



# **REPORTE DE BALANZA DE PAGOS Y POSICIÓN DE INVERSIÓN INTERNACIONAL**

## **Gestión 2013**

La Paz, 18 de febrero de 2013



# CONTENIDO

- I. Balanza de Pagos
- II. Reservas Internacionales
- III. Deuda Externa Pública
- IV. Posición de Inversión Internacional



# I. Balanza de Pagos



## BALANZA DE PAGOS

(En millones de dólares)

	2011 <sup>P</sup>	2012 <sup>P</sup>	2013 <sup>P</sup>
<b>I. CUENTA CORRIENTE</b>	<b>76,6</b>	<b>2.258,5</b>	<b>1.012,1</b>
1. Balanza Comercial	430,9	2.964,2	2.158,2
Exportaciones FOB	8.358,2	11.233,4	11.495,9
Importaciones CIF <sup>1</sup>	7.927,3	8.269,2	9.337,7
2. Servicios	-368,8	-342,1	-508,1
3. Renta (neta)	-1.160,8	-1.629,3	-1.907,8
Intereses recibidos	102,0	125,2	151,2
Intereses debidos	-142,4	-118,2	-153,4
Otra renta de la inversión (neta)	-1.147,6	-1.649,0	-1.916,5
Renta del trabajo (neta)	27,3	12,6	10,9
4. Transferencias	1.175,3	1.265,8	1.269,8
Oficiales (excluido HIPC)	184,2	218,6	172,3
Donaciones HIPC	8,2	8,7	6,5
Privadas	982,8	1.038,5	1.091,0



. continuación

## BALANZA DE PAGOS

(En millones de dólares)

	2011 <sup>P</sup>	2012 <sup>P</sup>	2013 <sup>P</sup>
<b>II. CUENTA CAPITAL Y FINANCIERA</b>	<b>976,6</b>	<b>542,0</b>	<b>-169,0</b>
1. Sector Público	536,8	651,2	-450,3
Préstamos de mediano y largo plazo (neto)	596,5	688,4	1.052,0
Otro capital público (neto) <sup>2</sup>	-59,7	-37,2	-1.502,2
2. Sector Privado	439,8	-109,2	281,3
Transferencias de capital	5,9	5,7	5,8
Inversión extranjera directa (neta)	858,9	1.060,0	1.749,6
Inversión de cartera (neta)	186,4	-360,3	-428,7
Deuda privada neta de mediano y largo plazo <sup>3</sup>	53,0	-132,7	-26,3
Deuda privada neta de corto plazo <sup>3,4</sup>	64,0	8,0	-23,6
Activos externos netos de corto plazo <sup>5</sup>	-23,5	71,0	17,3
Otro capital del sector privado <sup>6</sup>	-705,0	-760,9	-1.012,8
<b>III. ERRORES Y OMISIONES</b>	<b>1.106,8</b>	<b>-1.088,9</b>	<b>278,5</b>
<b>IV. BALANCE GLOBAL(I+II+III)</b>	<b>2.160,0</b>	<b>1.711,6</b>	<b>1.121,6</b>
<b>V. TOTAL FINANCIAMIENTO</b>	<b>-2.160,0</b>	<b>-1.711,6</b>	<b>-1.121,6</b>
RIN BCB (aumento= negativo) <sup>7</sup>	-2.160,0	-1.711,6	-1.121,6



. continuación

## BALANZA DE PAGOS (En millones de dólares)

	2011 <sup>P</sup>	2012 <sup>P</sup>	2013 <sup>P</sup>
<b>Items pro memoria:</b>			
Cuenta corriente (en % del PIB anual)	0,3	8,3	3,3
Cuenta capital y financiera (en % del PIB anual)	4,0	2,0	-0,6
Saldo de reservas brutas (RB) BCB <sup>8</sup>	12.019	13.927	14.430
RB en meses de importaciones <sup>9</sup>	16	17	16

FUENTE: BCB.

ELABORACIÓN: BCB.

NOTAS: <sup>P/</sup> Cifras preliminares.

<sup>1</sup> Datos CIF ajustados por alquiler de aeronaves y nacionalización de vehículos importados en gestiones anteriores.

<sup>2</sup> Incluye aportes y pasivos con organismos internacionales, préstamos de corto plazo y activos del TGN y fideicomiso FINPRO

<sup>3</sup> Excluye créditos intrafirma que se registran en inversión extranjera directa (IED)

<sup>4</sup> Excluye Bancos y Entidades financieras no bancarias

<sup>5</sup> Incluye Bancos, Entidades financieras no bancarias.

<sup>6</sup> Incluye depósitos, adquisición de bonos soberanos, cuentas por cobrar, movimiento de efectivo y préstamos al exterior.

<sup>7</sup> Reservas internacionales netas. Se considera tipo de cambio fijo para el DEG, Euro, yuan, dólar canadiense y dólar australiano; y precio fijo del oro

<sup>8</sup> A tipos de cambio y precio del oro de fin de período

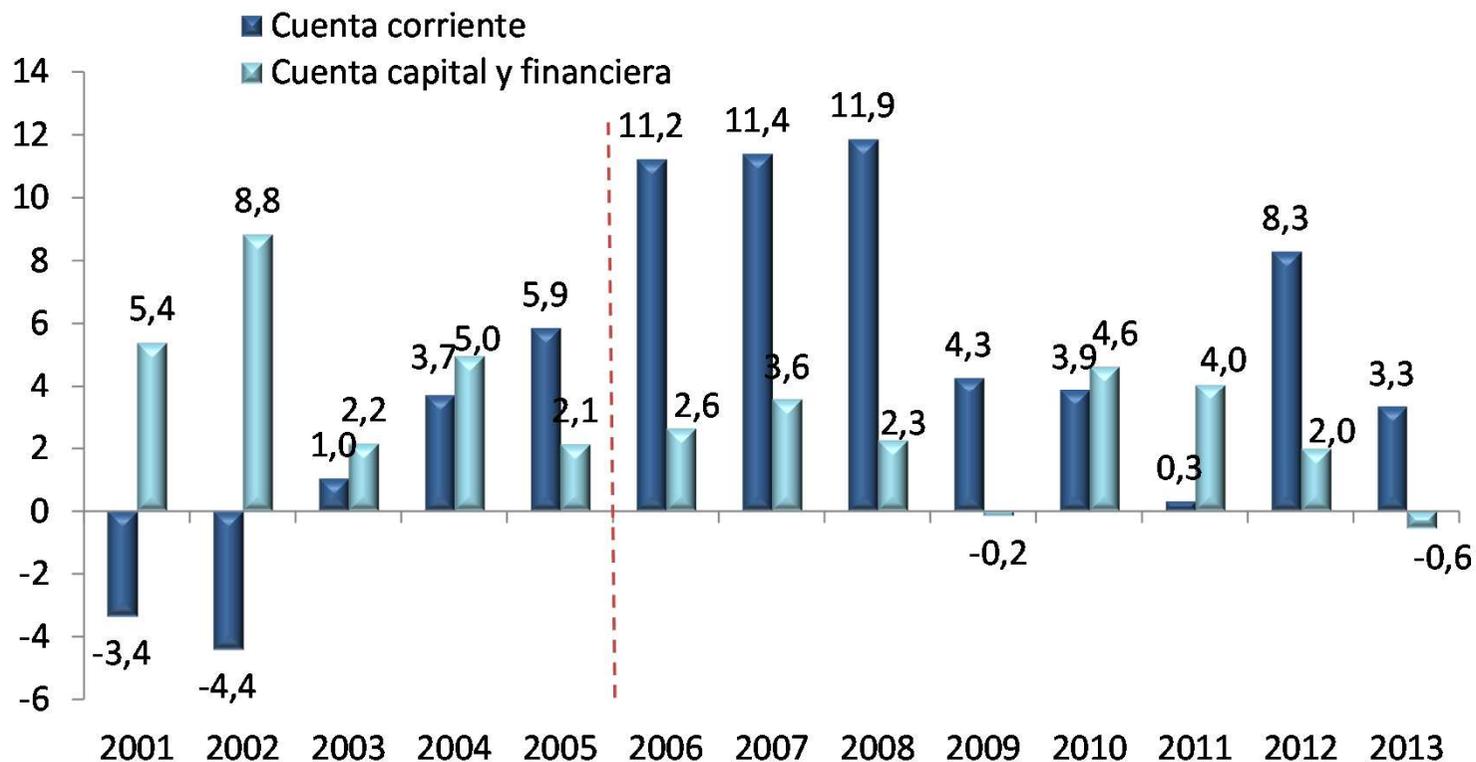
<sup>9</sup> Importaciones de bienes y servicios no factoriales del período



## CUENTA CORRIENTE Y CUENTA CAPITAL Y FINANCIERA

(En % del PIB anual)

Bolivia presenta superávit en la cuenta corriente y déficit en la cuenta capital y financiera.



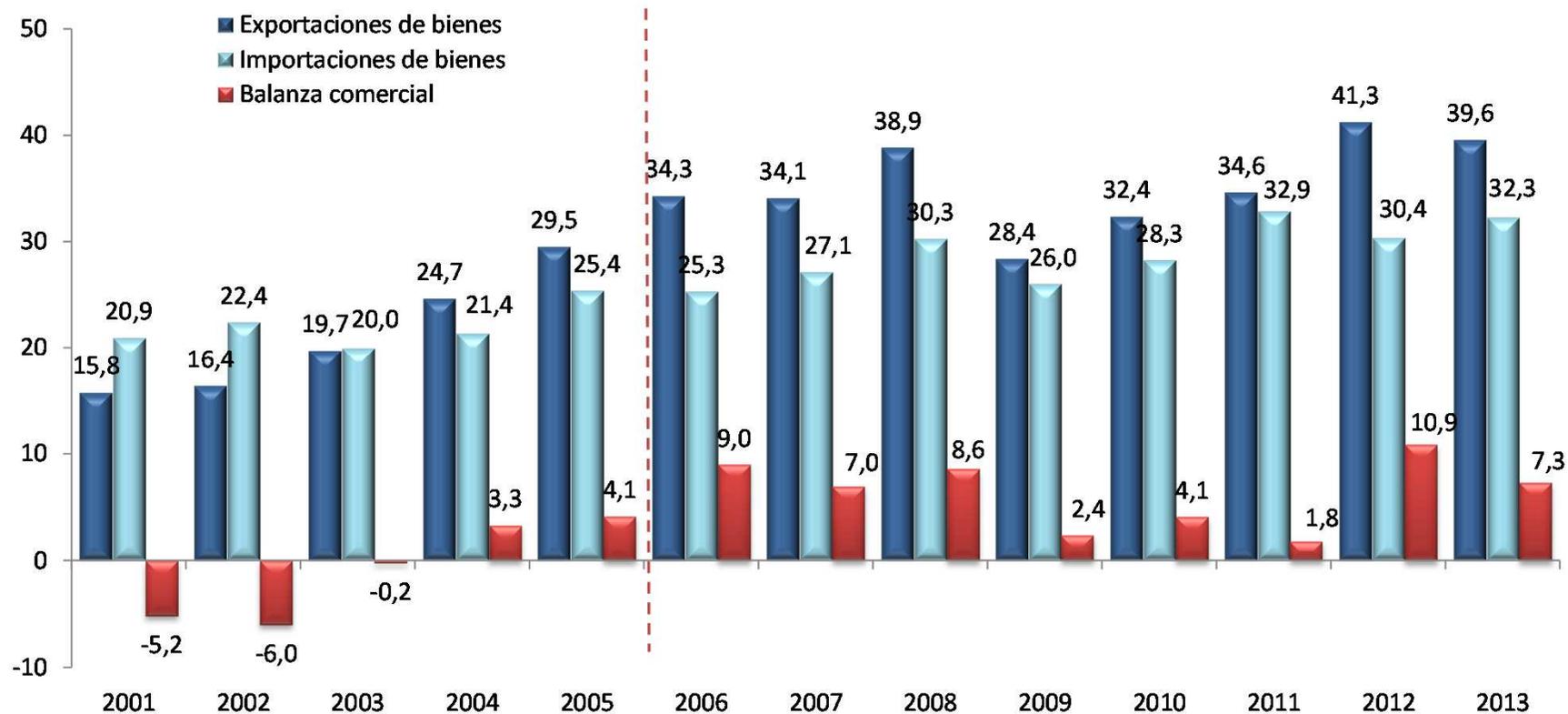
2006-2013	Promedio	Máximo	Mínimo
Cuenta corriente	6,9	11,9	0,3
Cuenta capital y financiera	2,3	4,6	-0,6



# BALANZA COMERCIAL

(En % del PIB anual)

La balanza comercial en 2013 presentó un superávit de 7,5%.



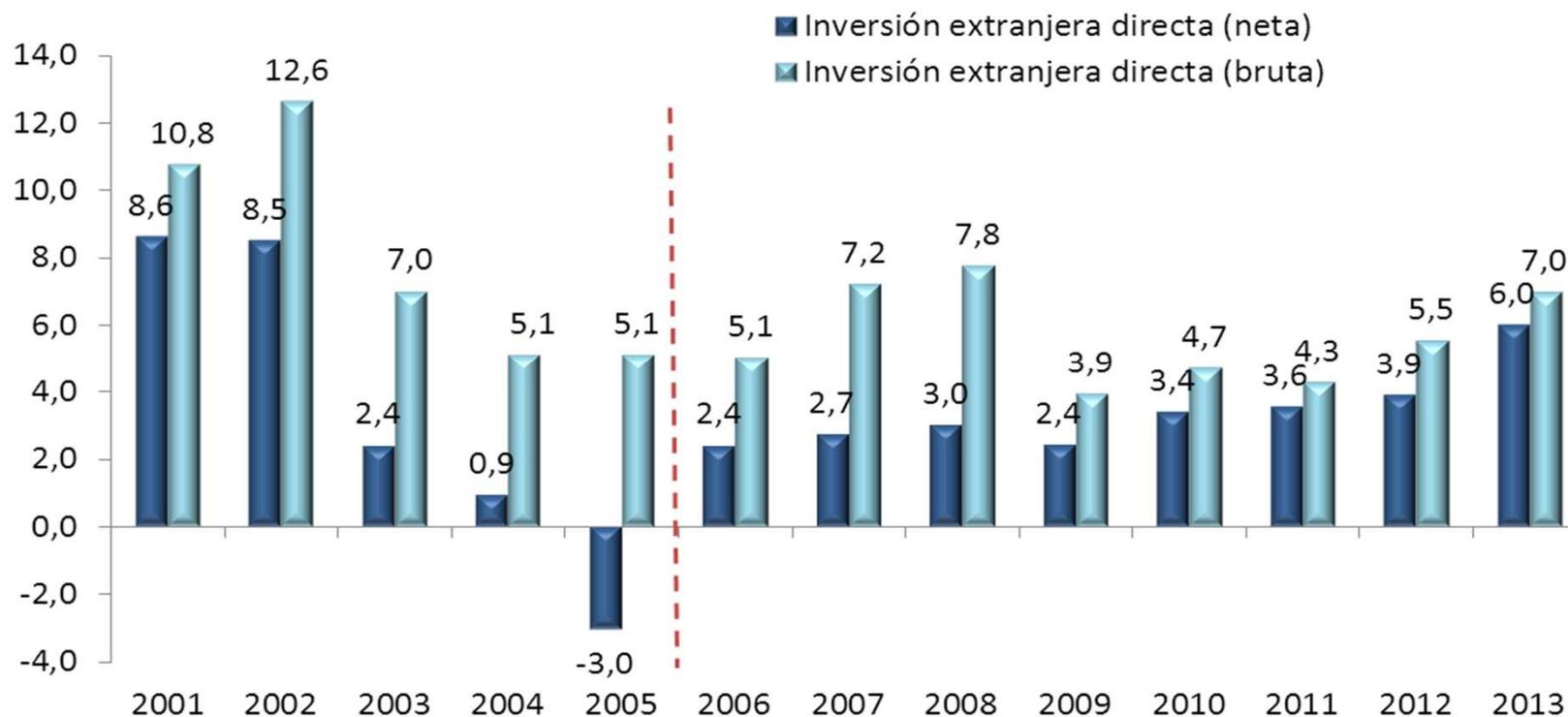
2006-2013	Promedio	Máximo	Mínimo
Exportaciones de bienes	35,4	41,3	28,4
Importaciones de bienes	29,0	32,9	25,3
Balanza comercial	6,4	10,9	1,8



# INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA

(En % del PIB anual)

En 2013 se presentaron flujos positivos de Inversión Extranjera Neta superiores a los registrados en años anteriores.



2006-2013	Promedio	Máximo	Mínimo
Inversión extranjera directa (neta)	3,4	6,0	2,4
Inversión extranjera directa (bruta)	5,7	7,8	3,9



## EXPORTACIONES POR PRODUCTOS

	2012			2013			Variaciones relativas		
	Valor <sup>(1)</sup>	Volumen <sup>(2)</sup>	Valor Unitario <sup>(3)</sup>	Valor <sup>(1)</sup>	Volumen <sup>(2)</sup>	Valor Unitario <sup>(3)</sup>	Valor	Volumen	Valor Unitario
<b>Minerales</b>	<b>3.681,1</b>			<b>3.055,4</b>			<b>-17,0</b>		
Zinc	738,9	382,4	0,9	750,3	392,9	0,9	1,5	2,8	-1,2
Cobre	39,3	5,0	3,6	48,7	6,6	3,3	23,7	32,0	-6,3
Oro	1.095,3	26,6	1.280,9	561,8	12,9	1.359,1	-48,7	-51,7	6,1
Plata	1.196,7	1.199,2	31,0	1.001,5	1.281,4	24,3	-16,3	6,9	-21,7
Estaño	348,3	16,7	9,5	370,1	16,5	10,1	6,3	-0,9	7,2
Plomo	157,7	77,5	0,9	167,2	78,5	1,0	6,1	1,3	4,7
Wolfram	22,0	1,6	6,3	30,2	1,6	8,7	37,0	0,5	36,4
Antimonio	64,3	5,1	5,8	51,7	5,1	4,6	-19,6	0,0	-19,6
Otros	18,6			74,0			298,0		
<b>Hidrocarburos</b>	<b>5.871,6</b>			<b>6.534,4</b>			<b>11,3</b>		
Gas natural	5.478,5	14.641	10,6	6.113,4	16.953	10,2	11,6	15,8	-3,6
Petróleo	392,4	3.391,7	115,7	419,7	3.490,1	120,3	6,9	2,9	3,9
Otros	0,6	12	0,1	1,3	13	0,1	105,2	6,7	92,2



## EXPORTACIONES POR PRODUCTOS

... continuación

	2012			2013			Variaciones relativas		
	Valor <sup>(1)</sup>	Volumen <sup>(2)</sup>	Valor Unitario <sup>(3)</sup>	Valor <sup>(1)</sup>	Volumen <sup>(2)</sup>	Valor Unitario <sup>(3)</sup>	Valor	Volumen	Valor Unitario
<b>No tradicionales</b>	<b>2.082,2</b>			<b>2.286,9</b>			<b>9,8</b>		
Soya en grano	155,6	296,2	525	251,7	555,0	454	61,8	87,3	-13,7
Harina de soya	17,8	35,4	503	37,1	78,6	472	108,4	122,1	-6,2
Torta de soya	503,8	1.198,0	421	610,4	1.426,3	428	21,1	19,1	1,7
Aceite de soya	290,4	255,0	1.139	264,8	286,5	924	-8,8	12,3	-18,9
Maderas	48,6	79,2	613	49,3	69,2	713	1,5	-12,7	16,3
Café	18,6	3,9	2	15,5	3,6	2	-16,5	-7,1	-10,1
Cueros	37,1	11,2	3.316	45,0	14,2	3.158	21,1	27,2	-4,8
Castaña	139,2	20,5	6.783	122,8	19,1	6.417	-11,8	-6,7	-5,4
Joyería	22,2	0,9	24.069	73,1	2,5	28.859	230,0	175,2	19,9
Prendas de vestir	18,3	1,3	14.345	19,6	1,4	14.474	7,4	6,4	0,9
Palmitos	16,2	6,8	2.384	16,6	6,8	2.433	2,5	0,5	2,0
Quínua	80	26	3.072	153	35	4.411	92,2	33,8	43,6
Azúcar	19,6	35,4	553	72,2	142,0	508,7	268,8	300,6	-7,9
Otros	715,2			555,6					



## EXPORTACIONES POR PRODUCTOS

... continuación

	2012			2013			Variaciones relativas		
	Valor <sup>(1)</sup>	Volumen <sup>(2)</sup>	Valor Unitario <sup>(3)</sup>	Valor <sup>(1)</sup>	Volumen <sup>(2)</sup>	Valor Unitario <sup>(3)</sup>	Valor	Volumen	Valor Unitario
<b>Otros bienes</b>	<b>332,8</b>			<b>285,9</b>			<b>-14,1</b>		
Bienes para transformar	<b>122,9</b>			<b>115,0</b>			-6,4		
Joyería con oro importada	36,7	1,2	31.524	41,2	1,6	25.052	12,2	41,2	-21
Harina y torta de soya	12,3	31,5	389,9	0,0	0,0	0,0	-100,0	-100,0	-100,0
Otros	73,9			73,8			-0,1		
Combustibles y lubricantes	38,0			52,1			37,2		
Reexportaciones	172,0			118,8			-30,9		
<b>Valor oficial</b>	<b>11.967,7</b>			<b>12.162,7</b>			<b>1,6</b>		
Ajustes <sup>(4)</sup>	<b>-734,3</b>			<b>-666,8</b>			-9,2		
<b>Valor FOB</b>	<b>11.233,4</b>			<b>11.495,9</b>			<b>2,3</b>		
<b>Ítem pro memoria:</b>									
<b>Soya y derivados<sup>(5)</sup></b>	<b>979,9</b>	<b>1.816,2</b>	539,6	<b>1.163,9</b>	<b>2.346,4</b>	496,0	<b>18,8</b>	<b>29,2</b>	<b>-8,1</b>

FUENTE: INE - BCB

ELABORACIÓN: BCB - Asesoría de Política Económica.

NOTAS: (1) En millones de dólares. (2) En miles de toneladas métricas. Oro, plata y artículos de joyería en toneladas. Gas natural en millones de m<sup>3</sup>. Petróleo en miles de barriles. (3) Estaño, zinc, cobre y plomo en \$us por libra fina. Oro y plata en \$us por onza troy fina. Otros metales en \$us por tonelada métrica. Petróleo en \$us por barril. Gas natural en \$us por millar de pie cúbico. Café en \$us por libra. Joyería en \$us por kilo. Otros productos en \$us por tonelada métrica.  
 (4) Gastos de realización de minerales y alquiler de aviones.  
 (5) Comprende grano, harina, torta, aceite y exportaciones bajo RITEX. P Cifras preliminares.



# INDICE DE PRECIOS DE PRODUCTOS BÁSICOS DE EXPORTACIÓN (IPPBX):

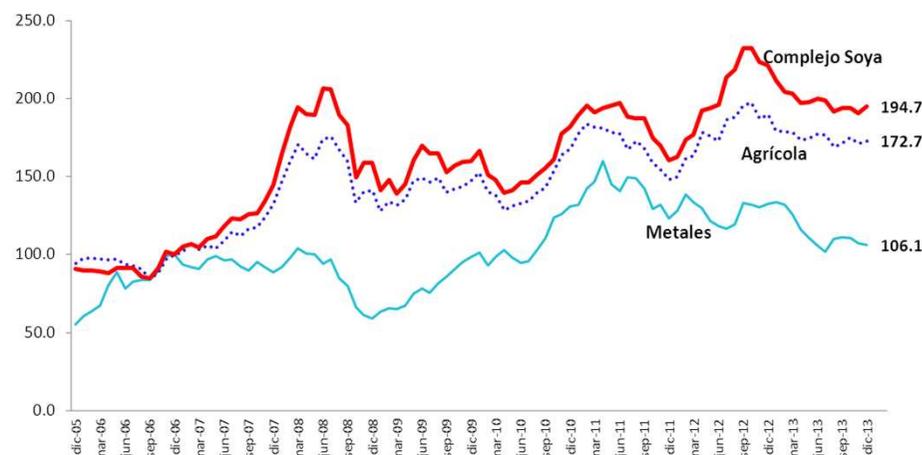
A diciembre 2013

Base: Diciembre 2006 =100

IPPBX General y sin combustibles



IPPBX por sectores



	31-12-12	31-12-13	Variación
IPPBX	188.0	172.5	-8.2
IPPBX s/c	146.6	122.5	-16.4
IP Minería	132.5	106.1	-19.9
IP Agricultura	189.8	172.7	-9.0
IP Complejo Soya	221.0	194.7	-11.9

Fuente: *Bloomberg*

Elaboración: BCB – Asesoría de Política Económica – Sector Externo

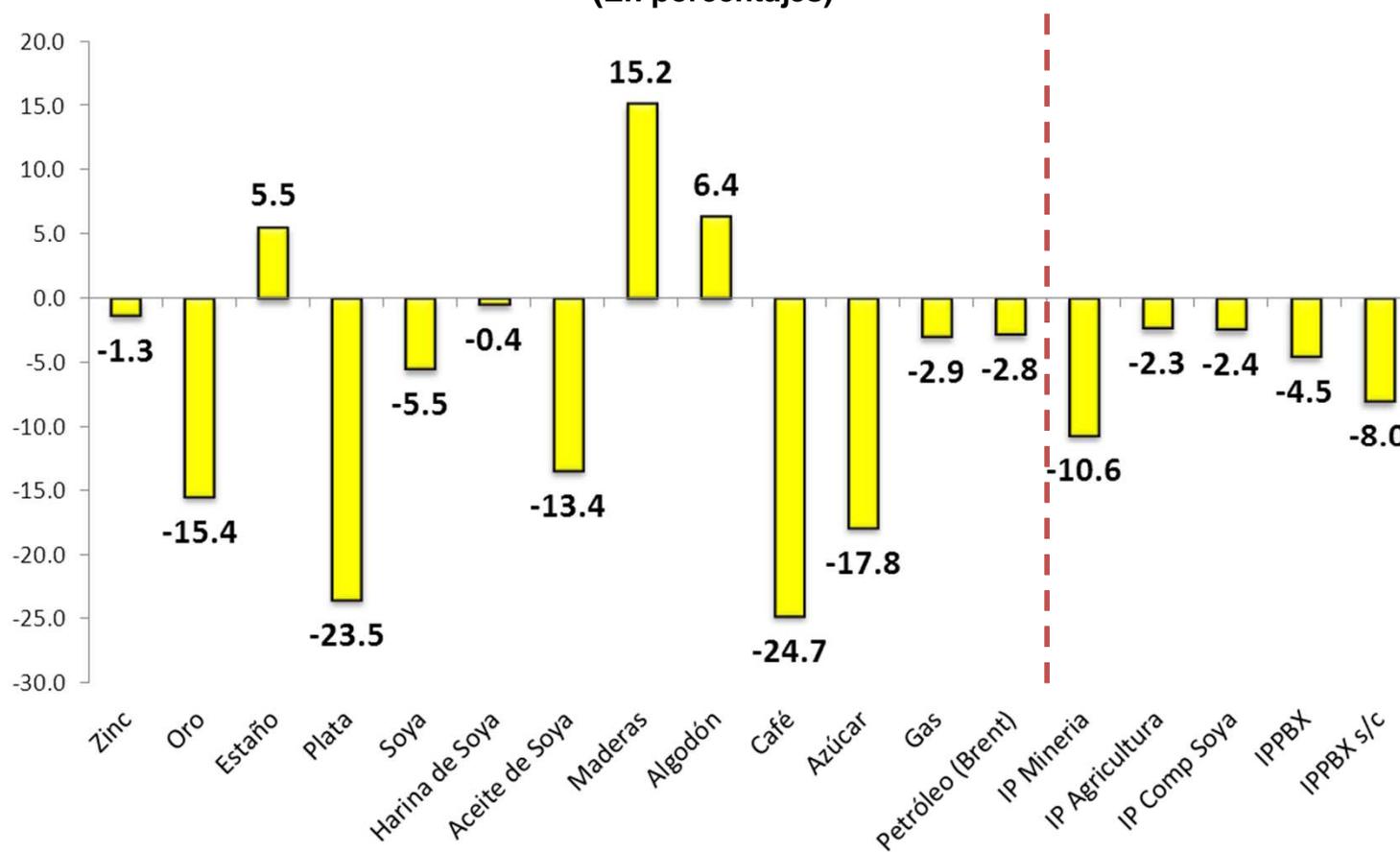
Notas: IP = Índice de precios

s/c = sin combustibles



## VARIACIÓN DE LOS PRECIOS DE PRODUCTOS BÁSICOS DE EXPORTACIÓN

Promedio enero-diciembre 2013 respecto del promedio enero-diciembre 2012  
(En porcentajes)



Fuente: *Bloomberg*

Notas: Los precios corresponden al promedio enero-diciembre



## IMPORTACIONES

Resalta la variación porcentual de los bienes intermedios para la agricultura y partes y accesorios de equipo de transporte; y bienes de capital para la industria y equipo de transporte), así como las importaciones de bienes de consumo duradero (vehículos particulares).

Detalle	2012 <sup>P</sup>		2013 <sup>P</sup>		Variación
	Valor	Partic. %	Valor	Partic. %	%
<b>Importaciones CIF ajustadas <sup>1</sup></b>	<b>8.269,2</b>		<b>9.337,7</b>		<b>12,9</b>
<b>Importaciones CIF</b>	<b>8.281,0</b>	<b>100,0</b>	<b>9.353,0</b>	<b>100,0</b>	<b>12,9</b>
<b>Bienes de consumo</b>	<b>1.752,2</b>	<b>21,2</b>	<b>1.994,4</b>	<b>21,3</b>	<b>13,8</b>
No duradero	967,4	11,7	1.060,9	11,3	9,7
Duradero	784,8	9,5	933,5	10,0	19,0
<b>Bienes intermedios</b>	<b>4.127,1</b>	<b>49,8</b>	<b>4.387,9</b>	<b>46,9</b>	<b>6,3</b>
Combustibles	1.233,1	14,9	1.237,0	13,2	0,3
Para la agricultura	309,4	3,7	378,0	4,0	22,1
Para la industria	1.920,1	23,2	2.038,6	21,8	6,2
Materiales de construcción	455,2	5,5	493,8	5,3	8,5
Partes y accesorios de equipo de transporte	209,3	2,5	240,4	2,6	14,9
<b>Bienes de capital</b>	<b>2.329,6</b>	<b>28,1</b>	<b>2.912,7</b>	<b>31,1</b>	<b>25,0</b>
Para la agricultura	208,8	2,5	182,8	2,0	-12,4
Para la industria	1.599,7	19,3	2.080,0	22,2	30,0
Equipo de transporte	521,2	6,3	649,8	6,9	24,7
<b>Diversos <sup>2</sup></b>	<b>72,1</b>	<b>0,9</b>	<b>58,0</b>	<b>0,6</b>	<b>-19,6</b>

FUENTE: INE – BCB; ELABORACIÓN: BCB

NOTAS: <sup>1</sup> Incluye ajustes por aeronaves alquiladas y nacionalización de vehículos importados en gestiones anteriores.

<sup>2</sup> Incluye efectos personales. <sup>P</sup> Cifras preliminares.



## Saldo Comercial (En millones de \$us)

ZONAS ECONOMICAS	2012 <sup>P</sup>			2013 <sup>P</sup>			Variación Abs.		
	X	M	SALDO	X	M	SALDO	X	M	SALDO
ALADI <sup>1</sup>	7.686,0	4.315,1	3.370,9	8.262,9	4.147,0	4.115,9	576,9	-168,1	745,0
MERCOSUR	6.158,7	3.176,5	2.982,3	6.690,0	2.749,9	3.940,1	531,3	-426,6	957,9
Argentina	2.125,6	1.086,0	1.039,6	2.452,0	1.019,9	1.432,1	326,3	-66,1	392,5
Brasil	3.678,1	1.523,1	2.155,0	4.042,4	1.599,7	2.442,7	364,3	76,6	287,7
Paraguay	27,0	84,5	-57,5	38,8	78,5	-39,8	11,8	-6,0	17,8
Uruguay	5,8	36,8	-30,9	7,7	36,2	-28,6	1,8	-0,5	2,3
R. B. de Venezuela	322,1	446,1	-123,9	149,2	15,6	133,6	-172,9	-430,5	257,6
Comunidad Andina	1.290,1	752,6	537,5	1.416,6	821,6	595,1	126,5	69,0	57,6
Colombia	423,5	161,5	262,0	649,5	183,4	466,1	226,0	21,9	204,1
Ecuador	224,0	33,5	190,5	139,1	37,2	101,9	-85,0	3,6	-88,6
Perú	642,5	557,6	85,0	628,1	601,0	27,1	-14,5	43,4	-57,9
Chile	235,9	382,1	-146,2	154,9	573,8	-418,9	-81,0	191,7	-272,7
Cuba	1,3	3,9	-2,7	1,3	1,8	-0,4	0,1	-2,1	2,2
MCCA <sup>2</sup>	3,0	4,8	-1,8	4,9	5,9	-0,9	1,9	1,1	0,9
TLC (NAFTA) <sup>3</sup>	1.979,1	1.190,1	789,0	1.437,3	1.508,2	-70,9	-541,9	318,1	-859,9
Estados Unidos	1.789,1	910,0	879,1	1.245,7	1.170,4	75,3	-543,4	260,4	-803,8
Canadá	152,9	47,7	105,2	165,8	57,9	107,9	12,9	10,2	2,7
México	37,1	232,4	-195,2	25,8	279,8	-254,0	-11,3	47,5	-58,8

Continúa ...



# Saldo Comercial

(En millones de \$us)

ZONAS ECONOMICAS	2012 <sup>P</sup>			2013 <sup>P</sup>			Variación Abs.		
	X	M	SALDO	X	M	SALDO	X	M	SALDO
RUSIA	13,1	13,5	-0,5	6,5	12,5	-6,0	-6,6	-1,0	-5,5
Unión Europea (UE)	682,0	787,4	-105,4	834,4	1.196,2	-361,9	152,4	408,9	-256,5
Alemania	49,9	162,0	-112,1	55,9	236,4	-180,5	6,0	74,4	-68,4
Bélgica	334,6	28,4	306,3	239,8	32,4	207,5	-94,8	4,0	-98,8
Francia	16,8	58,7	-41,9	36,6	91,0	-54,4	19,8	32,3	-12,5
Países Bajos	33,6	59,5	-25,9	189,4	147,8	41,6	155,8	88,3	67,5
Reino Unido	108,4	67,5	40,9	106,0	64,6	41,3	-2,4	-2,8	0,4
Italia	55,0	170,9	-115,9	68,2	119,6	-51,5	13,1	-51,3	64,4
Suecia	0,9	85,9	-85,1	1,2	204,9	-203,7	0,3	119,0	-118,6
Otros UE <sup>4</sup>	82,8	154,5	-71,7	137,3	299,5	-162,2	54,6	145,0	-90,5
AELC <sup>5</sup>	273,8	49,1	224,7	167,6	140,9	26,6	-106,2	91,9	-198,1
Suiza	272,7	46,0	226,7	165,8	139,0	26,8	-106,9	93,0	-199,9
Noruega	1,1	3,1	-2,0	1,8	2,0	-0,2	0,7	-1,1	1,8

Continúa ...



# Saldo Comercial

(En millones de \$us)

ZONAS ECONOMICAS	2012 <sup>P</sup>			2013 <sup>P</sup>			Variación Abs.		
	X	M	SALDO	X	M	SALDO	X	M	SALDO
Asia	1.133,2	1.857,1	-723,9	1.199,8	2.248,4	-1.048,6	66,6	391,3	-324,7
Japón	441,8	369,2	72,6	417,5	469,3	-51,8	-24,3	100,1	-124,4
China	315,6	1.088,3	-772,6	314,6	1.253,8	-939,2	-1,0	165,6	-166,6
Corea del Sur	358,0	69,0	289,0	404,6	101,5	303,1	46,6	32,5	14,1
Malasia	2,0	12,5	-10,5	21,1	19,3	1,8	19,1	6,8	12,4
Hong Kong	3,0	12,1	-9,1	3,9	9,6	-5,7	0,9	-2,5	3,5
India	4,0	83,7	-79,6	2,0	108,1	-106,0	-2,0	24,4	-26,4
Tailandia	2,7	67,3	-64,6	1,4	84,0	-82,6	-1,3	16,7	-18,0
Taiwán	1,5	41,5	-40,0	3,3	54,2	-50,9	1,8	12,7	-10,9
Otros Asia	4,6	113,6	-109,0	31,3	148,7	-117,4	26,7	35,1	-8,4
Resto del Mundo	197,6	64,0	133,6	249,4	93,8	155,5	51,8	29,8	21,9
<b>TOTAL CIF</b>	<b>11.967,7</b>	<b>8.281,0</b>	<b>3.686,7</b>	<b>12.162,7</b>	<b>9.353,0</b>	<b>2.809,7</b>	<b>194,9</b>	<b>1.071,9</b>	<b>-877,0</b>
Ítem pro memoria:									
UNASUR <sup>6</sup>	7.684,7	4.311,2	3.373,5	8.261,6	4.145,2	4.116,3	576,8	-166,0	742,8

FUENTE: INE

ELABORACION: BCB

NOTAS: X = Exportaciones; M = Importaciones.(p) Cifras preliminares.

1/ Excluye México. 2/ MCCA = Mercado Común Centroamericano

3/ TLC (NAFTA) = Tratado de Libre Comercio de América del Norte

4/ AELC = Asociación Europea de Libre Comercio

5/ UNASUR = Unión de Naciones Suramericanas.



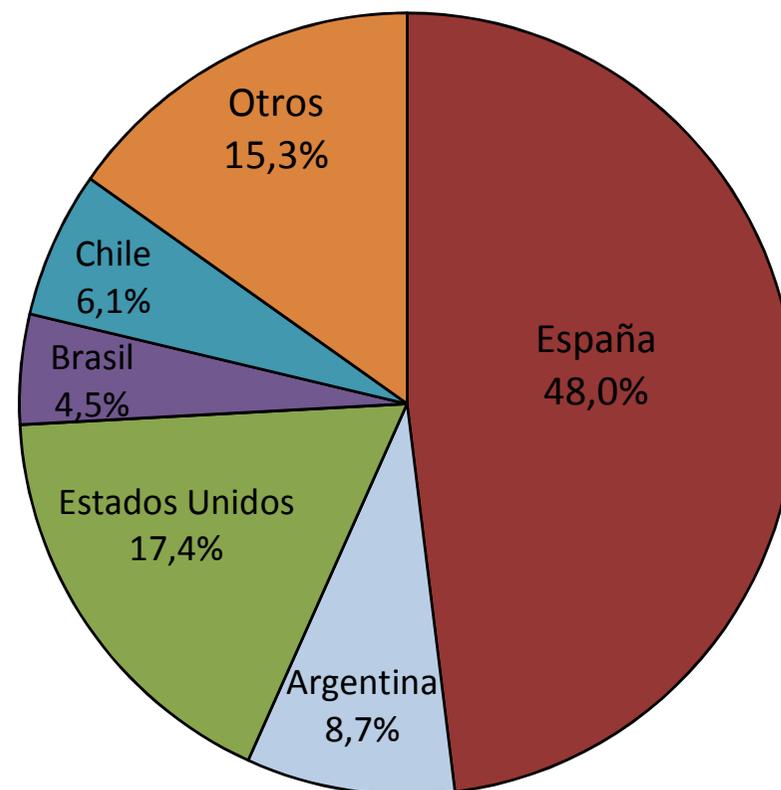
## TRANSFERENCIAS PRIVADAS (En millones de dólares)

	Enero - Diciembre			Variación	
	2011	2012 <sup>P</sup>	2013 <sup>P</sup>	Abs	%
<b>CREDITO</b>	<b>1.100,2</b>	<b>1.185,8</b>	<b>1.260,7</b>	<b>74,9</b>	<b>6,3</b>
Remesas de Trabajadores	1.012,3	1.094,3	1.181,8	87,5	8,0
Otras Transferencias	87,9	91,5	78,9	-12,6	-13,8
<b>DEBITO</b>	<b>117,4</b>	<b>147,4</b>	<b>169,7</b>	<b>22,3</b>	<b>15,2</b>
Remesas de Trabajadores	113,8	143,5	163,6	20,0	13,9
Otras Transferencias	3,6	3,8	6,1	2,3	61,3
<b>SALDO NETO</b>	<b>982,8</b>	<b>1038,5</b>	<b>1091,0</b>	<b>52,5</b>	<b>5,1</b>



## REMESAS DE TRABAJADORES RECIBIDAS SEGÚN PAÍS DE ORIGEN

PAIS	2013	%
Alemania	7,2	0,6
Argentina	102,7	8,7
Brasil	53,7	4,5
Chile	71,7	6,1
España	567,7	48,0
Estados Unidos	206,0	17,4
Francia	5,0	0,4
Italia	28,3	2,4
Paraguay	4,0	0,3
Peru	13,1	1,1
Suiza	20,4	1,7
Otros	102,1	8,6
<b>TOTAL</b>	<b>1.181,8</b>	<b>100,0</b>

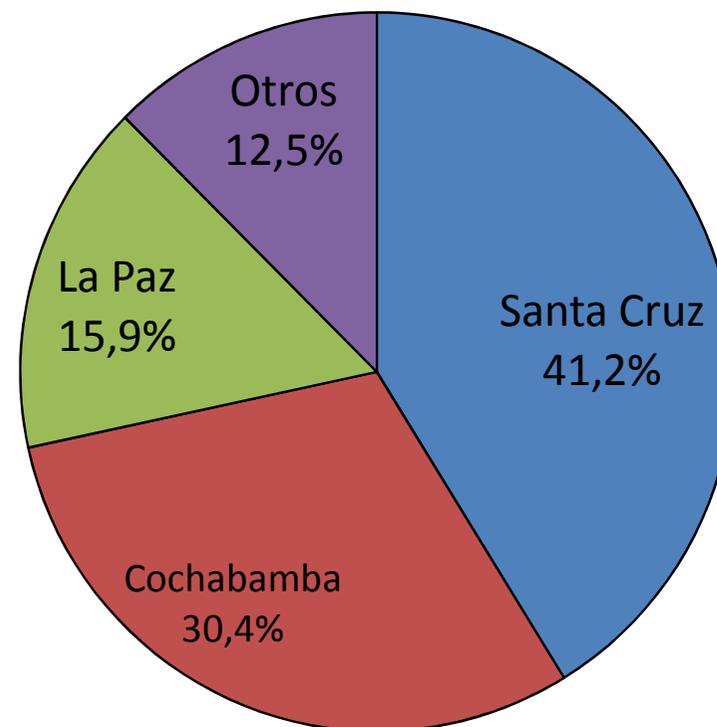




# REMESAS DE TRABAJADORES RECIBIDAS

## SEGÚN PLAZA DE PAGO

CIUDAD	AÑO 2013	PART
La Paz	187,8	15,9
Cochabamba	359,5	30,4
Santa Cruz	486,9	41,2
Tarija	26,3	2,2
Potosi	15,7	1,3
Oruro	21,7	1,8
Chuquisaca	44,7	3,8
Beni	35,4	3,0
Pando	3,8	0,3
<b>TOTAL</b>	<b>1181,8</b>	<b>100,0</b>





## INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA – POR SECTORES

(En millones de \$us y porcentajes)

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA POR SECTORES	2012 p	2013 p
<b>I. TOTAL RECIBIDO</b>	<b>1.505,2</b>	<b>2.029,8</b>
HIDROCARBUROS	946,2	1.399,5
MINERÍA	218,9	151,0
INDUSTRIA	107,9	306,4
TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	49,6	59,9
COMERCIO, ELECTRICIDAD Y OTROS	182,7	113,1
<b>II. DESINVERSIÓN</b>	<b>445,3</b>	<b>280,2</b>
<b>III. IED NETA</b>	<b>1.059,9</b>	<b>1.749,6</b>

Fuente: BCB  
Elaboración: BCB  
p = Preliminar



## II. Reservas Internacionales



## Activos Externos Netos Consolidados, diciembre 2011-2013

(En millones de dólares)

	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	VARIACIÓN Dic13/Dic12	
				ABSOLUTA	RELATIVA
<b>I. CONSOLIDADAS (II+III+IV)</b>	<b>13.196</b>	<b>15.349</b>	<b>17.286</b>	<b>1.937</b>	<b>12,6</b>
Brutas	13.208	15.364	17.315	1.951	12,7
Obligaciones	12	15	29	14	92,4
<b>II. BCB NETAS</b>	<b>12.019</b>	<b>13.927</b>	<b>14.430</b>	<b>503</b>	<b>3,6</b>
Brutas	12.019	13.927	14.430	504	3,6
Obligaciones	0	0	0	0	-139,9
<b>III. RESTO SISTEMA FINANCIERO<sup>1</sup> NETAS</b>	<b>1.177</b>	<b>1.422</b>	<b>1.654</b>	<b>232</b>	<b>16,3</b>
Brutas	1.189	1.437	1.683	246	17,1
Obligaciones	11	15	29	14	91,2
<b>IV. FINPRO<sup>2</sup></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.202</b>	<b>1.202</b>	<b>-</b>
Brutas			1.202	1.202	-
Obligaciones					

FUENTE: BCB

ELABORACION: BCB

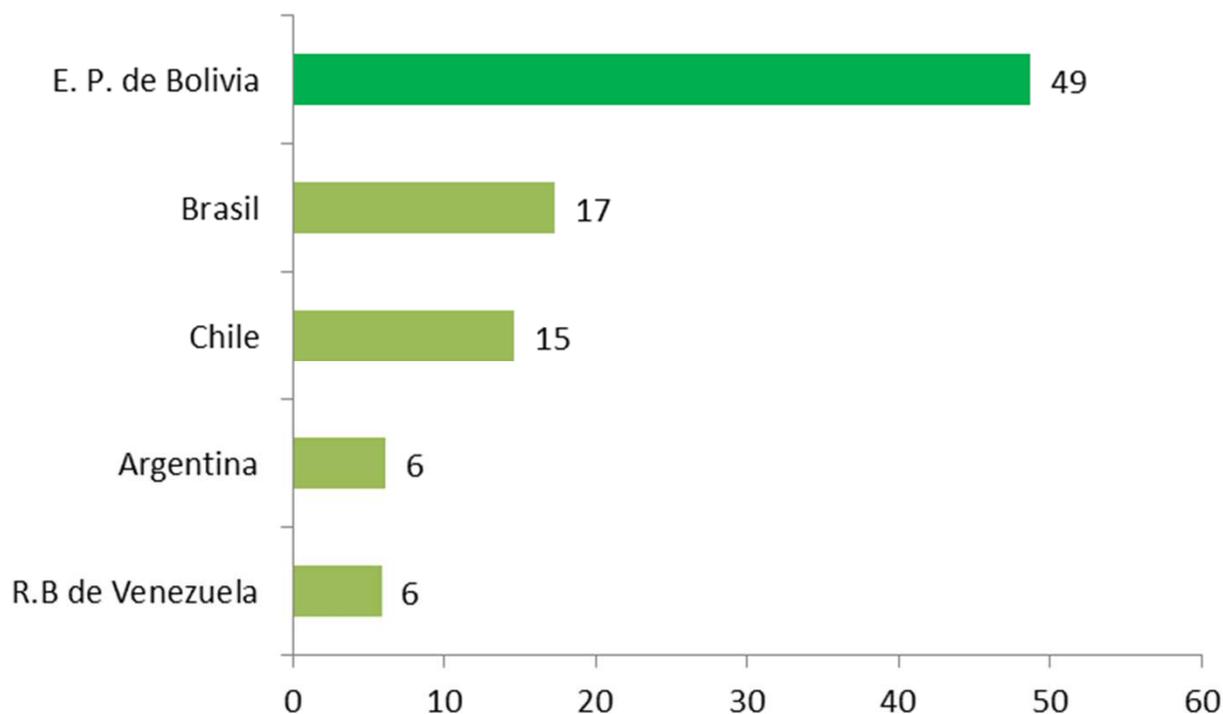
NOTAS: <sup>1</sup> Comprende Bancos Comerciales y Entidades Financieras no Bancarias de corto plazo.

<sup>2</sup> De acuerdo a recomendación del Directorio del BCB se incluye como activos externos.



A diciembre de 2013 el E.P. de Bolivia presentó el nivel más alto de reservas internacionales en porcentaje del PIB en América Latina (49%) por tanto, una sólida posición externa .

## Reservas Internacionales Netas del BCB, diciembre 2013 (En % del PIB)





## III. Deuda Externa Pública



## SALDO DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA DE CMLP A DICIEMBRE 2013 (En millones de dólares y porcentajes)

ACREEDOR	SALDO AL 31/12/2012	DESEMBOLSO	AMORTIZACION	VARIACION CAMBIARIA	ALIVIO POR DONACIÓN	SALDO AL 31/12/2013	PARTICIPACION PORCENTUAL	VALOR PRESENTE
<b>A. CORTO PLAZO</b>	<b>86,0</b>		<b>79,5</b>	<b>-0,1</b>		<b>6,4</b>	<b>0,1</b>	<b>6,4</b>
<b>B. MULTILATERAL</b>	<b>3.040,8</b>	<b>581,4</b>	<b>165,1</b>	<b>2,4</b>	<b>1,9</b>	<b>3.459,7</b>	<b>65,7</b>	<b>3.303,8</b>
CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)	1.511,0	240,6	122,8			1.628,8	30,9	1.629,1
BANCO INTERAMERICA DE DESARROLLO (BID)	936,0	267,6	24,4	0,2		1.179,4	22,4	1.112,5
BANCO MUNDIAL	443,0	59,8	5,7	1,5		498,6	9,5	423,1
FONDO INTERNACIONAL DE DESARROLLO AGRÍCOLA (FIDA)	48,0	4,6	1,8			50,8	1,0	43,2
FONDO NÓRDICO DE DESARROLLO (FND)	40,0	0,3	1,0	0,7		39,9	0,8	33,5
FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA (FONPLATA)	37,3	2,2	7,3		1,9	32,3	0,6	32,6
ORGANIZACIÓN DE PAÍSES EXPORTADORES DE PETRÓLEO (OPEP)	25,5	6,4	2,1			29,8	0,6	29,8
<b>C. BILATERAL</b>	<b>654,9</b>	<b>161,3</b>	<b>21,6</b>	<b>9,2</b>	<b>4,6</b>	<b>803,8</b>	<b>15,3</b>	<b>774,2</b>
REP.POP.CHINA	291,4	160,2	0,2	5,8		457,2	8,7	452,6
R.B.VENEZUELA	159,7		3,5			156,3	3,0	152,0
BRASIL	93,0		12,7			80,3	1,5	77,5
ALEMANIA	55,5	0,9	0,4	2,5		58,5	1,1	46,6
COREA DEL SUR	21,3		1,1	0,3		20,4	0,4	17,7
ESPAÑA	15,7		0,6	0,2		15,4	0,3	13,0
FRANCIA	7,9	0,2	1,2	0,3	4,6	7,2	0,1	6,4
ARGENTINA	5,4		0,9			4,5	0,1	4,5
ITALIA	5,0		1,1	0,2		4,0	0,1	3,9
<b>D. PRIVADO</b>	<b>500,0</b>	<b>500,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>		<b>1.000,0</b>	<b>19,0</b>	<b>1.150,3</b>
BONOS SOBERANOS	500,0	500,0	0,0	0,0		1.000,0	19,0	1.150,3
<b>TOTAL MEDIANO Y LARGO PLAZO (B+C+D)</b>	<b>4.195,7</b>	<b>1.242,8</b>	<b>186,7</b>	<b>11,6</b>	<b>6,5</b>	<b>5.263,5</b>	<b>99,9</b>	<b>5.228,4</b>
<b>TOTAL CORTO, MEDIANO Y LARGO PLAZO (A+B+C+D)</b>	<b>4.281,7</b>	<b>1.242,8</b>	<b>266,2</b>	<b>11,5</b>	<b>6,5</b>	<b>5.269,9</b>	<b>100,0</b>	<b>5.234,8</b>

Fuente: Banco Central de Bolivia



## TRANSFERENCIAS NETAS DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA DE CMLP A DICIEMBRE 2013 (En millones de dólares)

ACREEDOR	DESEMBOLSOS (1)	SERVICIO AMORTIZACIÓN (2)	INTERESES	VARIACIÓN CAMBIARIA	ALIVIO APPME * DONACIÓN (3)	TRANSFERENCIA NETA CON ALIVIO (1)-(2)	SIN ALIVIO (1)-(2)-(3)
<b>A. CORTO PLAZO</b>	-	79,5	3,7	(0,1)		(83,2)	(83,2)
<b>B. MULTILATERAL</b>	<b>581,4</b>	<b>165,1</b>	<b>56,9</b>	<b>2,4</b>	<b>1,9</b>	<b>359,5</b>	<b>357,6</b>
CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (CAF)	240,6	122,8	30,2	-		87,6	87,6
BANCO INTERAMERICA DE DESARROLLO (BID)	267,6	24,4	20,2	0,2		223,0	223,0
BANCO MUNDIAL	59,8	5,7	3,3	1,5		50,8	50,8
OTROS	13,4	12,2	3,2	0,7	1,9	(1,9)	(3,8)
<b>C. BILATERAL</b>	<b>161,3</b>	<b>21,6</b>	<b>16,0</b>	<b>9,2</b>	<b>4,6</b>	<b>123,7</b>	<b>119,1</b>
REP.POP.CHINA	160,2	0,2	10,7	5,8		149,3	149,3
R.B.VENEZUELA	-	3,5	1,9	-		(5,3)	(5,3)
BRASIL	-	12,7	2,0	-		(14,6)	(14,6)
OTROS	1,1	5,3	1,5	3,4	4,6	(5,7)	(10,3)
<b>D. PRIVADOS</b>	<b>500,0</b>	-	<b>35,4</b>	-	-	<b>464,6</b>	<b>464,6</b>
BONOS SOBERANOS	500,0	-	35,4	-		464,6	464,6
<b>TOTAL MEDIANO Y LARGO PLAZO (B+C+D)</b>	<b>1.242,8</b>	<b>186,7</b>	<b>108,3</b>	<b>11,6</b>	<b>6,5</b>	<b>947,7</b>	<b>941,3</b>
<b>TOTAL CORTO, MEDIANO Y LARGO PLAZO (A+B+C+D)</b>	<b>1.242,8</b>	<b>266,2</b>	<b>111,9</b>	<b>11,5</b>	<b>6,5</b>	<b>864,6</b>	<b>858,1</b>

Notas:

\* APPME: Iniciativa de Alivio para Países Pobres Muy Endeudados (HIPC por sus siglas en inglés)

Se considera como interés el diferencial entre el valor nominal y el descuento del Bono Soberano en su segunda emisión.

Fuente: Banco Central de Bolivia



## COMPOSICIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA MLP POR PLAZO Y TASAS DE INTERÉS A DICIEMBRE 2013

Al 31 de diciembre de 2013 la estructura del saldo adeudado por plazo en el tramo hasta 10 años es del 19%, entre 11 y 30 años el 57,2%; y más de 30 años representa el 23,3.

Composición de la deuda pública externa de MLP por plazo y tasas  
A diciembre 2013  
(En millones de dólares)

Por plazo	Monto	Composición (%)	Por tasa	Monto	Composición (%)
de 0 a 5 años	0.0	0.0	exento	9.7	0.2
de 6 a 10 años	1,000.0	19.0	0,1% a 2%	2,430.1	46.2
de 11 a 15 años	536.2	10.2	2,1% a 6%	1,779.4	33.8
de 16 a 20 años	1,762.9	33.5	6,1% a 9%	0.0	0.0
de 21 a 30 años	740.1	14.1	más de 9,1%	0.0	0.0
más de 30 años	1,224.2	23.3	variable	1,044.3	19.8
<b>Total</b>	<b>5,263.5</b>	<b>100.0</b>		<b>5,263.5</b>	<b>100.0</b>

Fuente: Banco Central de Bolivia



## INDICADORES DE DEUDA EXTERNA PÚBLICA

### Indicadores de Solvencia de Deuda Externa Pública (En porcentajes)

INDICADORES DE SOLVENCIA	ENERO-DICIEMBRE		UMBRAL DSF *	UMBRAL HIPC **	CRITERIO PAC - CAN **	CRITERIO MERCOSUR **	UMBRAL MAASTRICHT **
	2012	2013					
<b>Corto, Mediano y Largo Plazo</b>							
DNT/PIB	15,7	17,8			50	40	60
DVT/PIB	15,5	17,6	40	-			
DNT/Xa	35,2	41,7					
DVT/Xa	34,6	41,4	150	150			
<b>Mediano y Largo Plazo</b>							
DN/PIB	15,4	17,7			50	40	60
DV/PIB	15,1	17,6	40	-			
DN/Xa	34,5	41,6					
DV/Xa	33,9	41,3	150	150			

Notas:

DSF: (Marco de Sostenibilidad de Deuda)

HIPC: Iniciativa de Alivio para Países Pobres Muy Endeudados

PAC: Programa de Acción de Convergencia

CAN: Comunidad Andina de Naciones

Mercosur: Mercado Común del Sur

Fuente: Banco Central de Bolivia y DRI/DFI –Boletín N 29/2006

\* Marco de sostenibilidad de deuda de las instituciones *Bretton Woods*

\*\* Umbrales de solvencia para la deuda pública total (deuda externa e interna)

Los indicadores de solvencia se encuentran muy por debajo de los umbrales internacionales, lo que muestra que la deuda externa pública tanto de CMLP como de MLP es sostenible.



## INDICADORES DE DEUDA EXTERNA PÚBLICA

### Indicadores de Liquidez de Deuda Externa Pública

INDICADORES DE LIQUIDEZ	ENERO-DICIEMBRE		UMBRAL DSF * (%)	UMBRAL HIPC ** (%)
	2012	2013		
<b>Corto, Mediano y Largo Plazo</b>				
SDAT/X	7,5	3,0	20	< 15-20
SAAT/X	7,5	3,0		
<b>Mediano y Largo Plazo</b>				
SDA / X	4,2	2,3	20	< 15-20
SAA / X	4,2	2,4		

Notas:

DSF: (Marco de Sostenibilidad de Deuda)

HIPC: Iniciativa de Alivio para Países Pobres Muy Endeudados

Fuente: DRI/DFI –Boletín N 29/2006

\* DSF: Marco de sostenibilidad de deuda de las instituciones Bretton Woods (DSF por sus siglas en inglés)

\*\* HIPC: Iniciativa de Alivio para Países Pobres Muy Endeudados (HIPC por sus siglas en inglés)

SDA/X: Servicio de la deuda después alivio/Exportaciones

SAA/X: Servicio de la deuda antes alivio /Exportaciones

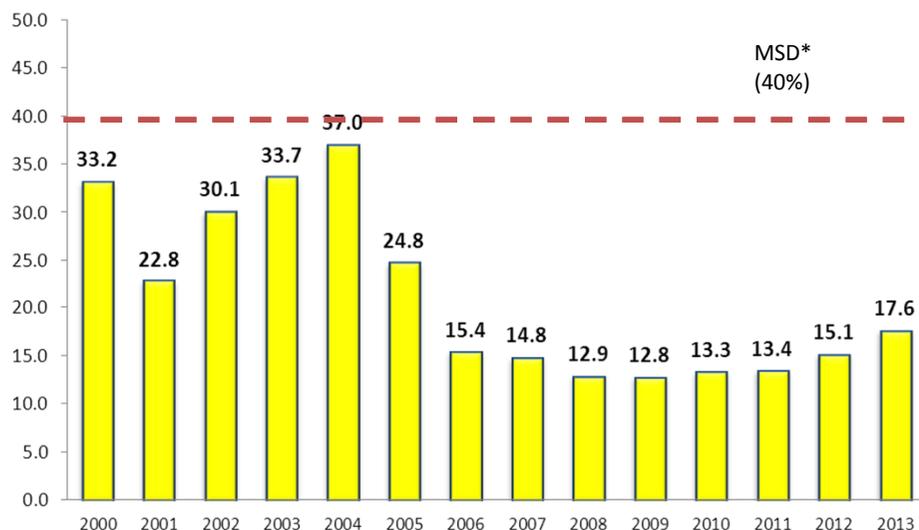
Nota: En el Marco de Sostenibilidad de la deuda de las instituciones *de Bretton Woods* (FMI y Banco Mundial), los umbrales utilizados para el análisis de sostenibilidad de deuda corresponden a la clasificación de políticas intermedias.

Los indicadores de liquidez se encuentran muy por debajo de los umbrales internacionales, lo que significa que no existe situación de riesgo de insostenibilidad.

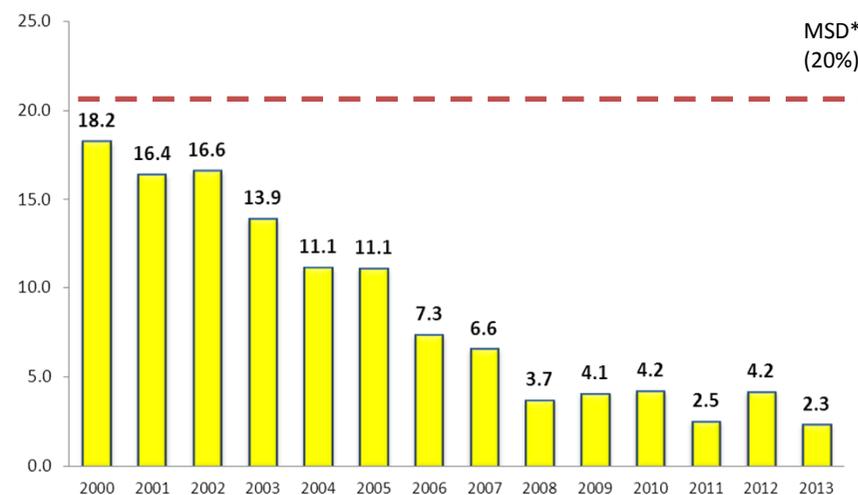


## EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES DE DEUDA PÚBLICA EXTERNA

### Indicador de Solvencia: Valor Presente Deuda / PIB



### Indicador de Liquidez: Servicio deuda púb. externa / Exportaciones de ByS



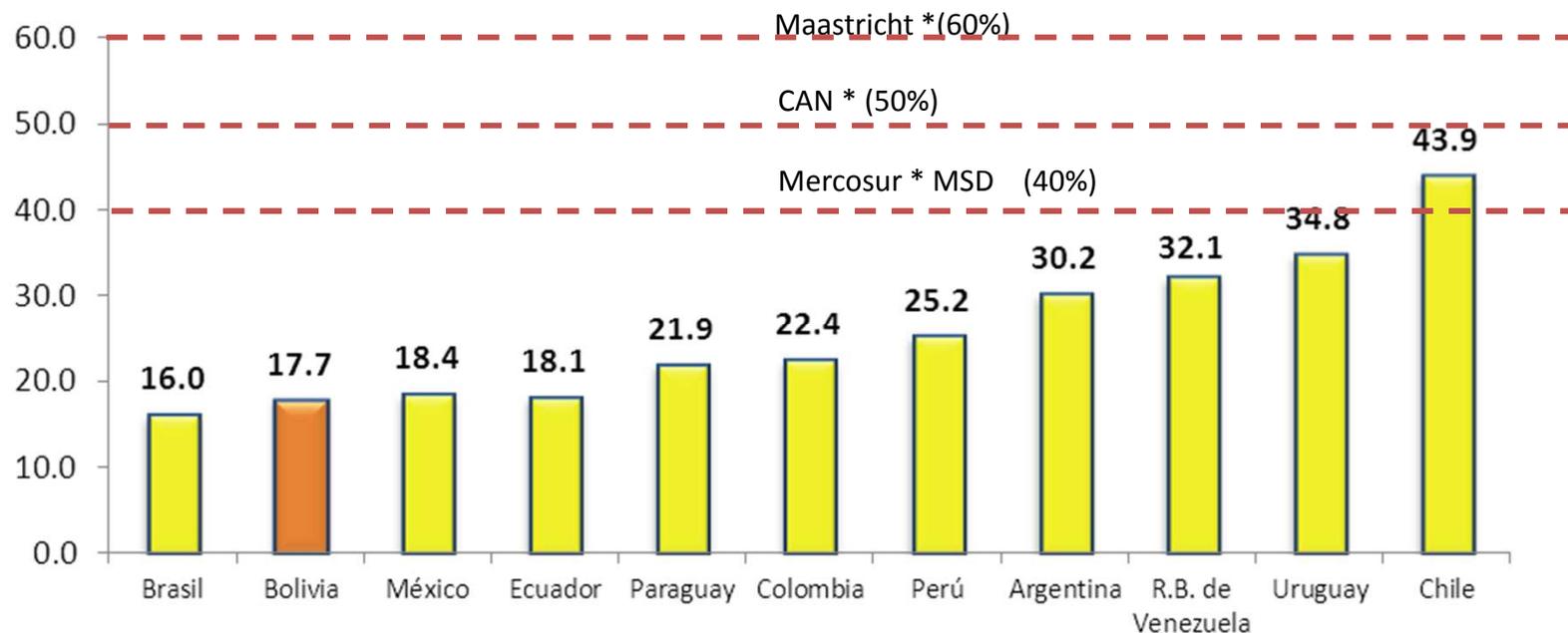
(p) preliminar

\*Umbral MSD (Marco de Sostenibilidad de Deuda, DSF por sus siglas en inglés) para países con políticas intermedias. Algunos organismos internacionales califican al país con políticas fuertes.

La evolución de los indicadores de deuda pública externa de Bolivia en los últimos años muestran que ésta no representa situaciones de riesgo, por el contrario, reflejan mejoras.



## INDICADORES DE SOLVENCIA DE DEUDA EXTERNA PARA PAÍSES DE AMÉRICA LATINA A DICIEMBRE 2013 (DEUDA EXTERNA / PIB)



Fuente: *Latin Focus Consensus Forecast, IMF World Economic Outlook Database Enero 2014*

Los umbrales Maastricht, CAN y Mercosur corresponden a ratios de solvencia para deuda pública total (externa e interna)

Los datos de los países se refieren a deuda externa y corresponden a deuda externa y para Bolivia se refiere a deuda pública externa (MLP) a diciembre 2013



## CALIFICACIÓN DE RIESGO PARA BOLIVIA

- La calificación de Bolivia establece una situación económica alentadora con respecto a años anteriores. A fines de 2013 se mantiene una perspectiva estable para el país en los indicadores de riesgo.

### Indicadores de Riesgo

	MOODY'S		S&P		FITCH RATING	
	Calificación	Perspectiva	Calificación	Perspectiva	Calificación	Perspectiva
Argentina	B3	Negativo	CCC+	Negativo	CC	-
<b>Bolivia</b>	<b>Ba3</b>	<b>Estable</b>	<b>BB-</b>	<b>Estable</b>	<b>BB-</b>	<b>Estable</b>
Brasil	Baa2	Estable	BBB	Negativo	BBB	Estable
Chile	Aa3	Estable	AA-	Estable	A+	Estable
Colombia	Baa3	Positiva	BBB	Estable	BBB	Estable
Ecuador	Caa1	Estable	B	Positiva	B	Estable
Mexico	Baa1	Estable	BBB+	Estable	BBB+	Estable
Paraguay	Ba3	Estable	BB-	Estable	BB-	Estable
Perú	Baa2	Positiva	BBB+	Estable	BBB+	Estable
Uruguay	Baa3	Positiva	BBB-	Estable	BBB-	Estable
R.B. de Venezuela	B2	Negativo	B	Negativo	B+	Negativa



## **IV. Posición de Inversión Internacional**



## RESUMEN DE LA POSICIÓN DE INVERSIÓN INTERNACIONAL

(En millones de dólares)

	Al	Al	<b>VARIACIÓN</b>	
	31 Dic 2012 <sup>P</sup>	31 dic 2013 <sup>P</sup>	Absoluta	Relativa
<b>Activos</b>	<b>19.012</b>	<b>21.003</b>	<b>1.991</b>	<b>10,5</b>
1. Inversión directa en el extranjero	0	0	0	
2. Inversión de cartera	869	1.312	444	51,1
Fondo RAL (Bancos y EFNB <sup>1</sup> )	724	973	248	34,3
Empresas no Financieras	144	340	196	135,4
3. Otra inversión	4.217	5.260	1.043	24,7
Bancos (otros activos externos)	670	1.875	1.205	179,9
Otra inversión	3.547	3.385	-162	-4,6
4. Activos de reserva (BCB)	13.927	14.430	503	3,6
<b>Pasivos</b>	<b>13.887</b>	<b>16.718</b>	<b>2.831</b>	<b>20,4</b>
1. Inversión directa en la economía declarante	8.809	10.558	1.750	19,9
2. Inversión de cartera	34	40	7	19,9
3. Otra inversión	5.045	6.119	1.075	21,3
Deuda externa pública CP y MLP <sup>2</sup>	4.202	5.270	1.068	25,4
Deuda externa privada CP y MLP	802	816	14	1,7
Otra inversión	41	33	-7	-17,9
<b>Posición neta</b>	<b>5.125</b>	<b>4.285</b>	<b>-840</b>	<b>-16,4</b>
En % del PIB	18,9%	14,4%		

Nota: <sup>P</sup> Cifras preliminares sujetas a revisión.

<sup>1</sup> Entidades financieras no bancarias.

<sup>2</sup> CP Corto Plazo; MLP Mediano y Largo Plazo.

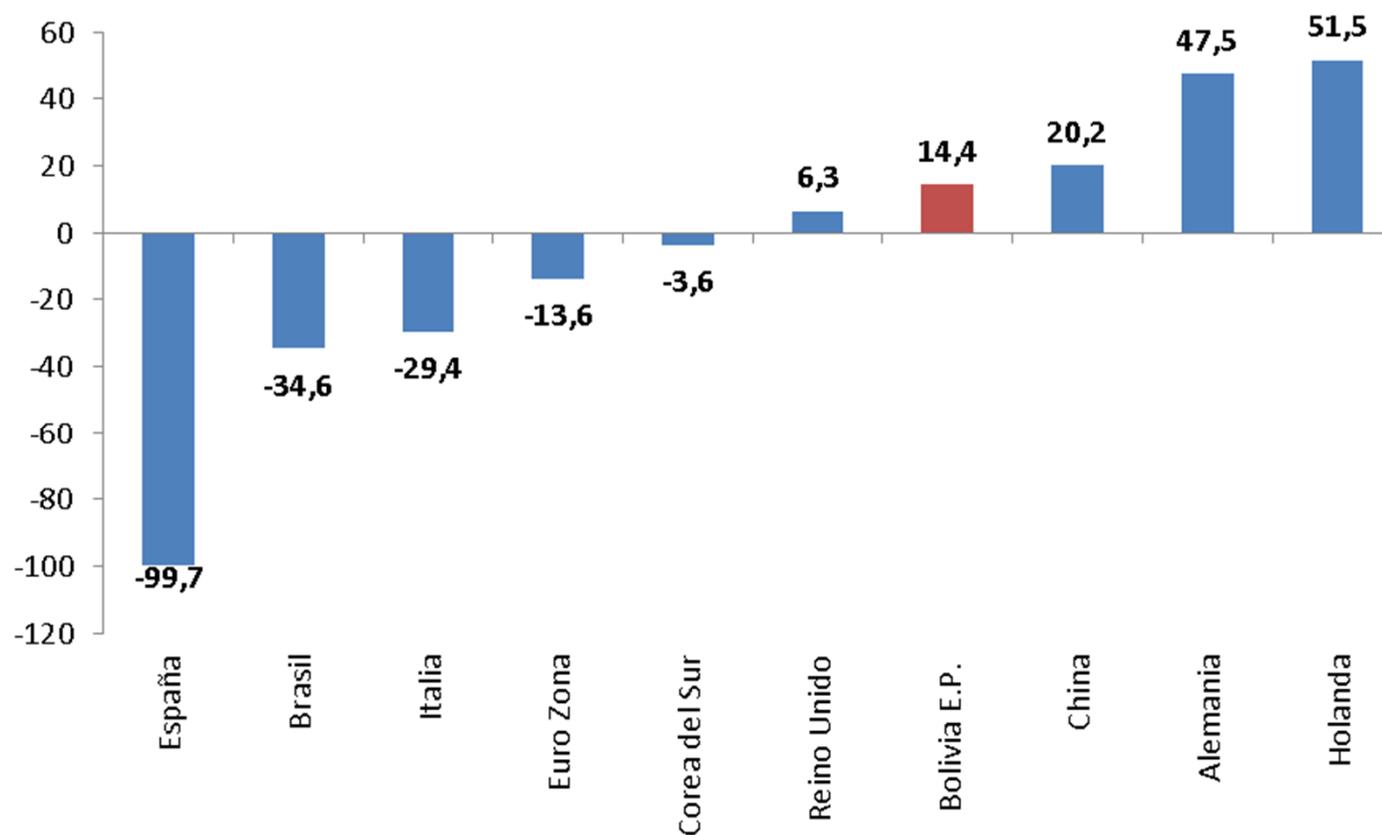
Se registró una posición de inversión internacional acreedora por sexto año consecutivo, que en 2013 ascendió a 14,4% del PIB.



La PII como porcentaje del PIB del E.P. de Bolivia presenta una posición acreedora de 14,4% junto a países como Reino Unido, China, Alemania y Holanda.

## Posición de inversión Internacional

(como porcentaje del PIB)



\*Cifras a junio 2013; Bolivia y Brasil con datos a diciembre 2013. Datos del PIB corresponden al WEO de enero 2014, excepto en el caso de Bolivia.



# **REPORTE DE BALANZA DE PAGOS Y POSICIÓN DE INVERSIÓN INTERNACIONAL**

## **Gestión 2013**

La Paz, 18 de febrero de 2013