

Sostenibilidad del endeudamiento público en Bolivia

Oscar Lora Rocha, Raúl Mendoza Patiño, Tatiana Quiroga Morales

RESUMEN

En el trabajo se analiza la sostenibilidad de la deuda del sector público boliviano mediante los criterios adoptados en la iniciativa HIPC II y bajo los enfoques de consistencia e intertemporal o del valor presente. Con base en un modelo de consistencia se realizan proyecciones macroeconómicas para el período 2002 – 2015, las mismas que permiten determinar saldos primarios del sector público y sus necesidades de financiamiento en un escenario base y en escenarios alternativos que consideran diferentes *shocks*.

Los resultados del escenario base presentan indicadores de la deuda pública en niveles considerados sostenibles, aunque con tendencias a sobrepasar los valores críticos en el largo plazo. Las simulaciones realizadas permiten cuantificar la vulnerabilidad fiscal frente a disminuciones en las tasas de crecimiento del PIB, incrementos en las tasas de interés para el nuevo financiamiento, y mayores tasas de inflación y depreciación. En contraste, escenarios que permiten estabilizar el superávit primario en torno a 1,5% del PIB reflejan trayectorias sostenibles del endeudamiento público. Estas últimas resultan principalmente de políticas de ingresos y gastos públicos, y de mayores tasas de crecimiento del producto.

Clasificación JEL: E62, H62, H63

Palabras clave: deuda pública, sostenibilidad, Bolivia