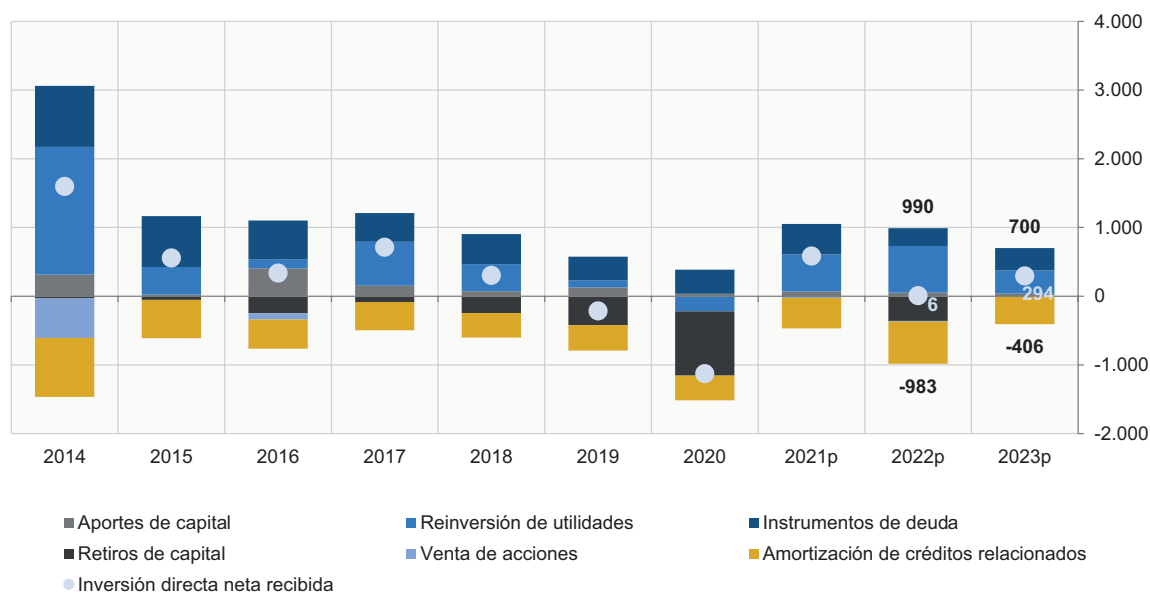
FUENTE: BCB  
 ELABORACIÓN: BCB – Asesoría de Política Económica  
 NOTA: p Cifras preliminares

### Pasivos de Inversión Directa

La Inversión Directa (ID) Bruta recibida registró un flujo positivo de \$us700 millones en 2023. El componente más importante de este resultado fueron las utilidades reinvertidas representando el 47,9% del total y en cuyo flujo destacó el sector hidrocarburos, explicando el 66,7% de este modo. En segundo lugar, se observó un importante financiamiento intrafirma de los sectores de comercio e hidrocarburos, los cuales concentraron el 52,5% y el 27,8% respectivamente de esta modalidad de inversión.

Por su parte, la Desinversión alcanzó \$us406 millones, menor respecto a 2022 y determinada prácticamente en su totalidad por amortizaciones de créditos entre empresas relacionadas dentro de los sectores de hidrocarburos y comercio. Como resultado, se registró un flujo de ID Neta de \$us294 millones, denotando un resultado positivo por tercera gestión consecutiva (Gráfico I.18).

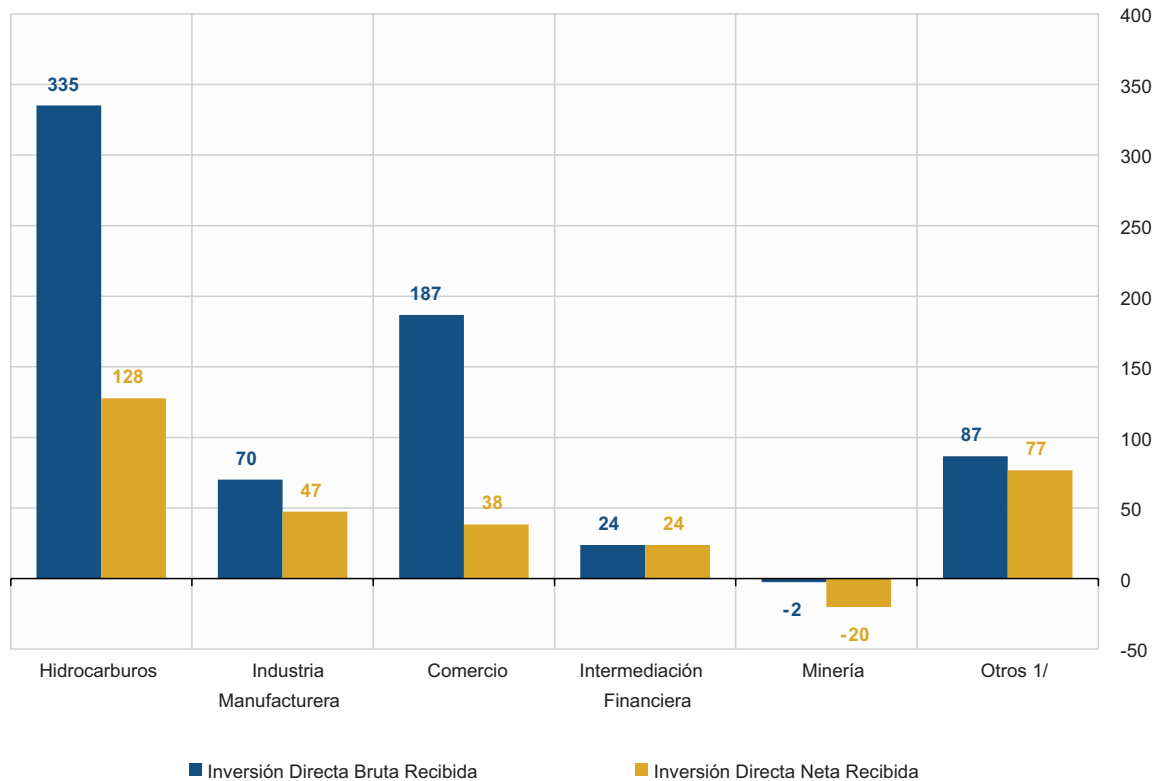
**Gráfico I.18 INVERSIÓN DIRECTA DEL EXTERIOR**  
(En millones de dólares)



FUENTE: BCB  
 ELABORACIÓN: BCB – Asesoría de Política Económica  
 NOTA: p Cifras preliminares

Por actividad económica, con excepción de minería, todas las actividades económicas presentaron flujos positivos, tanto de ID Bruta como de ID Neta. En particular, el sector de hidrocarburos presentó un flujo neto positivo de \$us128 millones (Gráfico I.19).

**Gráfico I.19 FLUJOS DE ID BRUTA Y NETA POR ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2023p**  
(En millones de dólares)

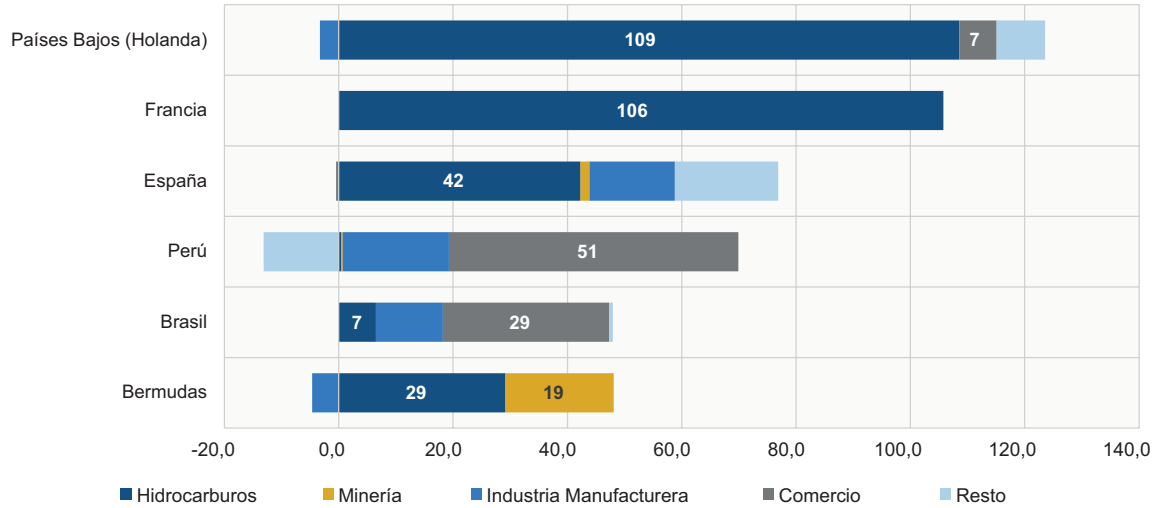


FUENTE: BCB  
 ELABORACIÓN: BCB – Asesoría de Política Económica  
 p Cifras preliminares  
 NOTA: 1/ Incluye Servicios de Hoteles y Restaurantes; Servicios Comunitarios, Sociales y Personales; Servicios de Educación; Empresas de Seguro; Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones; Producción y Distribución de Energía Eléctrica, Gas y Agua; Construcción; y Agricultura.

Por país de origen, los flujos de ID Bruta provinieron principalmente de Países Bajos (Holanda), Francia, España, Perú, Brasil, Bermudas y Argentina, que en conjunto representan el 69,1% del total (Gráfico I.20).

Es importante mencionar que el sector de hidrocarburos atravesó por una necesidad de liquidez a raíz de las amortizaciones de créditos intrafirma a casa matriz, aliviadas por los créditos otorgados a las mismas por parte de las empresas de ID residentes en Bolivia.

**Gráfico I.20 FLUJOS DE ID BRUTA POR PAÍS DE ORIGEN, 2023p**  
(En millones de dólares)

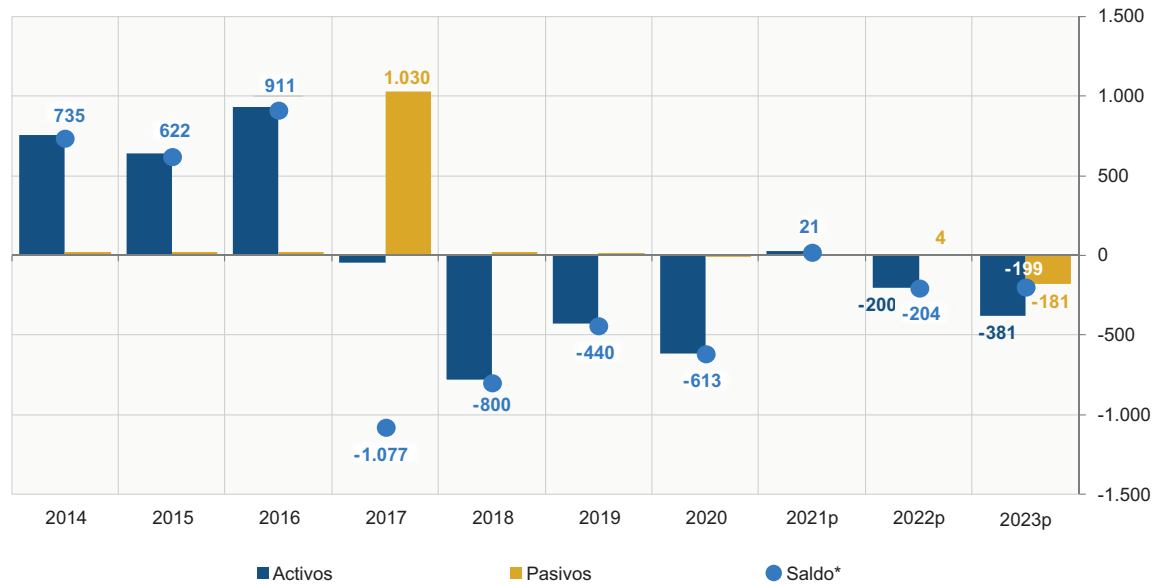


FUENTE: BCB  
 ELABORACIÓN: BCB – Asesoría de Política Económica  
 NOTA: p Cifras preliminares

**I.2.2. Inversión de Cartera**

La Inversión de Cartera presentó un resultado negativo explicado por la disminución de Activos en Títulos de Deuda por parte de Sociedades Captadoras de Depósitos y en los pasivos al pago por amortización de los Bonos Soberanos (Gráfico I.21).

**Gráfico I.21 INVERSIÓN DE CARTERA**  
(En millones de dólares)

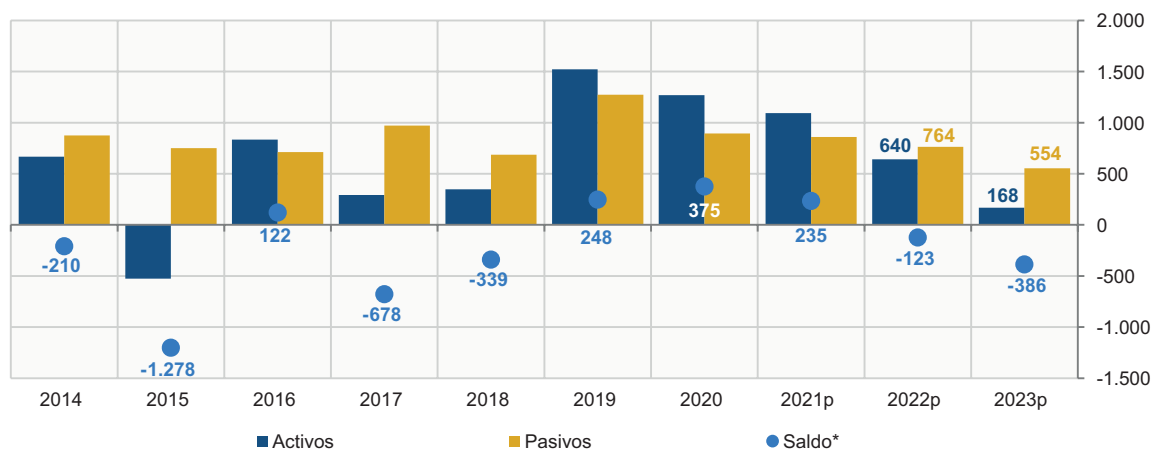


FUENTE: BCB  
 ELABORACIÓN: BCB – Asesoría de Política Económica  
 NOTA: \* (-) Entrada Neta de Capitales (+) Salida Neta de Capitales  
 p Cifras preliminares

### I.2.3 Otra Inversión

En la cuenta Otra Inversión se observó una entrada neta de capitales, explicada principalmente por la emisión neta de pasivos, por préstamos del Gobierno Central (Gráfico I.22).

**Gráfico I.22 OTRA INVERSIÓN**  
(En millones de dólares)



FUENTE: BCB  
 ELABORACIÓN: BCB – Asesoría de Política Económica  
 NOTA: \* (-) Entrada Neta de Capitales (+) Salida Neta de Capitales  
 p Cifras preliminares

## SECCIÓN II. POSICIÓN DE INVERSIÓN INTERNACIONAL

A diciembre de 2023, la PII es deudora en \$us10.539 millones (22,6% del PIB), mayor al cierre de 2022. El saldo en activos fue menor debido a la disminución de la tenencia de títulos de deuda por parte de las Sociedades captadoras de Depósitos y Otras Sociedades Financieras, y al uso de activos de reservas. Sin embargo, destaca el incremento de activos de Inversión Directa. El incremento del pasivo se explica por un aumento de desembolsos netos de deuda externa pública compensados con otros ajustes contables en empresas de inversión extranjera (Cuadro II.1).

**Cuadro II.1 POSICIÓN DE INVERSIÓN INTERNACIONAL**  
(En millones de dólares y porcentaje)

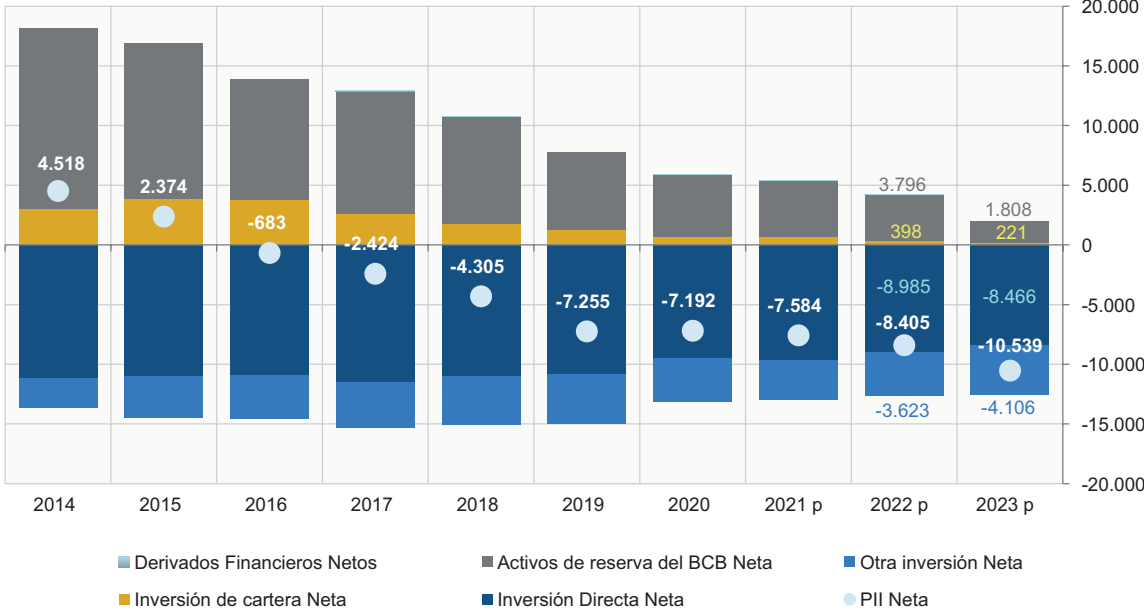
	Dic-22 (p)	Transacciones	Variaciones			Total Variaciones	Dic-23 (p)
			Precios	t.c.	Otras		
<b>Posición Neta</b>	<b>-8.405</b>	<b>-3.028</b>	<b>205</b>	<b>-58</b>	<b>748</b>	<b>-2.133</b>	<b>-10.539</b>
<b>PII Neta como % PIB</b>	<b>-19,0%</b>						<b>-22,6%</b>
<b>Activos Financieros</b>	<b>16.482</b>	<b>-2.361</b>	<b>205</b>	<b>-6</b>	<b>269</b>	<b>-1.893</b>	<b>14.589</b>
Inversión Directa	854	257	0	0	57	313	1.167
Inversión de Cartera	2.621	-381	-1	0	27	-355	2.266
Derivados financieros	9	-4	0	0	0	-4	5
Otra Inversión	9.202	168	0	-4	-23	141	9.343
Activos de Reserva	3.796	-2.401	206	-2	208	-1.988	1.808
<b>Pasivos</b>	<b>24.887</b>	<b>666</b>	<b>0</b>	<b>52</b>	<b>-478</b>	<b>240</b>	<b>25.127</b>
Inversión Directa	9.839	294	0	0	-500	-206	9.633
Inversión de Cartera	2.223	-181	0	0	4	-178	2.045
Derivados financieros	0	0	0	0	0	0	0
Otra Inversión	12.826	554	0	52	18	624	13.449

FUENTE: BCB  
ELABORACIÓN: BCB-Asesoría de Política Económica  
NOTA: p: Preliminar

Destaca la posición acreedora de la Inversión de Cartera. En contraposición, la cuenta Otra Inversión fue deudora por la entrada neta de capitales. Asimismo, se registró una reducción en el saldo deudor de la ID por el incremento de activos y reducción de pasivos (Gráfico II.1).



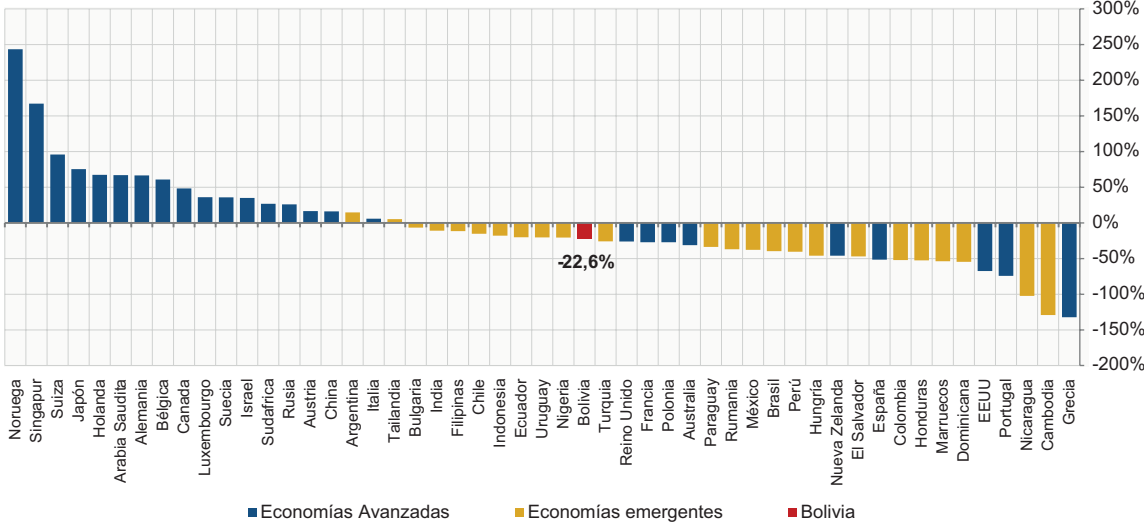
**Gráfico II.1 PII POR CATEGORÍA FUNCIONAL**  
(Saldos en millones de dólares)



FUENTE: BCB  
 ELABORACIÓN: BCB-Asesoría de Política Económica  
 NOTA: p: Preliminar

Con relación a otras economías emergentes y avanzadas, Bolivia presenta una PII neta más favorable en términos del PIB (Gráfico II.2).

**Gráfico II.2 PII EN PAÍSES SELECCIONADOS1**  
(En porcentaje del PIB)



FUENTE: BCB y base de datos del FMI  
 ELABORACIÓN: BCB-Asesoría de Política Económica  
 NOTA: 1/ Información para Bolivia a diciembre 2023, el resto de países a septiembre de 2023

## II.1. Activos externos

A 2023, los activos externos netos consolidados del BCB y de las Entidades de Intermediación Financiera (EIF) totalizaron \$us2.638 millones (Cuadro II.2).

**Cuadro II.2      ACTIVOS EXTERNOS NETOS CONSOLIDADOS  
(Saldos en millones de dólares)**

	Dic-23
<b>I. CONSOLIDADAS (II+III)</b>	<b>2.638</b>
Brutas	2.759
Obligaciones	121
<b>II. BCB NETAS</b>	<b>1.709</b>
Brutas	1.808
Obligaciones	99
<b>III. RESTO SISTEMA FINANCIERO NETAS</b>	<b>930</b>
Brutas	951
Obligaciones	22

FUENTE:           BCB  
ELABORACIÓN: BCB-Asesoría de Política Económica

## Recuadro I: Las Reservas Internacionales Netas coadyuvaron a la estabilidad económica y fueron fortalecidas a través de la política de compra de oro

La gestión 2023 estuvo marcada por un contexto adverso en los ámbitos externo e interno. La guerra entre Rusia y Ucrania y el conflicto en Medio Oriente generaron presiones en los precios de los carburantes, traducándose en incrementos en la inflación a nivel mundial. También, el aumento de las tasas de interés internacionales, en respuesta a los elevados niveles de precios, desencadenó un aumento en el costo del servicio de deuda. Respecto al contexto interno, el periodo especulativo en el sistema financiero al primer trimestre de 2023 causó una demanda inusitada de divisas debido al surgimiento de opiniones sesgadas sobre la situación de las RIN. Pese a esta coyuntura, las RIN se estabilizaron desde septiembre, alcanzando al cierre de 2023 un saldo de \$us1.709 millones, coadyuvando a mantener un crecimiento económico positivo, y una de las tasas más bajas de inflación y desempleo de la región.

El saldo de RIN se explica principalmente por menores ingresos por exportación de hidrocarburos, que en 2023 representaron \$us1.868 millones, \$us879 millones menos que en 2022, debido a la falta de inversiones en el sector, lo cual no permitió sostener los volúmenes de producción de gas natural, mermando el ingreso de divisas al país. También, el uso de RIN permitió la importación de combustibles por \$us2.682 millones, protegiendo el poder adquisitivo de la población y manteniendo la política de subsidio de los carburantes. Finalmente, se pagó oportunamente el servicio de la deuda pública externa, por un monto de \$us1.490 millones, superior en \$us477 millones respecto a 2022 8/ (Cuadro R.I.1).

**CUADRO R.I.1: USOS DE LAS RIN**  
(En millones de dólares)

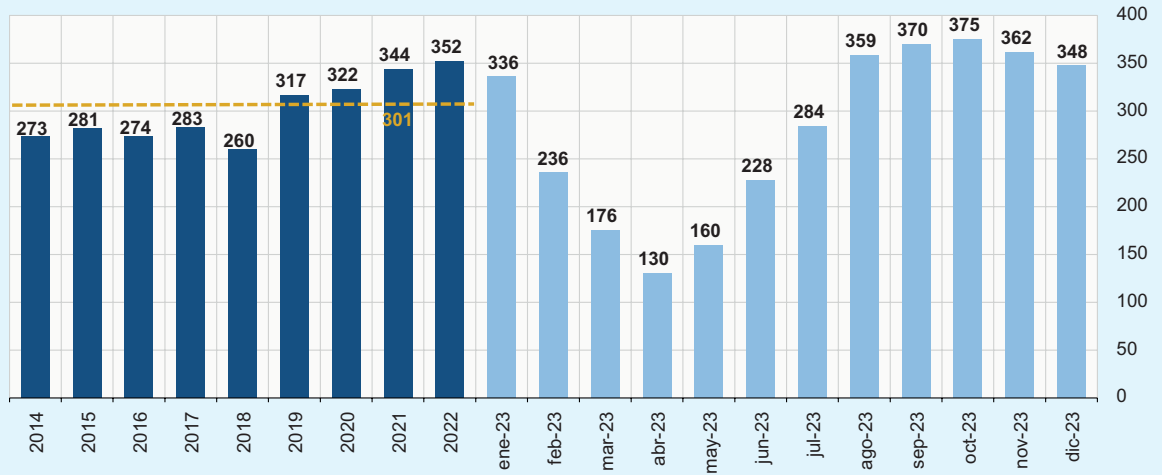
Detalle	2022	2023	Variación
<b>Situación de los ingresos</b>			
Menores ingresos por <b>Exportación de hidrocarburos</b>	2.747	1.868	-879
<b>Situación de los egresos</b>			
Pagos por <b>Importación de Combustibles</b> en línea con la política de subvención de hidrocarburos	2.836	2.682	-153
Pago del <b>Servicio de Deuda Externa Pública</b> (Capital + Intereses)	1.012	1.490	477
<b>Dotación de divisas a la economía</b> , a las EIF por \$us1.540 millones y al público en general por \$us199 millones a través del BUN	726	1.739	1.013
<b>Total</b>	<b>-1.827</b>	<b>-4.043</b>	<b>-2.216</b>

Fuente: Banco Central de Bolivia

Nota: Los datos del servicio de deuda corresponden a la Balanza Cambiaria que considera los pagos efectivos, por lo que difieren del servicio de deuda total que incluye operaciones contables.

Adicionalmente, las RIN permitieron enfrentar con éxito el periodo especulativo en el sistema financiero en el primer trimestre del 2023, dotando de divisas a la economía a través de las Entidades de Intermediación Financiera (EIF) por \$us1.540 millones y al público mediante venta directa a través del Banco Unión S.A. por \$us199 millones, haciendo un total de \$us1.739 millones, logrando superar la coyuntura y calmando las expectativas de la población. Cabe señalar que, a fines del 2023, las entidades financieras registraron saldos en moneda extranjera, similares a los del cierre de 2022, y superiores al promedio observado en la última década (Gráfico R.I.1).

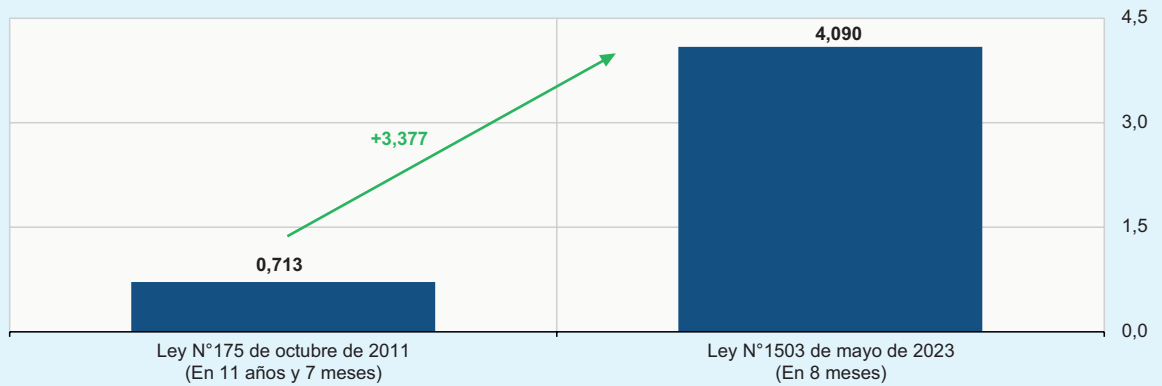
**Gráfico R.I.1: SALDOS DE BILLETES Y MONEDAS EXTRANJERA DE LAS EIF**  
(En millones de dólares)



Fuente: Banco Central de Bolivia

Finalmente, en el marco de la aprobación de la Ley N°1503 de Compra de Oro destinado al Fortalecimiento de las Reservas Internacionales en mayo de 2023 y su reglamento, el BCB consolidó la operativa de compra de oro del mercado interno, estableciendo procedimientos ágiles, seguros, transparentes y expeditos. En este sentido, la adquisición de oro en 2023 llegó a representar casi seis veces el total adquirido en casi 12 años de vigencia que tuvo la Ley N°175 de octubre de 2011, cuando se compraron solamente 0,71 toneladas del metal precioso, representando un incremento de 3,38 toneladas (Gráfico R.I.2).

**GRÁFICO R.I.2: COMPRA DE ORO SEGÚN NORMATIVA VIGENTE**  
(En toneladas)



Fuente: Banco Central de Bolivia

De esta manera, el BCB ha ido fortaleciendo las RIN a través de la compra activa de oro de productores nacionales, esperando dinamizar aún más estas transacciones en el transcurso de las próximas gestiones, bajo el principio señalado por el Decreto Supremo N°5076, el cual establece que los recursos naturales son de propiedad y dominio directo e imprescriptible del pueblo boliviano siendo su administración de interés colectivo.

## II.2. Pasivos externos

Al interior de los pasivos externos, destaca el aumento del saldo en la cuenta Otra Inversión, que se explica por los desembolsos netos de deuda externa pública, y la importante participación de la ID de no residentes en el país, que presentó una reducción principalmente por ajustes contables.

### II.2.1. Deuda Externa Pública

La deuda externa pública corresponde a los pasivos contraídos por el gobierno con no residentes, los cuales pueden ser organismos internacionales multilaterales, gobiernos de otras economías, o acreedores privados. El saldo adeudado por este concepto a diciembre de 2023 alcanza a 29,1% del PIB.

### II.2.2. Deuda Externa Privada

Al cierre de 2023, el saldo de la deuda externa privada total alcanzó \$us1.635 millones, menor en \$us40 millones con respecto a 2022, debido a que las amortizaciones pagadas fueron mayores a los desembolsos recibidos. La incertidumbre en la evolución de los tipos de interés y del dólar estadounidenses, el episodio de turbulencia financiera contenido en este mercado y otros factores como el incremento de los conflictos geopolíticos y su efecto sobre el sector real; impactaron negativamente sobre las condiciones de financiamiento internacional, por lo que las mayores amortizaciones son consistentes con el objetivo de reducir su costo intertemporal global.

Acorde a su vinculación, la deuda externa privada del país al 2023, estuvo compuesta en 60,4% por la adquirida a casas matrices o filiales (relacionada), registrando un decremento de \$us55 millones. Por su parte, el 39,6% provino de otros financiadores (no relacionada) como instituciones financieras privadas, proveedores, organismos internacionales y banca internacional, principalmente y que registró un incremento de \$us15 millones. Esta composición denota un aspecto favorable de una menor exposición a la volatilidad de las condiciones de mercado internacionales, considerando además que el creciente control a los Precios de Transferencia obliga a las empresas relacionadas a una mayor disciplina para asumir riesgos financieros provenientes de las operaciones intrafirma (Cuadro II.3).

El decremento de la deuda externa privada se explica por la disminución en \$us56 millones proveniente del sector financiero, comportamiento acorde al resultado global de este sector al 2023, de acuerdo al Monitor de Deuda Global del Instituto de Finanzas Internacionales y consistente con el incremento en el costo del financiamiento para este sector. Por su parte, la deuda del sector no financiero, que representó el 84,4%, registró un incremento de \$us17 millones, principalmente en deuda de corto plazo. Por el plazo, el saldo total de la deuda externa privada estuvo compuesto en un 48,5% por deuda de corto plazo y en un 51,5% por deuda de largo plazo, siendo este porcentaje un indicador de una buena calidad de deuda, al mantener la cobertura de la volatilidad a causa del entorno económico internacional.

**CUADRO II.3 DEUDA EXTERNA PRIVADA POR TIPO DE VINCULACIÓN, SECTOR Y PLAZO**  
 (En millones de dólares y porcentaje)

Detalle	Saldo a dic-22 <sup>p</sup>	Desembolsos	Servicio de deuda		Ajustes	Saldo a dic-23 <sup>p</sup>	Variación		Part. % a dic-23 <sup>p</sup>
			Capital	Int.+com <sup>1/</sup>			Abs.	%	
<b>A. Deuda Externa No Relacionada</b>	<b>633</b>	<b>683</b>	<b>709</b>	<b>16</b>	<b>40</b>	<b>648</b>	<b>15</b>	<b>2,4</b>	<b>39,6</b>
<b>Sector Financiero</b>	<b>311</b>	<b>119</b>	<b>196</b>	<b>16</b>	<b>20</b>	<b>255</b>	<b>-56</b>	<b>-18,0</b>	<b>15,6</b>
Corto Plazo	30	47	51	1	-1	24	-5	-17,8	1,5
Mediano y largo plazo	281	72	144	15	21	230	-51	-18,1	14,1
<b>Sector no financiero</b>	<b>322</b>	<b>564</b>	<b>513</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>393</b>	<b>71</b>	<b>22,2</b>	<b>24,0</b>
Corto plazo	222	554	497	0	7	286	64	28,9	17,5
Mediano y largo plazo	100	10	16	0	13	107	7	7,1	6,5
<b>Por plazo</b>									
Corto plazo	252	601	549	1	6	311	59	23,4	19,0
Mediano y largo plazo	381	82	160	15	34	337	-44	-11,5	20,6
<b>B. Deuda Externa Relacionada</b>	<b>1.042</b>	<b>326</b>	<b>396</b>	<b>1</b>	<b>15</b>	<b>987</b>	<b>-55</b>	<b>-5,3</b>	<b>60,4</b>
(Con casas matrices y filiales extranjeras)									
<b>Sector no financiero</b>	<b>1.042</b>	<b>326</b>	<b>396</b>	<b>1</b>	<b>15</b>	<b>987</b>	<b>-55</b>	<b>-5,3</b>	<b>60,4</b>
Corto plazo	439	257	228	0	15	482	43	9,9	29,5
Mediano y largo plazo	603	70	168	0	0	505	-98	-16,2	30,9
<b>C. Deuda Externa Privada Total (A+B)</b>	<b>1.675</b>	<b>1.010</b>	<b>1.105</b>	<b>17</b>	<b>55</b>	<b>1.635</b>	<b>-40</b>	<b>-2,4</b>	<b>100,0</b>

FUENTE: BCB

ELABORACIÓN: BCB-Asesoría de Política Económica

NOTAS: p: Cifras preliminares.

1/Int. + com. = Intereses y comisiones.

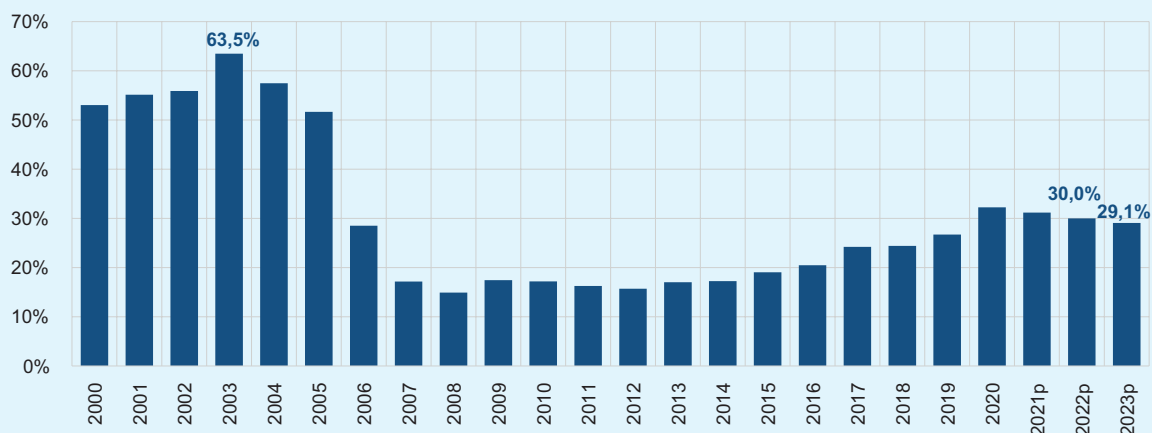
## Recuadro II: La deuda externa total se encuentra en niveles sostenibles

Al cierre de 2023, el saldo de la deuda externa pública alcanzó los \$us13.588 millones, que en términos del Producto Interno Bruto (PIB) equivalen a 29,1%, nivel inferior al observado al cierre de 2022 (30,0% del PIB); por lo que, el Indicador de Solvencia, se encuentra por debajo de los umbrales referenciales de organismos internacionales (40% del PIB) reflejando la sostenibilidad del endeudamiento externo considerando que hasta mediados de la década del 2000 el Indicador de Solvencia se ubicaba por encima de dichos parámetros llegando a niveles por encima del 60%, tal es el caso de la gestión 2003, en el cual, este indicador fue de 63,5% (Gráfico R.II.1).

Por otra parte, el Indicador de Liquidez del servicio de la deuda externa pública respecto al valor de las exportaciones, se encuentra en niveles por debajo del umbral recomendado por el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional establecido (15% del PIB; Gráfico R.II.2).

Asimismo, evaluando el desempeño tanto de la deuda externa pública como privada (Deuda externa total), Bolivia, con respecto a los otros países de Sudamérica, se encuentra por debajo de todos los países de la región. Bajo este contexto, es reconocido el buen manejo de la deuda externa del país (Gráfico R.II.3).

**Gráfico R.II.1 SALDO DE LA DEUDA EXTERNA PÚBLICA RESPECTO AL PIB (En porcentaje)**

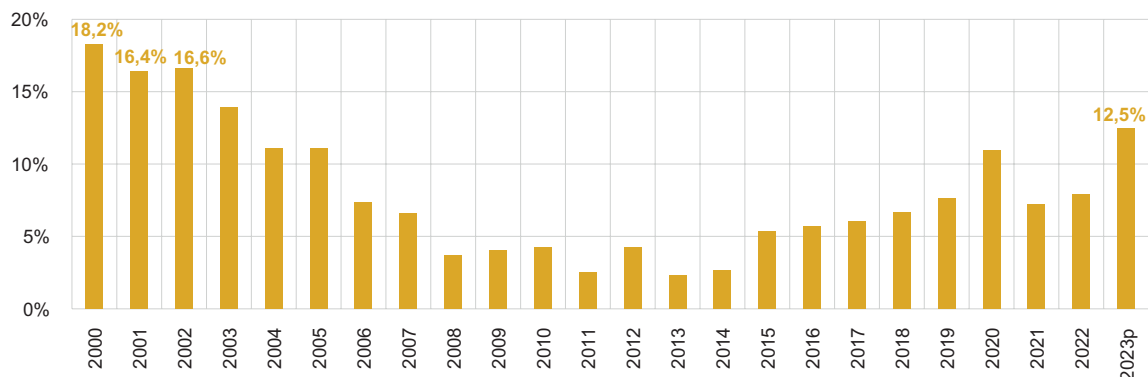


Elaboración: BCB

Fuente: BCB

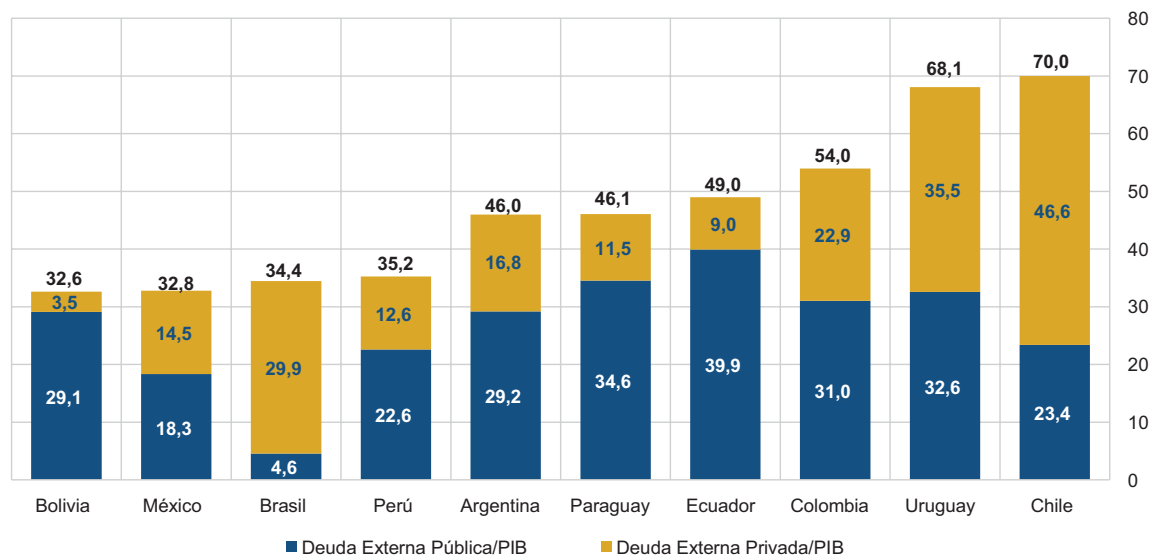
Nota: En el Marco de Sostenibilidad de la deuda de las instituciones de Bretton Woods (FMI y Banco Mundial), Los umbrales utilizados para el análisis de sostenibilidad de deuda corresponden a la clasificación de políticas intermedias.  
(p) Preliminar.

**Gráfico R.II.2 SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA PÚBLICA RESPECTO A LAS EXPORTACIONES (En porcentaje)**



Elaboración: BCB  
 Fuente: BCB  
 Nota: Umbral de 15%, de acuerdo al Marco de Sostenibilidad de Deuda de las Instituciones Bretton Woods. El dato de las exportaciones de bienes y servicios corresponde a lo reportado en la Balanza Cambiaria del cuarto trimestre 2023. (p) Preliminar.

**Gráfico R.II.3 SALDO DE DEUDA EXTERNA RESPECTO AL PIB EN PAÍSES DE LATINOAMÉRICA - 2023 (En porcentaje)**



Elaboración: BCB  
 Fuente: Datos obtenidos de bancos centrales excepto Argentina cuyos datos se extrajeron del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), y para Perú del documento oficial: Notas de Estudio del BCRP N°14-23 de febrero de 2024, "Informe Macroeconómico: IV Trimestre de 2023. Los datos reportados son registrados a diciembre 2023, excepto para Ecuador (agosto 2023). El PIB corresponde a la estimación del WEO de octubre de 2023, con excepción de Bolivia



**Balanza de Pagos**  
(En millones de dólares)

	Gestión 2020		Gestión 2021p		Gestión 2022p		Gestión 2023p		Gestión 2023p		Gestión 2023p		Gestión 2023p		Gestión 2023p	
	Credito	Debito	Credito	Debito	Credito	Debito	Credito	Debito	Credito	Debito	Credito	Debito	Credito	Debito	Credito	Debito
<b>Cuenta corriente</b>																
Bienes	7,013	6,334	11,146	18,216	2,800	1,844	2,818	2,855	2,844	2,844	2,844	2,844	2,844	2,844	2,844	2,844
Servicios	425	1,739	1,104	1,971	-1,521	1,924	636	-362	924	2,818	2,818	2,818	2,818	2,818	2,818	2,818
Servicios de Gobierno N.I.O.P.	5	38	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Cargos por el uso de la propiedad intelectual	0	38	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Servicios de transporte	0	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mantenimiento y reparaciones	13	197	11	272	-246	4	45	-41	8	54	-46	7	53	-46	11	59
Manufacturas sobre insumos físicos pertenecientes a otros	13	256	243	8	205	-197	14	236	-222	4	63	-59	5	77	-72	6
Otros servicios empresariales	0	172	-243	0	126	-126	0	38	-38	0	55	-55	0	65	-65	0
Servicios de seguros y pensiones	42	11	55	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
Servicios de comunicaciones, informáticas e información	2	7	2	9	2	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
Servicios personales, culturales y recreativos	143	521	178	805	-628	309	1,110	-801	64	241	-177	80	214	-134	73	216
Transporte	189	276	188	190	342	-629	530	664	1,394	188	189	189	189	189	189	189
Viajes	110	35	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ingresos primario	11	4	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Remuneración de empleados	105	527	422	56	1,098	-1,042	73	1,354	-1,281	5	298	-293	15	211	-196	64
Renta de la inversión	1,245	219	1,026	1,496	293	1,022	1,525	325	1,200	391	65	326	336	96	240	362
Ingreso secundario	1,158	214	944	1,414	289	1,125	1,445	314	1,134	378	65	313	331	93	239	345
Sociedades financieras, sociedades no financieras, hogares e IS/LSH	13	1	12	5	1	3	5	1	4	1	0	1	1	0	1	0
<b>Cuenta Capital</b>																
Adquisiciones (DR), Aliposiciones (CR), brutas de activos no financieros no producidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sociedades financieras, sociedades no financieras, hogares e IS/LSH	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sociedades no financieras, sociedades no financieras, hogares e IS/LSH	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gobierno general	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sociedades financieras, sociedades no financieras, hogares e IS/LSH	13	1	12	5	1	3	5	1	4	1	0	1	1	0	1	0
<b>Préstamo Neto (y/Endeudamiento neto (-))</b>																
Cuenta financiera	-1,210	-238	-972	862	1,447	-586	-1,039	89	-1,126	-401	-571	67	-632	-351	515	-486
Inversión directa	-111	-1,129	1,018	91	584	-692	-81	6	-87	3	-106	109	39	55	-16	-139
Instrumentos de deuda	-121	-8	-113	98	1	57	-96	-353	257	123	-11	134	3	-52	55	28
Participaciones de capital y participaciones en fondos de inversión	0	-1,121	1,131	7	583	-591	5	359	-14	17	-2	51	17	-2	51	17
Participaciones de capital y participaciones en fondos de inversión	-10	-2	-8	79	4	74	-107	-2	-106	-8	-2	-13	2	-2	1	-182
Títulos de deuda	-605	0	-605	-54	0	-54	-53	6	-98	-273	0	-273	0	145	-99	-183
<b>Derivados Financieros</b>	1,208	894	976	1,094	899	229	1,094	59	-24	-2	0	-1	0	-1	0	-1
Omniversión	1,194	-136	1,330	1,094	899	229	1,094	59	-24	-2	0	-1	0	-1	0	-1
Moneda y depósitos	0	271	1,186	1,008	1,057	550	-11	561	-1	0	-1	-140	-16	-124	78	19
Otras cuentas por cobrar/pagar	56	0	56	62	0	62	35	0	35	0	0	0	0	0	0	0
Otras participaciones de capital	0	752	-726	21	91	-91	37	673	-674	0	-3	33	6	27	-27	0
Asignaciones DEG	24	25	-1	0	326	-326	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Activos de reserva</b>	-1,752	0	-1,752	-354	0	-354	-864	-857	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-4
Derechos especiales de giro	0	0	0	329	0	329	0	0	0	-10	-4	-4	-4	-4	-4	-4
Omniversión	-1,752	0	-1,752	-354	0	-354	-864	-857	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-4	-4
Provisión de reserva en el FMI	0	0	0	-652	0	-652	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Errores y Omisiones</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Fuente: Banco Central de Bolivia  
Elaborador: Asesoría de Política Económica - Banco Central de Bolivia  
Nota: El Debito a que las transacciones que registra la Balanza de Pagos se valoran al precio de mercado de la fecha de operación, es decir, a las valoraciones de las monedas y del oro en vigor de la fecha en que tuvieron lugar las transacciones; la variación de los Activos de Reserva puede diferir de la variación de los saldos de RIN de fin de periodo, ya que éstos últimos se valoran a los precios de mercado vigentes en la fecha de referencia.  
p Preliminar

