

LA ERA DE LA DEPENDENCIA FISCAL 1957-2005

MARCELO MONTENEGRO



LA ERA DE LA DEPENDENCIA FISCAL 1957-2005

MARCELO MONTENEGRO



Altamira es una asociación sin fines de lucro conformada por un equipo de profesionales, técnicos e investigadores agrupados bajo el objetivo común de aportar iniciativas y soluciones concretas, planteadas a partir de un análisis objetivo y científico, y contrastadas a través del debate y el diálogo abierto e inclusivo de la sociedad

Altamira trabaja en la investigación aplicada y el desarrollo de proyectos de intervención en temáticas medioambientales, régimen autonómico, descentralización fiscal, planificación y desarrollo económico regional y local

La Paz, octubre de 2015

La Era de la Dependencia Fiscal 1957-2005

Marcelo Montenegro

Primera edición, octubre de 2015

Depósito Legal N°:

4-1-3446-15

Diseño y diagramación:

Marcos Flores

Impreso en Bolivia

El contenido de la presente publicación puede ser reproducido haciendo referencia explícita a la fuente

Contenido

Presentación	5
Déficit Fiscal ¿Mala estrella o dependencia? .. .	7
El Endeudamiento Externo	10
Las Donaciones, Ayuda en Alimentos y el Endeudamiento Interno	20
(Revisión hemerográfica)	
Más de medio siglo de inacción y déficit fiscal . . .	25
Bibliografía Consultada	40

Presentación

Con el objetivo de desarrollar espacios de exposición y debate científico de temas económicos y sociales, Altamira tiene el agrado de presentar el libro **La Era de la Dependencia Fiscal**, elaborado por el economista Marcelo Montenegro. Un trabajo que además de reunir valiosa información económica, contiene profundos cuestionamientos que son una incitación a abordar la historia económica relativamente reciente de Bolivia desde una perspectiva analítica antes que descriptiva.

No podía encontrarse un título más adecuado para caracterizar el manejo de las finanzas públicas –y sus consecuencias– durante más de medio siglo de la historia de Bolivia.

Al exponer la situación del Balance Fiscal entre 1957 y 2005, Montenegro se pregunta: ¿Cómo fue posible que un Estado viva por más de 50 años continuos por encima de sus recursos? ¿Quién o quiénes financiaban esta conducta?

Acudiendo a la revisión de documentos históricos, hemerográficos y a una valiosa reconstrucción estadística, el autor encuentra la respuesta en *la disposición que el gobierno de los Estados Unidos y los organismos financieros internacionales establecieron para financiar los desajustes fiscales, condicionando los desembolsos a la aplicación de paquetes de ajuste fiscal, liberalización del comercio exterior, apertura al capital extranjero y reformas laborales*.

Con un estilo claro, sencillo y evidencia empírica contundente, el autor deja al descubierto que la situación de quiebra permanente de las finanzas públicas se constituyó en el principal instrumento de dominación económica durante los últimos 50 años del siglo pasado y el primer quinquenio del presente.

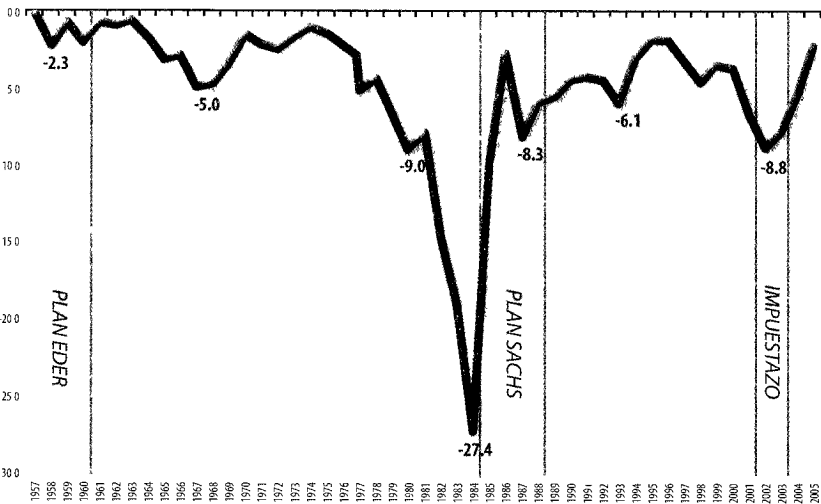
Montenegro es un reconocido economista con amplia trayectoria en la investigación y en el ámbito académico, como en el de la gestión pública, combinación que le permite encarar el análisis fiscal y financiero con total solvencia

Altamira

Déficit Fiscal: ¿Mala estrella o dependencia?

El déficit fiscal fue la constante que caracterizó la historia económica de Bolivia durante la segunda mitad del siglo XX y el primer quinquenio del presente siglo, constituyéndose así en un mal endémico que el país arrastró en su largo tránsito por los distintos paradigmas de política económica que no lograron resolverlo

Gráfico N° 1
**Bolivia: Balance Fiscal como porcentaje del PIB
1957-2005**



Fuente: *Memorias del Banco Central de Bolivia (1957-1969)* y *Estadísticas Monetarias y Cuentas Nacionales (1970-1996)*; Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (1994) (2005)
Elaboración propia

En el gráfico N° 1 se observa que los periodos 1957-1960, 1967-1968, 1974-1985, y 1996-2003 fueron los de mayor déficit fiscal, medido como porcentaje del PIB, constatándose que la alta inflación fue un elemento recurrente en la mayoría de ellos

Resalta con particular intensidad el año 1985, cuando la economía registra un déficit fiscal del orden del 27,4% y un proceso hiperinflacionario de más del 11 000%, que derivó en el famoso “Efecto Olivera Tanzi”¹

Al analizar la historia fiscal del país de ese medio siglo surge una pregunta obligada ¿Cómo fue posible que un Estado viva por más de 50 años continuos por encima de sus recursos? ¿Quién o quienes financiaron esta conducta? La respuesta se encuentra en la disposición del Gobierno de los Estados Unidos y los organismos financieros internacionales para financiar los desajustes fiscales, condicionando los desembolsos a la aplicación de paquetes de ajuste fiscal, liberalización del comercio exterior, apertura al capital extranjero y reformas laborales.

Para controlar los números rojos de las arcas estatales bolivianas se aplicaron varias terapias de shock, en manos de distintos terapeutas pero con tratamientos similares

La etapa posterior a la Revolución Nacional de 1952 se caracterizó por la presencia de una serie de efectos negativos a nivel económico reflejados en el deterioro de la situación productiva del país, un excesivo déficit presupuestario y un incremento sustancial de la tasa de inflación, que en ese entonces fue explicada por problemas en el comercio exterior y el tipo de cambio. En un momento dado, llegaron a aplicarse ocho tipos de cambio diferentes que respondían a distintos fines, para luego adoptar un solo tipo de cambio oficial de Bs 190 por un dólar norteamericano², situación que se mantuvo hasta el año 1956. En esta etapa se implementó un esquema de distribución de alimentos y materias primas a través de un sistema de

-
- 1 El Efecto Olivera Tanzi describe la reducción del volumen de recaudación de ingresos tributarios y caída paulatina de los ingresos fiscales en términos reales del Estado a causa de un proceso inflacionario.
 - 2 Desde 1863 al 31 de diciembre de 1962, el “Boliviano” fue la unidad monetaria que rigió en Bolivia, posteriormente, el 1 de enero de 1963 pasó a denominarse “Peso Boliviano” hasta el 26 de noviembre de 1986, y finalmente hasta la fecha volvió a denominarse “Boliviano”

cupos, administrado por un ente oficial, partidario y sindical, que dio lugar a malos manejos, corrupción y enriquecimiento ilícito, minando las bases de la Revolución Nacional

En 1956 el presidente de la República, Dr. Hernán Siles Suazo, en su lucha por eliminar la alta inflación que bordeaba el 475%, aplicó un plan de estabilización denominado "Plan Eder", cuya elaboración estuvo a cargo de una delegación norteamericana encabezada por el economista George Jackson Eder

Eder³ partió del diagnóstico de que "el presupuesto público crónicamente desequilibrado financiado por adelantos del Banco Central de Bolivia provocaba la presencia de la alta inflación" Según el mismo diagnóstico, el desequilibrio fiscal provenía en gran parte del monopolio estatal del petróleo, a lo cual el gobierno respondió que la delicada situación fiscal era producto de la caída de los precios del estaño después de la guerra de Corea

El paquete destinado a resolver la situación proponía a) un presupuesto equilibrado y b) la liberalización de la economía del control estatal, especialmente a las exportaciones, importaciones, divisas, tasas de interés y precios de varios productos nacionales (especialmente los del petróleo)

Eder justificaba la aplicación de estas medidas en la idea de que con precios bajos controlados y mantenidos artificialmente, los ingresos públicos siempre estarían muy deprimidos, y lo que en verdad se necesitaba era una amplia liberalización para que aumenten los precios y mejoren los ingresos estatales.

Finalmente, el Plan Eder fue implementado a través de un programa de estabilización monetaria que en primera instancia resultó exitoso,

3 Sachs, Jeffrey. *El fin de la pobreza* Editorial Arena Abierta-Debate Buenos Aires, Argentina 2006

ya que la tasa de inflación bajó de 475% en 1956 a 14% en 1957, logro alcanzado gracias a circunstancias débiles y precarias, como el hecho de que el plan dependía de la ayuda norteamericana en un 40% para estabilizar el presupuesto público. En palabras de Eder "La ayuda norteamericana se convirtió para los bolivianos en una forma de vida"⁴, tanto así que entre 1956 y 1964, con excepción de un par de años, Estados Unidos aportó con más del 50% respecto a la contribución que debería realizar la parte boliviana para disminuir el déficit público, en ningún caso se logró equilibrar las finanzas públicas del país.

Con la ayuda norteamericana, las autoridades de política económica no sentían la urgencia de realizar una reforma tributaria o de buscar ingresos públicos adicionales para restablecer el equilibrio fiscal, es así que en el presupuesto público de esa época se suprimió la obligatoriedad de obtener recaudaciones para su financiamiento, relajando la consistencia de la política fiscal de manera tal que era innecesario ejecutar la reforma en materia de ingresos tributarios sugerida por Eder. Esta situación fue justificada en ese tiempo como "concesiones a la realidad", un eufemismo expresado por el propio presidente Siles Suazo.

El Endeudamiento Externo

Cuando Estados Unidos redujo su ayuda en la década de los 70, Bolivia ingresó en la era del endeudamiento externo para poder vivir por encima de sus medios.

Como señala Gail E. Makinen, economista de la Biblioteca del Congreso de los Estados Unidos, "Bolivia tiene una historia sorprendente durante cerca de 30 años pareció estable pero su situación era en realidad precaria. Siempre que cesaba la ayuda norteamericana o se detenían los préstamos extranjeros el país padecía graves consecuencias."⁵

4 Ibidem

5 Burke, Melvin. Estudios críticos sobre la economía boliviana. Editorial Amigos del Libro La Paz- Bolivia 1973

En la década de los 50 y 60 del siglo pasado, Bolivia era proclive a buscar la caridad externa para financiar su déficit fiscal. Una vez que esta vía dejó de ser factible en la década de los 70, se recurrió a dos expedientes: a) endeudamiento externo y/o b) creación de ingresos fiscales por señoreaje.⁶ Sin embargo, estos dos expedientes de financiamiento siempre terminan produciendo mayores trastornos económicos y entorpeciendo el desempeño fiscal.

El endeudamiento externo exige demostrar a los acreedores que el país cuenta con los ingresos suficientes para pagar el monto del préstamo solicitado además de los intereses. Asimismo, debe tener la capacidad de hacer frente al riesgo de un eventual aumento de la tasa de interés internacional; es decir, si un país necesita seguir obteniendo financiamiento externo debe ser solvente en el mediano plazo para devolver la deuda en la misma moneda en la que se obtuvieron los recursos.

El señoreaje también presenta sus límites, dado que si el Banco Central emite dinero a tasas crecientes para financiar gasto público, el exceso de oferta de dinero respecto al que demanda el público se convierte en inflación, y la gente trata de deshacerse del dinero para refugiarse en otro activo real (por ejemplo inmuebles) o financiero (por ejemplo otra moneda más fuerte como el dólar o el euro), impidiéndole al gobierno seguir usando como expediente la emisión continua de dinero en tanto vía para financiar los déficit fiscales.

La segunda terapia importante que recibió el país en materia de estabilización fue el plan sugerido por Jeffrey Sachs, un monetarista de la Universidad de Harvard que asesoró en primera instancia al partido ganador de las elecciones de 1985 (Acción Democrática Nacionalista

6 El señoreaje es el flujo de ingresos fiscales reales generados a partir de la creación de base monetaria o dinero de alta potencia, por el simple hecho de detentar la autoridad monetaria —que en nuestro caso el Banco Central de Bolivia— el monopolio de emitir billetes y monedas y ponerlos a disposición del público.

ADN), para posteriormente asesorar al ex presidente de la República, Víctor Paz Estenssoro, en agosto de 1985 en materia de estabilización de precios, reforma monetaria y ajuste fiscal

El episodio hiperinflacionario vivido por Bolivia a mediados de los 80 llamó la atención de la mayoría de los macroeconomistas del mundo, no porque antes no se haya desatado una hiperinflación de esa magnitud en la historia, sino porque era la primera vez que un país atravesaba por un crecimiento exponencial de precios sin haber experimentado de por medio una guerra civil o un enfrentamiento bélico con otra nación

En su libro "El fin de la pobreza", Sachs relata cómo fue contactado para asesorar en el plan de estabilización de 1985 y presenta todos los detalles del plan en cuestión. Llama la atención que el grueso de todo el planteamiento coincide con el que propuso en 1956 George Jackson Eder, al punto que el propio Sachs comenta

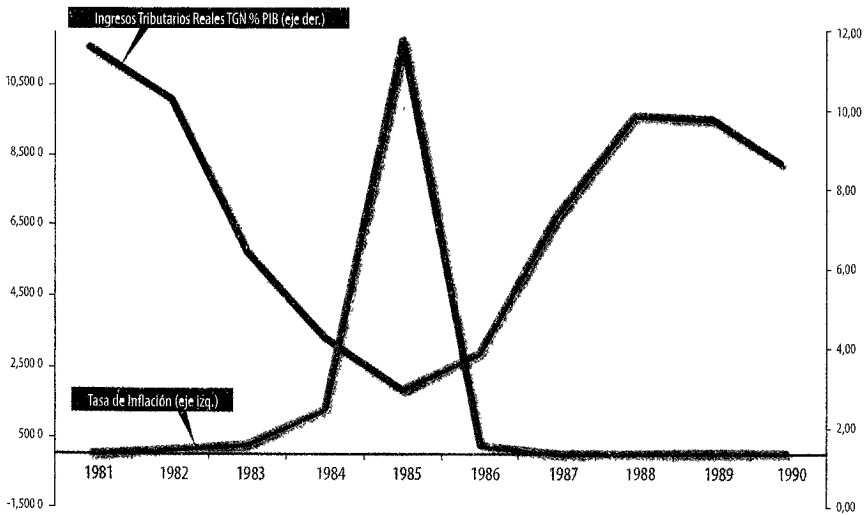
"Bolivia era un país exportador de estaño cuyas minas de propiedad estatal eran una fuente importante de empleos, respaldo político, apoyo social a trabajadores e impuestos. De aquel modo se generó un nuevo enorme agujero en el déficit de ese país empobrecido y maltrecho [se refería al crash de la caída de los precios del estaño], y lo que había sido el inicio del camino hacia la estabilidad volvía a detenerse rápidamente. Poco después, recibí un aviso: el presidente Paz Estenssoro quería que volviera a Bolivia

En aquel momento ya estaba familiarizado con la historia económica de Bolivia. Sorprendentemente, en la biblioteca de Harvard había encontrado un libro poco conocido escrito por George Eder, un asesor económico extranjero que trabajó para el gobierno boliviano en 1956, que aconsejaba acerca del modo de acabar con la elevada inflación que había seguido la revolución boliviana de 1952 () Eder tuvo muchas y buenas ideas"⁷

7 Sachs, Jeffrey. El Fin de la Pobreza. Editorial Arena Abierta-Debate. Buenos Aires Argentina. 2006.

Queda claro que la receta de 1956 para salir del problema crónico era nuevamente propuesta en 1985, treinta años después, con algunos matices y rasgos particulares, pero que en el fondo presentaba los mismos elementos de la liberalización de las exportaciones, importaciones, tasas de interés, tipo de cambio y otros precios considerados clave como el del petróleo. En palabras de Sachs: "Mi equipo propuso como elemento clave para detener la hiperinflación un aumento brusco y único de los precios del petróleo, combinado con un paquete de medidas fiscales"⁸

Gráfico N° 2
Bolivia: Ingresos Tributarios Reales % del PIB y Tasa de Inflación
1981-1990



Fuente: Instituto Nacional de Estadística INE, Ministerio de Economía y Finanzas Públicas.
Elaboración propia.

El gráfico N°2 muestra cómo los ingresos tributarios del Tesoro General de la Nación (TGN), en términos reales, se fueron deteriorando a medida que escalaba la tasa de inflación. A fines de agosto de 1985 se dictaminó un ajuste brusco del precio de los carburantes para

incrementar los ingresos tributarios del Tesoro General de la Nación (TGN), se despidió a más de 30 000 trabajadores de la minería estatal y de otras empresas públicas, todo ello con la finalidad de equilibrar las finanzas del sector público. De esta manera, se estableció el ajuste fiscal de la forma más brutal, esto es, a través de la caída abrupta del ingreso real de las familias y el creciente desempleo. Algunos estudios de esa época señalan que se despidieron a más de 78.000 trabajadores en todo el país, logrando la estabilidad macroeconómica a costa del bolsillo de los trabajadores y de las clases de menores recursos.

En síntesis, podemos afirmar que se aplicó la misma terapia recetada por dos asesores norteamericanos en distintos episodios de colapso fiscal y de ebullición de precios. El Plan Sachs estaba en sintonía con lo que en ese momento se venía propagando como el decálogo del santuario de Washington, 10 medidas que supuestamente permitirían a los países con problemas fiscales y monetarios agudos, reencauzar sus malos pasos por la senda de las "buenas políticas" y lograr a mediano plazo un incremento significativo del ingreso per cápita.

Este decálogo presentaba una serie de recomendaciones que respondían a los principios de gestión privada de los medios de producción, libertad de mercados, disciplina fiscal e inserción de las economías emergentes en el comercio mundial.

Los siguientes 10 enunciados esbozan lo que el santo grial del Fondo Monetario Internacional y Banco Mundial recomendaban (¿ordenaban?)

- Disciplina fiscal
- Reforma impositiva
- Privatización
- Tipos de cambio competitivos
- Desregulación
- Liberalización de las políticas comerciales
- Protección de los derechos de propiedad

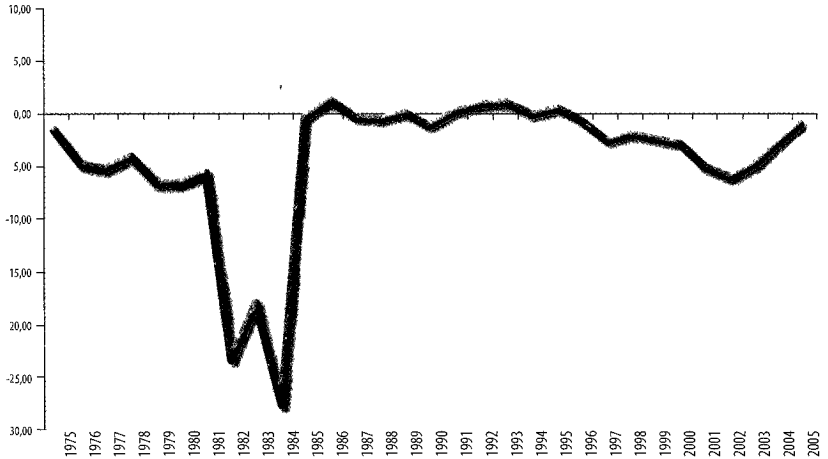
- Apertura a la inversión extranjera directa
- Tasas de interés positivas pero moderadas
- Prioridad del gasto público en educación y salud

Se daba por sentado que los países que cumplían al pie de la letra estos 10 mandamientos, heredarían la tierra prometida del progreso y del bienestar social, aunque ya por ese entonces habían voces disonantes como la del candidato al Premio Nobel de Economía, Guillermo Calvo, quien estableció con toda claridad la posibilidad de fracaso para un país que inclusive haya cumplido rigurosamente el decálogo, debido a la naturaleza volátil y errática del capital extranjero internacional que, si bien podía llegar a una determinada economía, también podía salir de forma abrupta, desatando un frenazo súbito al crecimiento económico y un colapso financiero y cambiario que podría subsumir a dicha economía en una fase de caída libre.

Bolivia fue denominada país “tempranero” en la aplicación de un nuevo esquema de funcionamiento de la economía y la sociedad, tal como lo señalaba Eduardo Antelo en el libro *Quince Años de Reformas Estructurales en Bolivia* “Desde agosto de 1985, Bolivia en 4 gobiernos democráticos consecutivos viene llevando a cabo un programa de estabilización y reformas estructurales para enfrentar la severa crisis socio-económica que enfrentaba, donde se prioriza al mercado como mecanismo de asignación de los recursos en la economía y la apertura de la economía al exterior Bolivia es uno de los países de Latinoamérica denominados reformadores “tempraneros” junto a Chile y Argentina que ha avanzado más en el proceso de reformas (.) Este nuevo modelo se basó en un programa de estabilización económica, de carácter ortodoxo, a partir de la promulgación del Decreto Supremo 21060, en agosto de 1985, que instauró la Nueva Política Económica (NPE), y en la ejecución paulatina de reformas estructurales, enmarcadas en los lineamientos del ‘Consenso de Washington’ que se llevaron a cabo con mayor énfasis a partir de los años noventa”⁹

9 Jemio, Luis Carlos y Antelo, Eduardo (editores) *Quince años de reformas estructurales en Bolivia. Sus impactos sobre Inversión, crecimiento y equidad*. CEPAL y Universidad Católica Boliviana La Paz-Bolivi 1985

Gráfico N° 3
Bolivia: Déficit del TGN % del PIB
1975-2005



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, Juan Antonio Morales y Gilka La Torre (1970-1989).
 Elaboración propia.

Si bien la aplicación del plan monetarista y ortodoxo de Sachs permitió, en una primera etapa, revertir la aguda crisis fiscal y macroeconómica del país, nuestro alineamiento temprano al "Washington Consensus" fue un rotundo fracaso, esto puede constatare al observar que de los 20 años de aplicación del decálogo, 15 fueron deficitarios. En efecto, el TGN registró superávits fiscales sólo en 1986, 1991, 1992, 1993 y 1995 (ver gráfico N°3).

El año 2002 se produce un nuevo episodio de implosión total en las finanzas del TGN con un déficit del 6,04%, mostrando que el modelo ideológico de libre mercado que dirige y conduce la economía por el sendero de la *racionalidad* había fracasado rotundamente. Hay quienes arguyen que el modelo no funcionó a causa de una mala

implementación de la receta, lo que equivale a decir que 20 años no fueron suficientes para aplicar de forma convincente el set de políticas neoliberales

El déficit fiscal debe ser financiado con endeudamiento –interno o externo– o recurriendo a la emisión de dinero, tal como se expuso anteriormente, financiar el déficit fiscal con dinero termina con una alta inflación o hiperinflación, y financiarlo con endeudamiento interno o externo implica una carga futura en términos de amortización de intereses y capital para el tesoro o caja del gobierno central.¹⁰

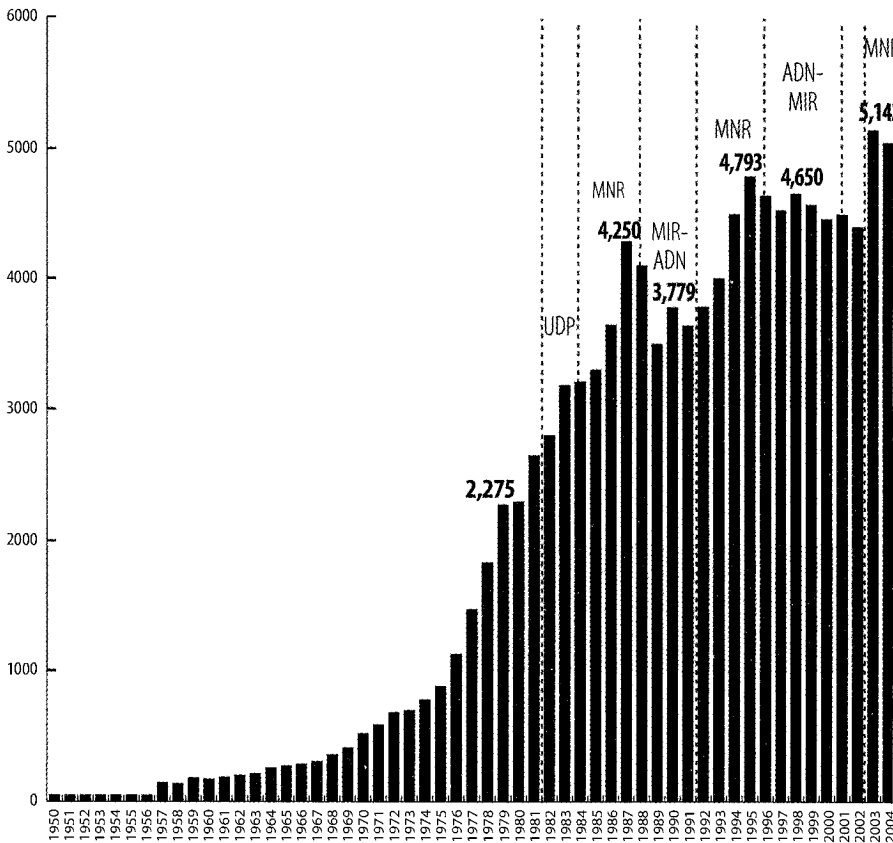
La deuda pública, tanto interna como externa, refleja en un momento del tiempo la acumulación de la carga total que tiene que honrar el Estado con sus acreedores, un gobierno puede endeudarse en la medida que justifique que los ingresos crecerán lo suficiente como para honrar la deuda, si ello no es posible entonces se considera que el gobierno es insolvente y no es sujeto de crédito

El mayor crecimiento del stock de la deuda externa pública en Bolivia se dio entre 1986 y 1995, período en el cual el promedio de la deuda externa superaba el 75% del PIB. El año 1985 el stock de la deuda externa pública era de USD 3 294 millones y en 1995 se elevó a USD 4 791 millones, un salto abrupto de aproximadamente USD 1 496 millones. En 2005 la deuda externa alcanzó a USD 4.942 millones, monto similar al registrado una década anterior. Si bien entre 1995 y 2005 la deuda externa pública se mantuvo en promedio cerca de los USD 4 700 mi-

10 Se puede representar la restricción presupuestaria del gobierno como: $DEF_t = \Delta DI_t - E_t \Delta D_t^* + \Delta M_t$, donde DEF_t es el déficit fiscal nominal en el periodo t , ΔDI_t es el flujo de Bonos o Letras del Tesoro colocados a residentes privados de la economía y $E_t \Delta D_t^*$ es la pérdida de activos internacionales netos o reservas internacionales medidos en moneda nacional (E_t es el tipo de cambio nominal) y ΔM_t es la emisión de dinero; en otras palabras el gobierno puede financiar un hueco fiscal de tres maneras, a) pide prestado a privados nacionales endeudándose internamente, b) pierde activos externos o reservas internacionales y en algún momento pide prestado al resto del mundo y acumula pasivos externos (que es la deuda externa pública) y c) imprime dinero

lones, se podría concluir que fue una década relativamente estable en el endeudamiento externo, sin embargo, justamente en esa época se origina por otro frente, la explosión de la deuda pública interna con las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP)

Gráfico N° 4
Bolivia: Deuda Externa Pública 1950- 2005
 (En millones de USD)

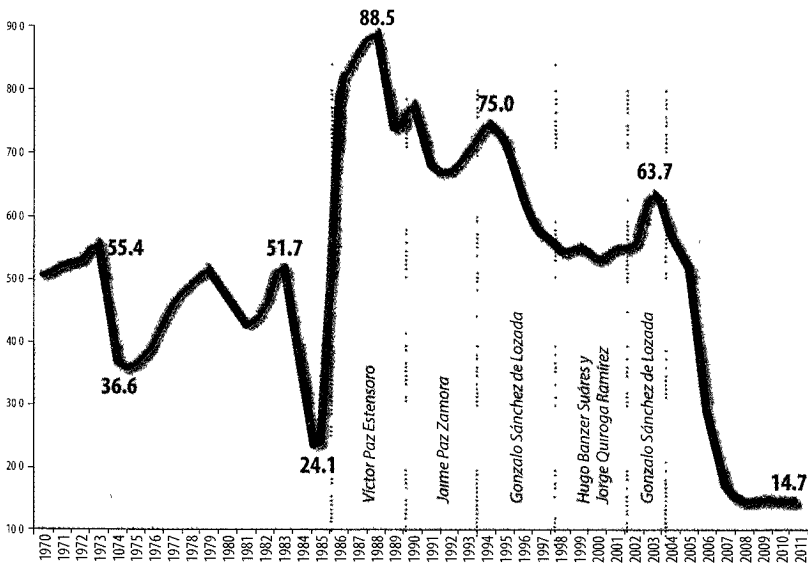


Fuente: Memoria del Banco Central de Bolivia (1950-1969), Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (1990-2005); Elaboración propia

El nuevo ciclo del endeudamiento externo, y el más alto que el país haya conocido en toda su historia, se da en los seis primeros gobiernos democráticos posteriores a 1982. El año 1987, bajo el gobierno de Víctor Paz Estenssoro, será recordado como el de mayor endeudamiento, seguido por 1994, año en el que ejercía la presidencia Gonzalo Sánchez de Lozada.

El gráfico N°5 presenta el peso de la deuda externa pública de Bolivia en relación al PIB, mostrando cuánto del ingreso generado en la economía en un periodo dado está embargado, porque debe necesariamente ser devuelto a los acreedores. Existen ejemplos patéticos como el de Grecia, que a diciembre de 2014 registró una deuda

Gráfico N° 5
Bolivia: Deuda Externa Pública % del PIB
1970- a julio de 2011



Fuente: Memorias del Banco Central de Bolivia, Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (1990-2005)
Elaboración propia

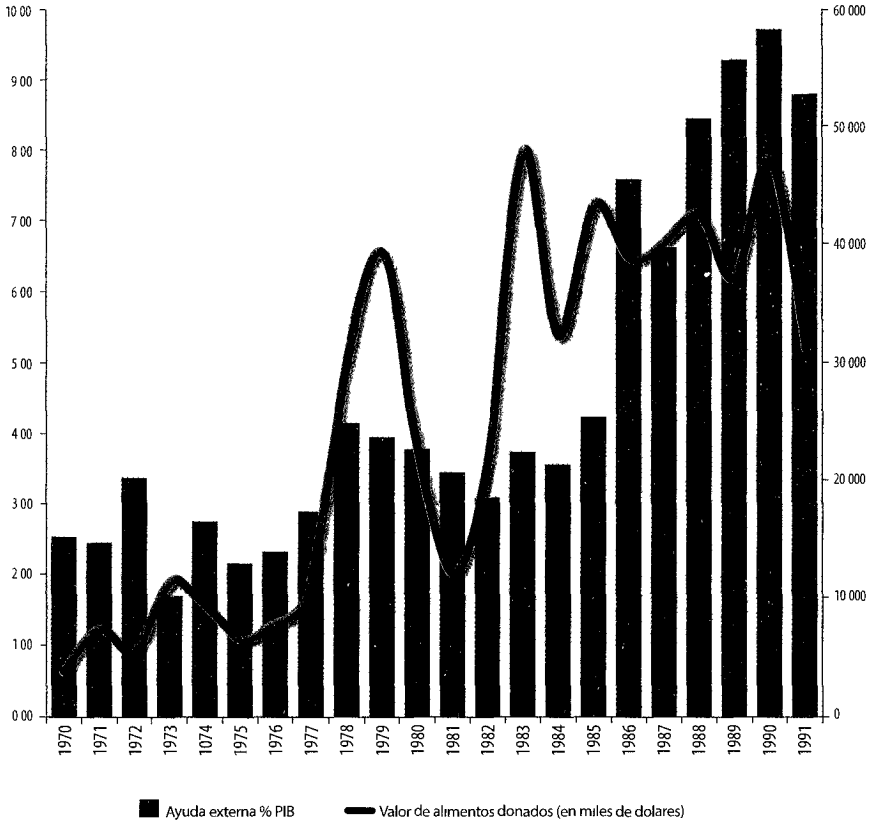
externa equivalente al 177% de su PIB Bolivia para el año 1988, en plena aplicación del Decreto Supremo 21060 y la Nueva Política Económica, llega a tener un peso de la deuda externa del 88%, y de un 75% en la época de la capitalización que, por cierto, estrangulaba cualquier política fiscal anticíclica y orientada a reactivar la demanda interna

Las Donaciones, Ayuda en Alimentos y el Endeudamiento Interno

Si bien Bolivia había contratado un fuerte volumen de endeudamiento externo, esta no fue la única fuente de recursos disponible, adicionalmente se contó con un importante volumen de recursos externos en términos de donaciones y ayuda en alimentos entregados anualmente al gobierno. En el gráfico N° 6 se aprecia que entre 1970 y 1985 el país accedió al apoyo externo por un monto equivalente en promedio al 3% del PIB, y ayuda en alimentos por un monto promedio de USD 19 millones. A partir de 1986 la ayuda externa se intensificó al grado de alcanzar aproximadamente 8,5% del PIB en monto, y USD 40 millones en valor de los alimentos donados, pese a ello, la pobreza y la desigualdad se profundizaron aún más en el país.

Gráfico N° 6

Bolivia: Ayuda Externa como % del PIB y Valor de Alimentos Donados 1970- 1991
(en porcentaje y en miles de de USD)



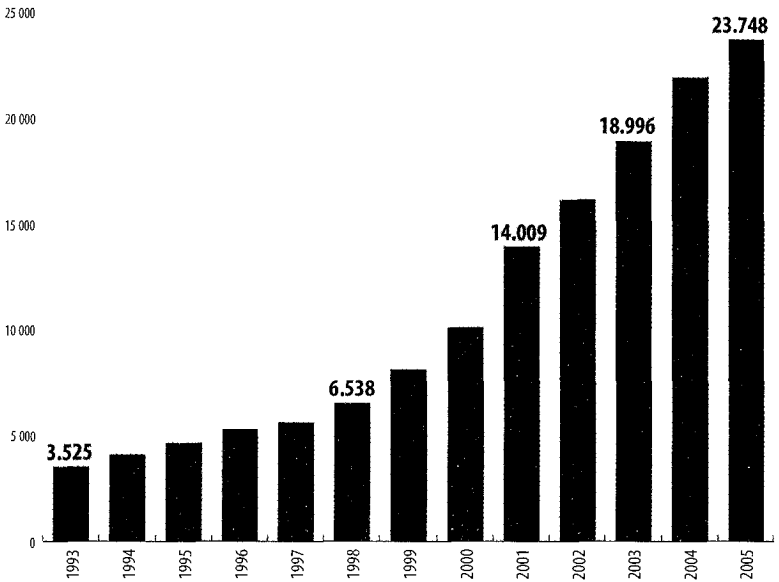
Fuente: *El impacto de la Ayuda Externa en América Latina (1972-1992)* Cecilia López Montano, TM Editores -FEDESARROLLO (1997)
Elaboración propia

Surgen, entonces, las siguientes interrogantes ¿Qué se hizo con el dinero proveniente del extranjero, ya sea como endeudamiento externo o ayuda externa? ¿Fueron los pobres quienes se beneficiaron de toda esta ingente disponibilidad de recursos externos? ¿Si no fueron los pobres, quiénes la aprovecharon? ¿Valió la pena para el pueblo boliviano tanta dependencia y sometimiento externo?

En el período comprendido entre 1995 y 2005 Bolivia presenció la irrupción de un desenfrenado endeudamiento público interno, fueron años donde los gobiernos de turno dejaron las finanzas públicas desbaratadas, acudiendo a la emisión de Letras del Tesoro (LTS), principalmente para hacer frente a las obligaciones generadas por la reforma de pensiones

En el gráfico N° 7 se observa cómo desde 1995 empieza a acelerarse el ritmo de endeudamiento interno. En menos de 11 años el stock de deuda interna pasó de Bs 4 610 millones a Bs 23 748 millones, lo que representa un incremento de 415%, y de 18% en términos de crecimiento anual, cuando la economía crecía tan sólo a un promedio de 2,8%.

Gráfico N° 7
Bolivia: Deuda Interna Pública 1993- 2005
 (En millones de Bs)



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas Públicas
 Elaboración propia

A ese nivel y ritmo de endeudamiento era imposible un manejo adecuado de las finanzas públicas, peor aún si se tiene en cuenta que se optó por una estrategia de endeudamiento con las AFP y otros acreedores. En primer lugar, la deuda estaba expresada en dólares norteamericanos y en Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV), en segundo lugar, los plazos eran cortos, es decir que dicha deuda maduraba en promedio cada tres años y el gobierno tenía la obligación de redimir la deuda, o volver a emitirla con un tipo de interés mayor, exponiendo la gestión de la deuda interna a tres riesgos, i) el cambiario, ii) el de plazo y iii) el de la tasa de interés.

El riesgo cambiario se expresaba en que cada devaluación de la moneda implicaba para el TGN un mayor esfuerzo en términos de bolivianos para la amortización del capital y el interés, debido a que los ingresos que obtiene el TGN son en bolivianos y no en dólares norteamericanos o en UFV. La "ufevización" de la deuda interna fue otro elemento distorsionador de una gestión eficiente de la deuda interna.

Considerando que los plazos eran relativamente cortos, surgía entonces la obligación de renegociar constantemente el portafolio de la deuda con un mayor volumen de emisión.

Por último, se encuentra el riesgo de la tasa de interés, el cual se refiere a que cada vez que el gobierno necesitaba financiar gastos adicionales por encima de sus recursos, recurría a una mayor emisión de LTS con mayor rendimiento, con la intención de presentarlas más atractivas a las AFP, para quienes probablemente éste era un buen negocio, ya que no tenían la necesidad de diversificar el portafolio de sus inversiones tanto del Fondo de Capitalización Colectivo como del Fondo de Capitalización Individual.

Bajo este esquema, la ecuación del "financiamiento del gasto público descontrolado" cuadraba perfectamente en la mente de quienes manejaban tanto la política fiscal como las AFP.

La dependencia externa, el peso de la reforma de pensiones, el crecimiento desmedido de la deuda externa, la mala gestión de la deuda interna, el Estado carente de ingresos de las principales empresas estatales y la enorme presión política de las coaliciones gobernantes para gastar a manos llenas, era la combinación adecuada para una práctica irresponsable del manejo de las finanzas públicas y debilitamiento del TGN.

Ante este manejo irresponsable que derivó en sucesivas gestiones fiscales colapsadas, los organismos internacionales no dejaron de expresar su preocupación, sin embargo, continuaron promoviendo la implementación de las mismas recetas que confirmaban una larga historia de dependencia de recursos para el Estado Boliviano, que al final del día sólo le quedaba pedir, estirar la mano y esperar los nuevos condicionamientos para la próxima inyección de recursos.

Esa fue la triste y dolorosa realidad de 50 años de una gestión fiscal irresponsable, endeble, y dependiente sin la más mínima posibilidad de ser un instrumento para el desarrollo del país

Deja a todos elpi
berióna y seguran
al l

Delegación de UNAVI viajara
al BID

2005
El presidente del BID ratifica que
el BID quiere ver la ley del
para firmar un acuerdo

Cr
alivi

Más de medio siglo de inacción y déficit fiscal

(Revisión hemerográfica)

El gobierno...
la ley para...
Sostuvo el Presupuesto



Drásticos recortes en



En un mes la Aduana
de combatió 64 autos ch

CRIS
NOM
IA
SIF

AVISAS

En 1959, el FMI ya controlaba la economía del país

"ULTIMA HORA"

Los gastos públicos fuera de presupuesto, el servicio diplomático y la producción minera a costos elevados influyen gravemente en el deterioro económico del país

El delegado del Fondo Monetario Internacional, señor Costanzo, expone a este diario algunos juicios sobre la realidad económica boliviana. —



El jefe de la misión del Fondo Monetario Internacional, Gesualdo Costanzo, formula declaraciones a este diario.—

Con el propósito de cooperar con las autoridades nacionales y las del Consejo Nacional de Estabilización, se encuentra en esta ciudad, nuevamente, como informamos en edición anterior, el señor Gesualdo Costanzo, Experto del Fondo Monetario Internacional, sujeto de este organismo para el hemisferio occidental y uno de los responsables del Plan de Estabilización Monetaria implantado hace dos años en el país.

En el deseo de conocer el estado de tan importante persona para el destino económico inmediato del país, y de darle a conocer a la opinión pública, le formulamos algunas preguntas. El señor Costanzo respondió con alguna reticencia, pero respondió. He aquí el resultado de nuestra conversación.

SANEAMIENTO DE LA ECONOMIA

—Durante su anterior visita a Bolivia tuvo usted oportunidad de conocer la situación económica-financiera del país. Como la juzgó entonces con referencia a sus posibilidades de recuperación?

—Antes de implantar un programa de estabilización monetaria en Bolivia, el propósito fue el de recuperar la economía en sus

modificaciones que han de ser introducidas para el presente año. La línea general del Plan sigue siendo la que se adoptó en 1956. Ahora, si se quiere, puede llamarse "nuevo plan".

(Como se sabe, así lo ha llamado el Canciller, tal vez con algo de optimismo).

MAS PACIENCIA

—Un nuevo plan estabilizador, a su juicio, si se lo establece, ¿qué condiciones indispensables requerría del Gobierno y del pueblo para que pueda ser cumplido sin fracturas?

—Es necesario dar una contestación, porque dentro de las variaciones que serán introducidas al programa, recién estamos estudiando cuáles son los problemas, los déficits presupuestarios y otros, labor que, una vez concluida, permitirá hacer los ajustes correspondientes. Pero, en general, se necesita la comprensión y la paciencia del pueblo boliviano, pues la situación por la que atraviesa nuestro país para ser superada esas dos condiciones. No se debe perder de vista que en la Argentina, país que cuenta con grandes riquezas, el pueblo se está sufriendo grandes sacrificios para

hoy es difícil decir cuál es esta realidad.

En cuanto a la reducción del presupuesto diplomático, no obstante que no conozco sus detalles, es un factor muy importante y ha sido encarado dentro de un marco de austeridad por los gobiernos que soportan crisis económicas.

—Puede adelantarnos algunos de los cambios en el Plan?

—Como he dicho, estamos estudiando con el gobierno todos los presupuestos. Antes de terminar esta labor es difícil saber cuáles serán los detalles de los cambios en el programa. Nuestra labor se concretará en principio a revisar presupuesto por presupuesto, exponiendo la necesidad de equilibrarlos sin recurrir a las emisiones del Banco Central de Bolivia, que lógicamente daría lugar a una nueva inflación.

REDUCCION DE GASTOS

—Como se va a equilibrar el presupuesto?

—Sin recurrir a la emisión inorgánica de papel moneda, con los recursos especiales del Estado, reduciendo los gastos que no sean indispensables y, en cierto modo con los fondos que repotee el trueque de los excedentes de exportación. Finalmente, manteniendo los gastos del Estado dentro de sus posibilidades reales.

EL DOLAR

—¿Cuál será el nuevo precio del dólar en el período de 1959?

—En este punto puedo afirmar que no vemos ninguna necesidad de cambiar la cotización del dólar, porque estamos en un régimen de libre cambio y el cambio que tenemos ahora es de equilibrio sujeta a su real precio. Considero que la cotización del dólar se mantendrá estable.

LA CUOTA DEL FONDO PARA BOLIVIA

En torno al aumento de la cuota del Fondo Monetario para Bolivia, el señor Costanzo declaró que al igual que el pedido de Bolivia al Fondo ha recibido otros de los países con los que tiene convenios. "Sin embargo, es posible considerar un aumento en su cuota, de 10 millones de dólares a 22 millones, es decir, si el país tuvo la posibilidad de negociar su cuota este valor en 1958". Lo que equivale a decir que el año no-

El Fondo Monetario hablaba de sanear la economía

ULTIMA HORA

"Nadie puede escribir como periodista lo que no puede sostener como caballero".

Director:

Co-Director

Gerente General

Alfredo Alexander

Moisés Alcázar

Alfonso Zalazar

La Paz, Sábado 24 de Enero de 1959

"SANEAMIENTO INTEGRAL DE LA ECONOMIA"

El jefe de la misión del Fondo Monetario Internacional que está en el país, como ya lo estuvo otras veces, para estudiar los fenómenos económicos y sugerir medidas y remedios, hizo declaraciones para este diario, y habló acerca de sanear integralmente la economía.

Si recordamos que desde 1950 hay misiones y técnicos en Bolivia, estudiando permanentemente los fenómenos de su medio económico, y si reflexionamos en que durante nueve años no ha sido posible aplicar un remedio eficaz para los males financieros y hacendarios de este país, habremos de convenir en que o el mal no tiene remedio o que los médicos no atinan a encontrarlo.

Es necesario recordar que la caída vertical de la economía boliviana tiene su origen en el momento en que se realizaron las grandes transformaciones de su estructura, cuando las minas pasaron a poder del Estado y cuando el Estado tomó a su cargo directo y exclusivo la conducción económica del país mediante un programa absolutamente dirigido e intervencionista.

Al cabo de seis años o menos hubo que cambiar un tanto la dirección y derivarla hacia el campo de la economía liberal sin haber roto todas las amarras con la economía socialista. De esta manera, tan contradictoria, se ha venido gobernando sobre la economía nacional.

La nacionalización de las minas y el control directo por parte del Estado de los principales recursos económicos y financieros, de una manera absoluta, significa una economía típicamente dirigida. En otro sentido la libertad de comercio sin cortapisas, y la de cambio, también sin ningún control, es una economía librecambista. En otro orden, la libertad de empresa privada se vé hasta cierto punto constreñida por determinados factores de carácter social y por la inestabilidad de la moneda así como por las medidas restrictivas en la actividad bancaria. O sea, en resumidas cuentas, que en el país no impera un tipo único de economía. Es un régimen ecléctico, pero de un ecléctismo desordenado, dentro del cual los sistemas correspondientes tampoco son aplicados en forma constructiva y eficaz.

Bolivia dependía del crédito en la década de 1960

"ULTIMA HORA"

Delegación de CONAVI viajará a Washington para solicitar al BID crédito de 9.000.000 de dólares

Mañana a las 15 horas viajará a Washington, una delegación del Consejo Nacional de Vivienda, presidida por el My. Alberto Larrea, para solicitar al Banco Internacional de Desarrollo un nuevo crédito para el segundo plan nacional de vivienda. Integran la comisión los gerentes de CONAVI Ing. Javier García Agreda y Carlos Quevedo. Su permanencia durará ocho días.

El segundo plan de vivienda, contempla la construcción de seis mil viviendas en el país en un término de tres años, vale decir dos mil por año a partir de 1967. El contrato sobre el crédito original de cuatro millones concluye este año, razón por la cual los funcionarios de CONAVI solicitarán un nuevo préstamo para continuar con la política en materia de vivienda. El segundo plan deberá comenzar en 1967 y concluir en 1969, cuyo monto será financiado en un setenta por ciento por el Banco Interamericano de Desarrollo y el 30 por ciento, aproximadamente en ambos casos, por el gobierno de Bolivia.

CONAVI se encarga ahora íntegramente de los planes de vivienda incluyendo la financiación. Con sujeción a la disposición que encomendó toda esa labor a Conavi, ayer se celebró una ceremonia mediante la cual la Corporación Boliviana de Fomento traspasó todo el proyecto que tenía a su cargo.

La comisión que viajará mañana llevará la solicitud oficial del crédito por más de nueve millones de dólares de los trece millones estimados para todo el segundo plan.

En la dictadura de Banzer se temía a la devaluación

Última Hora, martes 22 de enero de 1974-Pág. 8

MINISTRO REITERO QUE NO HABRA DEVALUACION

El ministro de Finanzas reiteró hoy que "no habrá ningún tipo de devaluación monetaria", y que la actual paridad del dólar con el peso (20 pesos por dólar),

"esta vigente para toda clase de actos económicos". Por otra parte, enfatizó que no se dictarán nuevas medidas económicas que impacten en la economía popular.

Y que, por el contrario, se estudia la rebaja de los aranceles de importaciones y exportaciones y de otros impuestos, de modo que el impacto del bono de 400 pesos no vaya en detrimento de la industria nacional y del resto del sector económico del país.

Añadió que no se ha interpretado correctamente sus declaraciones de ayer, y que de ninguna manera se dictarán medidas que dañen la economía popular. Las medidas en favor del sector privado, saldrán hasta fines de esta semana, y naturalmente incluye a la minería.

ABASTECIMIENTOS

Por otra parte, se informó que el ministerio de Industria y Comercio ha dispuesto ampliar la distribución de artículos esenciales como azúcar,

harina, arroz, puesto que aún existe gente que busca el "acaparamiento", provocando innecesarias colas que desaparecerán en los próximos días, puesto que ahora esos productos están en sus precios reales.

Además se dijo que el Frente Popular Nacionalista se ha movilizadado para coadyuvar en la labor de las autoridades competentes de reprimir la especulación y la ocultación de artículos de primera necesidad.

En cuanto a los productos agrícolas abastecidos por los campesinos, sus precios están librados, como hasta ahora, al libre juego de la oferta y la demanda, y debe ser la Policía Municipal quien controle cualquier exceso en el alza de precios.

Bomba estalló en la puerta de un Banco

A las 2 y 46 de la madrugada de hoy estalló una bomba en la puerta del Banco Boliviano Americano provocando destrozos en esa institución bancaria y en la fachada de periódico "El Diario".

De acuerdo a las versiones proporcionadas por el subgerente del Banco señor Luis Glúzmán y a las referencias dadas por el portero, en la madrugada, cuando el portero descansaba, escuchó una detonación fuerte que violentó la puerta principal metálica y destrozó vidrios interiores. Inmediatamente efectivos de la guardia y de patrulla se hicieron presentes en el lugar para investigar el hecho. Dos agentes de la D.I.N. permanecían aún esta mañana esperando la llegada de expertos del Gabinete Criminalístico.

El régimen de Banzer sufría déficit en la balanza comercial

Déficit real de la balanza de pagos es de \$us. 49.9 millones

El déficit real de nuestra balanza de pagos de 1974, al menos en términos de dólares, se estimó en 49.9 millones de dólares, afirmó ayer el ministro de Finanzas, Carlos Calvo, al referirse a los datos proporcionados por el CIES en Washington sobre el comercio y déficit de la balanza de los 23 países de América.

Señaló que nuestras exportaciones en 1975 alcanzaron a 465.5 millones de dólares y nuestras importaciones a 514 millones. Es decir, el déficit de nuestra balanza comercial es de 49.4 millones de dólares, de acuerdo a los datos del Ministerio de Finanzas.

Los datos proporcionados por el CIES en Washington señalaron que las importaciones en 1975 fueron de 514 millones de dólares y que nuestras exportaciones llegaron a 465.5 millones. De acuerdo a esas cifras, nuestro déficit de balanza comercial sería de 49.4 millones de dólares, lo cual, como quedó dicho, es un monto desmentido por Calvo.

El ministro agregó que teniendo en cuenta el movimiento de capital, los serios factores que forman en la balanza de pagos del país, el déficit sólo llega a 49.9 millones.

Calvo agregó, impactado, que nuestras reservas que al nivel bruto fueron de 133 millones de dólares y a nivel neto fueron de 100 millones.

Señaló que en 1974 nuestras reservas llegaron a los 200 millones de dólares.

En cuanto a 1976 señaló que la tendencia es la de mantener un nivel de reservas equivalentes a dos meses y medio de importaciones, o sea algo así como 120 millones de dólares.

IMPORTACIONES
Aseveró luego que es difícil reducir drásticamente las importaciones, aunque es política del gobierno tratar de disminuir el ritmo de las mismas en 1976 y al mismo tiempo aumentar las exportaciones.

Explicó que sólo el 20 ó el 25 por ciento de las importaciones son superfluas. El resto, señaló, son necesarias para nuestro desarrollo y nuestro crecimiento global. Esas importaciones se refieren a artículos de primera necesidad, insumos para la industria y otros elementos indispensables para la continuación del proceso nacional.

Empero, puso énfasis en que se disminuyan las importaciones suntuarias, tales los casos de perfumes, bienes de lujo y otros no esenciales al país y a la población.

Dentro de esa política se inscribe el nuevo arancel del 3 por ciento para los artículos que no son de primera necesidad y que no constituyen insumos para el desarrollo de los diferentes sectores del país. Los más superfluos estarán sujetos a una escala arancelaria, afirmó, a tiempo de aclarar que no se trata de un nuevo aumento sino que la referencia hace al decreto del 14 de febrero último que ya está en plena vigencia.

Al preguntársele sobre las reacciones que podría despertar en algunos sectores la aplicación de estas medidas restrictivas a la importación de bienes suntuarios, Calvo dijo "yo tengo la responsabilidad de mantener la estabilidad financiera del país y así lo haré para que podamos cumplir nuestros objetivos que como ustedes ya saben se refieren, entre otras cosas, a mantener el crecimiento del Producto Interno Bruto, la solidez, de nuestra moneda, una tasa inflacionaria del orden del 12 por ciento y otros factores".

Banzer pide pa...

El Presidente de la República, Hugo Banzer Suárez, invocó a los trabajadores fabriles el mantenimiento de la paz social a fin de realizar más obras en beneficio de las clases mayoritarias del país.

Anunció que se encuentra en gestiones para lograr un crédito de 5 millones de dólares destinados a reforzar los presupuestos para obras sociales que empuestados para el presente año el...

por la Virgen".
Dijo luego que la instalación de la hospedería tiene trascendencia por cuanto representa el esfuerzo del gobierno de la empresa privada para materializar planes de desarrollo social.

"Me pregunto, cuándo, en qué época hubo esta confraternidad entre trabajadores y empresarios, entre empresarios y gobierno y entre gobierno y trabajadores? Gracias a esta comprensión es que estamos entregando obras" señaló.

La UDP sucumbió a la crisis económica en 1985

Crisis económica será aliviada hasta agosto

La crisis económica del país, que es de carácter estructural, será aliviada antes de la entrega del poder el 6 de agosto próximo, dijo ayer el Ministro de Finanzas, Francisco Belmonte Cortez.

Al tiempo de asumir en forma oficial la Secretaría del Estado, Belmonte Cortez demandó el sacrificio de todo el pueblo boliviano para superar la crisis económica que afecta al país.

El programa de trabajo del gobierno, dijo, ha sido distorsionado completamente por algunas presiones, razón por la cual demandó la cooperación de todos los sectores

Más adelante indicó que se debe romper la dependencia de los imperialismos que rodean al país, a través del trabajo permanente y esforzado.

Invoco a los agentes económicos internos y externos, dijo Belmonte Cortez, a coadyuvar en el trabajo del gobierno a objeto de aliviar la aguda crisis que confronta el país.

Finalmente, el titular de Finanzas, demandó la cooperación del personal jerárquico y subalterno de ese despacho a objeto de lograr

una adecuada administración.

Banco del E intereses

La empresa Crillón Sociedad Anónima, "nunca se negó a cancelar sumas que hubieran sido correctas y justas", manifestó ayer en conferencia de prensa, Francisco Vásquez, Presidente del Directorio de esa entidad.

Al mismo tiempo, rechazó "acusaciones infundadas" y calificó de "fantasmagóricas", la suma de más de 48 millones de dólares que se pretende cobrar el Banco de

Con la UDP, el déficit fiscal ascendió a más del 50% del PIB

6 **hoy** La Paz, viernes 18 de enero de 1985

Empresarios piden que gobierno corrija su política económica

El dólar podría cotizarse en \$b. 1.000.000 hasta diciembre

De no corregirse la política económica equivocada del gobierno, el dólar en el mercado paralelo que a fines de 1984 se cotizó en 38 mil pesos, superaría el millón de pesos hasta diciembre de este año.

La afirmación la hace la Confederación de Empresarios Privados de Bolivia en un documento titulado "No más sacrificios estériles es imperativo un plan de estabilización económica", recalca que los correctivos aplicados por el gobierno, cediendo condescendentemente, en la mayoría

de los casos a la presión sindical, contribuyeron a agravar la crisis económica nacional.

Seguidamente mencionan algunos indicadores de la grave situación económica nacional, como el déficit superaría en 1985 el 50% del PIB, la emisión monetaria en diciembre de este año llegaría a 134 millones de dólares con la consiguiente imposibilidad de obtener volúmenes de billetes y paralizando totalmente la economía del país.

Las necesidades de recursos externos para 1985 son de 2 mil 100 millones de dólares, para cubrir la deuda a mora hasta diciembre de 1984, estimada en 600 millones de dólares, los servicios de la deuda externa en 1985, aproximadamente 900 millones, y las importaciones mínimas necesarias estimadas en unos 600 millones, añaden los empresarios privados.

Frente a este cuadro desolador, sostienen los empresarios la adopción de un plan de estabilización que garantice el sacrificio del pueblo boliviano, en estos casos el gobierno contribuya a detener el empobrecimiento creciente en diferentes sectores sociales.

Este programa de estabilización deberá incluir necesariamente el control de la inflación, para cuya fin debe actuar según los siguientes fundamentos: el control de las finanzas públicas, dejar de financiar el déficit por emisión inorgánica; establecer una administración racional de las empresas públicas.

BOLSA DE DIVISAS

hoy

Cotización Promedio en la República Federal de Alemania (al marco alemán)

	17-1-85	
US\$ Dólar	1 - US\$	3,1816
Libra Esterlina	1 - L E	3,567
Libra Irlandesa	1 - L Jr	3,108
Dólar Canadiense	1 - can\$	2,4030
Florin Holandés	100 - F H	88,51
Franco Suizo	100 - F S	118,92
Franco Belga	100 - F B	4,999
Franco Francés	100 - F F	32,64

Cámara de Industrias

Periódico Hoy 18/01/1985

En junio de 1985 la inflación llegó a 8.926%

La inflación acumulada de junio de 1984 a junio del 85 alcanzó a 8.926 por ciento

La inflación acumulada entre junio de 1984 y junio de 1985 alcanzó a 8,926 por ciento, según datos oficiales proporcionados por el Instituto Nacional de Estadística.

Este índice es el mayor registrado en los últimos tiempos, en períodos de un año como puede deducirse de los cuadros proporcionados por el INE.

La inflación acumulada durante la gestión pasada (1984) fue de 2 176 por ciento, cifra que será superada entre enero y julio de este año, según datos estadísticos.

El crecimiento del Índice de Precios al Consumidor, IPC, entre enero y junio de este año alcanzó a 1.513 por ciento, apenas inferior al registrado el año pasado.

De acuerdo a los datos del INE, la inflación durante el primer semestre de 1984 fue de 307 por ciento, porcentaje superado en los dos primeros meses de este año.

La evolución de la inflación en los primeros seis meses de este año fue la siguiente: enero 68,76 por ciento, febrero 182,77 por ciento, marzo 24,94 por ciento; abril 11 78 por ciento; mayo 35 66 por ciento; y junio 78 46 por ciento.



Entre junio del 84 y junio de este año, los índices que sufrieron las mayores alzas fueron los de Diversos con 11 025 por ciento, luego Industrialitaria con 10 204 por ciento, Vivienda con 9 360 por ciento, y finalmente Alimentación 8 456 por ciento.

VARIACIONES PORCENTUALES DE INDICES POR GRUPOS

AÑOS Y MESES	INDICE GENERAL		INDICE ALIMENTACION		INDICE VIVIENDA		INDICE INDUSTRIALITARIA		INDICE DIVERSOS						
	P.A.	AL 31 DIC. 12 MESES	P.A.	AL 31 DIC. 12 MESES	P.A.	AL 31 DIC. 12 MESES	P.A.	AL 31 DIC. 12 MESES	P.A.	AL 31 DIC. 12 MESES					
1975	7.26	5.32	14.12	15.00						9.92					
1976	4.49	2.41	9.51	10.99						4.25					
1977	8.10	8.17	12.06	4.99						8.47					
1978	10.39	10.03	11.31	13.09						13.09					
1979	19.72	18.64	21.37	15.91						28.84					
1980	47.24	47.59	47.89	42.61						49.53					
1981	32.13	35.24	32.71	24.01						23.07					
1982	183.54	123.92	100.43	129.02						143.02					
1983	273.58	303.72	179.52	249.90						237.12					
1984	1261.34	1313.81	1134.75	1275.53						1170.98					
1984	Eno. 9.56	9.56	368.69	10.88	359.86	7.06	7.06	242.33	10.09	10.89	313.11	7.61	7.61	347.92	
	Feb. 24.66	24.76	428.81	23.53	35.99	462.13	19.69	27.49	246.82	24.70	37.28	388.91	20.65	29.83	368.93
	Mar. 21.13	6.25	464.08	24.81	69.46	519.05	16.22	44.16	294.33	11.94	53.60	413.27	11.13	44.29	353.00
	Abr. 62.57	166.04	748.31	70.01	188.12	877.76	82.00	148.05	321.64	32.60	103.79	479.68	43.12	186.53	499.06
	May. 67.01	291.16	1041.55	44.04	315.82	1154.88	52.01	244.92	827.78	69.32	245.87	827.47	47.59	204.83	762.57
	Jun. 4.06	307.87	1851.15	31.32	328.83	1147.03	1.56	270.64	617.45	6.19	273.36	884.46	7.97	226.15	628.58
	Jul. 5.17	328.15	1008.01	5.33	351.69	1060.15	6.01	292.90	846.57	3.35	285.91	881.91	5.24	246.42	844.80
	Ago. 14.99	392.35	904.45	12.70	409.09	916.20	18.17	350.51	816.37	22.98	378.39	940.54	23.07	326.36	855.67
	Sept. 37.22	376.14	1868.94	32.18	572.94	1044.03	49.32	501.73	1116.89	57.83	653.18	1196.38	44.42	515.78	1133.25
	Oct. 59.12	975.93	1590.54	66.00	1017.14	1578.98	45.72	893.48	1567.86	37.56	938.70	1655.38	46.11	812.07	1630.15
	Nov. 31.55	1135.46	1882.31	29.79	1253.03	1849.31	35.12	1242.42	1744.35	28.88	1217.95	1816.82	47.52	1243.52	1846.61
	Dic. 60.65	1370.83	2178.85	32.85	2388.92	2188.92	64.24	2105.20	2105.20	88.65	2386.44	2386.44	52.28	1948.90	1948.98
1985	Eno. 68.76	68.76	3407.65	58.87	368.87	3203.28	82.55	82.55	3668.90	93.27	93.27	4264.99	98.77	98.77	3684.66
	Feb. 182.77	372.21	7963.52	179.84	344.40	7174.03	2470.7	532.50	1088337	1824.85	445.87	8786.69	158.11	409.27	7366.67
	Mar. 24.94	496.22	8216.57	23.03	446.48	7279.95	12.17	642.39	1097352	25.98	587.72	1102696	42.63	426.41	1821472
	Abr. 11.78	566.47	5604.40	13.52	520.26	4827.67	1.36	652.35	8829.09	4.76	820.49	8898.67	18.36	761.28	8444.70
	May. 35.16	804.19	5123.39	34.07	731.65	4480.72	38.82	938.69	63812.32	36.68	899.22	7099.98	39.16	189.61	7238.48
	Jun. 78.46	1513.66	8928.57	92.75	1503.82	8456.20	52.73	1086.43	9360.42	54.85	1447.38	1020432	49.10	1687.25	10255.4

FUENTE: INSTITUTO NACIONAL DE ESTADISTICA
Departamento Estadísticas Económicas
División de Estadísticas de Precios

PRON: Pronóstico
P.A.: Período Anterior



Víctor Paz aplicó el neoliberalismo hace 30 años

8 **hou** La Paz, jueves 24 de enero de 1985

Déficit para 1985 sería de 2.000 millones de dólares

El país podría tener un déficit de 2 000 millones de dólares durante la presente gestión en el Presupuesto General de la Nación, si se mantiene el actual ritmo económico, advirtió ayer el Ministro de Planeamiento y Coordinación, Freddy Justiniano Flores.

El jefe del gabinete económico calificó como "dramática" la situación económica del país, formulando una amplia explicación sobre la baja producción y los factores negativos que coadyuvaron para que se llegue a esta realidad.

El déficit del sector público, dijo, oscilará del 50 y 60 por ciento del Producto Interno Bruto, que en cifras llega al astronómico monto de 2.000 mil millones de dólares.

Uno de los factores determinantes para que se presente esta situación, afirmó el titular de Planeamiento y Coordinación, es el bajo nivel de exportaciones que registro una marcada disminución en los últimos años.

Mientras que en 1980, las exportaciones llegaron a los mil millones de dólares, en 1984 por el mismo concepto no se alcanzó los 700 millones de la moneda norteamericana.

En el momento, apuntó más adelante, Bolivia tiene una deuda contraída, no desembolsada, de 4 mil 100 millones de dólares, situación que no ha sido renegociada en forma efectiva, lo que virtualmente determinó la paralización de la actividad productiva de la nación.

Al respecto, añadió Justiniano Flores, el gobierno ha conformado una comisión especial que analice el comportamiento del país sobre la deuda externa. Dicha comisión se halla encabezada por el Canciller de la República, donde además participan los titulares de Finanzas y de Planeamiento y Coordinación.

De las 46 empresas que operan en el país solo dos de ellas lograron superar a durar la gestión 1984, mientras que las restantes registraron marcado déficit.

El único sector productivo con ciertos niveles de expansión fue el agrícola, a pesar de los factores adversos, apuntó más adelante.

Si bien existe evidente déficit en actividad pública, en 1985 se debe adoptar una política drástica en el cumplimiento de obligaciones contraídas, a objeto de evitar que la situación económica tienda a deteriorarse aun más.

DOLAR PARALELO
Al ser consultado sobre la creciente especulación del dólar en el mercado negro, el titular de Planeamiento y Coordinación, señaló que al margen de toda acción correctiva, lo importante es mejorar los niveles de producción.

Por ello, dijo, el gobierno ha definido otorgar divisas a estudiantes en el exterior a sectores no productivos, por cuanto imprescindible preservar las escasas disponibilidades actuales.

PAGO ARGENTINO
Sin embargo, como nota de aliento, Ministro Freddy Justiniano, señaló que el gobierno argentino desembolsó el último fin de semana, 40 millones de dólares y que desde este momento existe normalización en los pagos que tiene el vecino país por compra de gas a Bolivia.

Con ello, se pretende frenar el aumento del precio de la moneda norteamericana en el mercado negro, aunque para evitar que la situación tienda a agravarse, será preciso reactivar los niveles de producción en rubros, minero-metalúrgico y energético principalmente, concluyó el Secretario de Estado.

El MNR impuso su plan económico con las leyes vigentes

El gobierno usará enérgicamente toda la ley para aplicar el plan económico impuesto el Presidente Víctor Paz Estenssoro



«El gobierno del Movimiento Nacionalista Revolucionario usará enérgicamente toda la autoridad de la ley para aplicar el nuevo plan económico, puesto en vigencia a fines del mes pasado.

La afirmación la hizo el Presidente de la República, Víctor Paz Estenssoro, durante la reunión que mantuvo ayer con los directores de los diferentes medios de comunicación del país. (Ver Suplemento Político).

**Drásticos recortes en
el presupuesto nacional**

El decenio de 1990 terminó con una gran deuda

LA PAZ BOLIVIA, LUNES 10
MAYO DE 1990 4

PULSO ECONOMICO

5 LA PAZ - BOLIVIA
MAYO DE 1990

La deuda creció desmesuradamente en los últimos 17 años

El 90.8% de la deuda externa fue contraída en democracia

Del total de la deuda externa boliviana, el gobierno del ex Acuerdo Patriótico (MIR-ADN) llegó a endeudarse 1 156 millones de dólares y durante la administración Sánchez de Lozada (1993-1997) esa cifra creció en 1 705 millones. En régimen de dictadura la deuda acumulada estuvo cerca de los 200 millones de dólares

Miguel A. Lazzano Aparicio

El 90.8 por ciento de la deuda externa de Bolivia —unos 3 979 millones de dólares— fue contraída a partir de 1982, período que da inicio a los gobiernos elegidos democráticamente. El resto —casi 200 millones de dólares— se registró en gobiernos de dictadura.

De ese total, el gobierno del ex Acuerdo Patriótico (MIR-ADN) llegó a endeudarse 1 156 millones de dólares y durante la administración Sánchez de Lozada (1993-1997) esa cifra creció en 1 705 millones.

En el actual período de gobierno, hasta la fecha, el país recibió créditos de los organismos internacionales del orden de los 92.8 millones de dólares, según datos del Banco Central de Bolivia, recabados por el Viceministro de Presupuesto y Contaduría.

Ramiro Caverro, viceministro de Presupuesto, explicó que del total de la deuda externa del país —a diciembre de 1998— un 90 por ciento fue contraída a partir de 1982, desde el gobierno del presidente Hernán Siles Zuazo hasta la actual administración.

"La actual deuda que estamos pagando en un 90 por ciento corresponde a los gobiernos democráticos y, de ese monto, un 86 por ciento corresponde a lo que es la nueva política económica que se inició con el gobierno del ex presidente Víctor Paz Estenssoro", puntualizó.

DEUDA IMPAGABLE

Si bien la deuda externa es prácticamente imposible de pagar, Caverro dijo que no tenía mucho sentido reducir la deuda sino controlar la misma. "Lo importante es tener un entendimiento que no asfixie al país y que se pueda pagar", subrayó.

Al ingresar Bolivia al HIPC, se buscó básicamente que el valor actual de la deuda sea superior al 225 por ciento de las exportaciones, explicó la autoridad gubernamental.

Según el Banco Mundial (BM) y el Fondo Monetario Internacional (FMI), la deuda debe ser juzgada como "insostenible" cuando sobrepasa una tasa de 200 a 250 por ciento de endeudamiento sobre las exportaciones.

El organismo financiero in-

ternacional recomienda asimismo que los países no se endeuden por encima del 50 por ciento de su Producto Interno Bruto (PIB).

NIVELES SON PERMISIBLES

En el caso de Bolivia, las niveles son aceptables puesto que su PIB es de 9 000 millones de dólares y su deuda externa de 4 251 millones (47.2 por ciento del PIB).

De lo que se trata —dijo el Viceministro de Presupuesto y Contaduría— es mantener ese tipo de endeudamiento para que sea manejable.

"Para controlar los límites de endeudamiento se han tomado las medidas respectivas en cuanto a los límites de endeudamiento de los municipios y de las prefecturas () la idea del país no es eliminar su deuda porque la misma es destinada para proyectos de inversión pública", puntualizó.

DEUDA EXTERNA

En el tema de deuda externa se han hecho grandes avances en cuanto a condonaciones no sólo con el HIPC sino también con Estados Unidos. Desde se-

lizó un intercambio de deuda por naturaleza, sostuvo Caverro.

La iniciativa de alivio de deudas de los países más pobres (HIPC), lanzada a finales de 1996 por el FMI y el Banco Mundial, apunta a reducir el fardo de esta deuda a fin de que algunos países —considerados pobres— puedan consagrar sus esfuerzos a las reformas económicas y a la lucha contra la pobreza.

Mediante esta iniciativa se pide igualmente a los países acreedores bilaterales del Club de París, pero igualmente al FMI, el Banco Mundial y otras instituciones de desarrollo, a anular una parte de las deudas bajo condiciones estrictas.

Dos años y medio después del lanzamiento de la iniciativa, siete países, entre los que cuenta Bolivia, recibieron autorización para beneficiarse con una reducción de su endeudamiento.

está recibiendo de parte de organismos internacionales.

"Hay que ver que el HIPC no necesariamente, y en la mayoría de los casos no ha sido condonación de deuda, sino que ha sido alivio. La deuda la sigue teniendo, pero el servicio de la deuda la está pagando algún organismo con su donación", aclaró.

El Viceministro de Presupuesto añadió que hay que tomar en cuenta que el alivio de la deuda externa de Bolivia extrañamente de los 760 millones de dólares (valor neto actual) o 1 200 millones (valor nominal).

Esto significa —contrau-

que el país pagará el servicio de la deuda en el orden de 70 a 90 millones de dólares anualmente, lo que sumará en los próximos años los 1 200 millones.

"Si se trae ese dinero al valor presente son unos 760 millones de dólares que es lo que ha hecho la metodología del HIPC", subrayó.

Pero muchas de estas deudas siguen figurando y están dentro de esos 4 251 millones de deuda, sostuvo Caverro al señalar que esta deuda será pagada con donaciones del Banco Mundial, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), FMI y otros organismos financieros,

cada uno con una metodología distinta.

Añadió que bajo estricta la deuda se reduce a millones a 4 251, pero casos "nos están dándonos para pagar el servicio de la deuda".

DEUDA BILATERAL

En el caso de la bilateral, el Viceministro supuestamente dijo que hay que de mecanismos apor el Club de París y var la deuda externa en una disminución de las de interés, alarg de plazos u otros

Estado de la deuda pública externa (al 31 de diciembre de 1998)

Gestión	Millones de \$us	Participación
Paz Estenssoro	8.4	0.2%
Barrientos	16.8	0.4%
Torres	4.6	0.1%
Banzer	182.8	4.2%
Pereda	30.9	0.7%
Padilla	107.6	2.5%
Guevara	0.1	0.0%
Natusch-Guenter	47.4	1.1%
García Mesa Tejada	0.6	0.0%
Torrelho	5.3	0.1%
Vidolo y Junta Militar	0.0	0.0%
Silcs Zuazo	169.4	3.9%
Paz Estenssoro	850.4	19.5%
Paz Zamora	1,155.9	26.4%
Sánchez de Lozada	1,705.4	38.9%
Banzer	92.8	2.1%
Total	4,384.5	100.0%

Elaboración: Viceministerio de Presupuesto y Contaduría. Fuente: datos del Banco Central de Bolivia.

El gobierno de la ADN-MIR coordinó con el FMI la privatización del YPFB

La Paz, Bolivia
16 de Abril, 1999

Sr Michael Camdessus
Director
Fondo Monetario Internacional
Washington D C. 20431

De nuestra consideración

1. El gobierno de Bolivia ha preparado su programa económico para 1999, el cual se detalla en el Memorandum de Políticas Económicas que se adjunta. Nos gustaría indicar que el plazo fijado a febrero de 1999 para recibir las ofertas de privatización de la compañía estatal del petróleo (YPFB) era un criterio de desempeño estructural bajo el primer acuerdo anual del ESAF. Habiéndose fijado abril de 1999 como el plazo para la recepción de estas ofertas, pedimos a usted se flexibilice este criterio de desempeño estructural.

2. Tenemos la convicción que las políticas y medidas planteadas en este memorandum son las adecuadas para alcanzar los objetivos de nuestro programa, pero estamos dispuestos a implementar otras medidas que fueran necesarias para este propósito. A este respecto, durante el periodo del acuerdo, el gobierno evaluará con el Director Ejecutivo, o a pedido del Director Ejecutivo, la pertinencia de la adopción de medidas adecuadas.

3. Sobre esta base, solicitamos se complete la revisión correspondiente a la mitad del periodo del primer acuerdo anual del ESAF y el segundo desembolso de 16.8 millones de Derechos Especiales de Giro (DEG).

Atentamente,

Herbert Müller C.
Ministro de Hacienda

J Antonio Morales A.
Presidente Banco Central de Bolivia

Carta de 16 de abril de 1999 dirigida al director del Fondo Monetario Internacional, del entonces Ministro de Hacienda y del Presidente del Banco Central de Bolivia

El FMI dictaba recetas en el primer lustro del 2000

A10

SABADO 6 DE NOVIEMBRE DE 2004

La ayuda externa exige aumentar los ingresos tributarios

El Banco Mundial apoya a económicamente al país en función de los ingresos que se obtengan. Siles asegura que el "total de la cooperación internacional está congelada" en tanto no se apruebe la ley petrolera.

COOPERACIÓN

Si bien la ayuda que la cooperación internacional pueda brindar al país depende en parte de la nueva Ley de Hidrocarburos, ésta está sujeta más a los ingresos que pueda generar el Estado boliviano para solventar sus propios gastos, afirmó ayer una alta fuente de los organismos.

La fuente aclaró que si el Parlamento aprueba una ley que ahuyente las inversiones extranjeras, lo que se traduciría automáticamente en una caída en los ingresos que percibe el Estado boliviano la cooperación internacional al mismo el flujo de recursos económicos.

La preocupación de la comunidad internacional radica en que Bolivia, al no tener una importante fuente de ingresos, ya sea por el Impuesto Complementario a los Hidrocarburos (ICH) o por otro concepto, no podría cumplir con el pago de sus obligaciones crediticias.

La posibilidad de que el Parlamento apruebe una ley que sea confiscatoria no quiere decir necesariamente que la ayuda externa

desaparezca por completo. "El déficit que la cooperación disminuya gradualmente su apoyo al país", afirmó. En otras palabras, el Estado al estar sobreendeudado y con un nivel de ingresos que no le permiten siquiera cubrir sus gastos, y menos destinar parte de esos recursos a proyectos de inversión pública no estaría en condiciones de asumir mayores compromisos crediticios.

"Ese es el principal problema. Ahora si se puede incrementar los ingresos a través del ICH y si a eso sumamos un mayor incremento en las exportaciones, el flujo de la cooperación aumentará ostensiblemente", afirmó.

En el documento "Estrategia de asistencia al país" el Banco Mundial advierte que la magnitud de la ayuda crediticia de este organismo multilateral para el biennio 2004-2005 estará condicionada a la exportación del gas natural y un mayor control sobre el déficit fiscal y la deuda



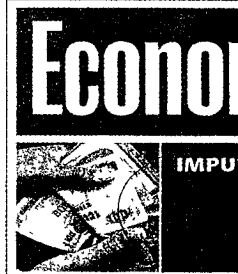
DLBATE CONGRESAL. La directiva de la Cámara Baja hace su trabajo. Fue el primer día del tratamiento de la ley del gas.

LOS INGRESOS DEL ESTADO	
Tributo • El pasado 25 de octubre, la viceministra del Tesoro, Patricia Alborna, dijo que una fuente importante de ingresos para el TGN será el ICH.	con ahorro externo (donaciones y créditos concesionales) o ahorro doméstico (tributos).
Gastos • Alborna explicó que para nadie es desconocido que el nivel de gastos no es igual al nivel de ingresos, por lo que es necesario cubrir ese déficit fiscal.	Efecto • "Una ley equivocada, que no asuma la realidad en la que vivimos, nos puede afectar. En vez de ayudarnos para tener más recursos, puede hacer que la inversión se vaya y ahí no tenemos ningún recurso."

El Banco considera que la no exportación del gas natural "es el Gobierno no cubrirá los ingresos adicionales de 93 millones de dólares anuales por el ICH" y el deterioro de los indicadores macroeconómicos determinaría que la ayuda prevista disminuya a un top máximo de 45 millones de dólares anuales. En cambio si se exporta el gas natural y con ello se obtienen los ingresos previstos por el Poder Ejecutivo respecto del ICH, además de que haya mejoras en la macroeconomía se desdoblará una ayuda

anual de 150 millones de dólares. El canciller Juan Ignacio Siles declaró, en una entrevista concedida a la revista América Económica, que "toda la cooperación internacional está congelada en tanto no se apruebe la Ley de Hidrocarburos".

"Esto significa que el país tiene que trabajar lo más pronto posible, no porque tengamos la presión de los organismos de financiamiento multilaterales si no porque el país no se hace viable si no se define una política de hidrocarburos".



CONTRABANDO • Más realizaciones en octubre y noviembre

En un mes, la Aduana decomisará 64 autos

La Aduana Nacional a través del Control Operativo Aduanero (COA) logró incautarse de 64 vehículos chutos y detener a 72 personas durante el mes de octubre, según un informe oficial de la entidad.

En el mismo tiempo más de 60 toneladas de control con resultados exitosos se realizaron en los cuatro puntos cardinales del territorio, añadió el informe.

Entre los motorizados detenidos destacan las vagonetas y los jeeps, aunque esta vez se descubrieron hasta tractores y motos.

Todas las personas detenidas están en la Estación Nacional de Tránsito.

La mayoría de las acciones de las brigadas del COA fueron des-

DENUNCIA • Una comisión de Santa Cruz la próxima semana

El Gobierno investiga caso de soya traída

El Viceministerio de Medio Ambiente investigará la denuncia originada en Santa Cruz sobre la presencia de áreas de cultivos de soya transgénica. De corroborarse la denuncia se dispondrá la sanción pertinente a los infractores, que van desde multas pecuniarias hasta juicios penales, se informó ayer en esa cartera.

La Oficina Regional de Semillas detectó el pasado primero de noviembre la siembra de 400 hectáreas de soya transgénica en la propiedad San Pedro I (zona de Nueva Toledo a 287 kilómetros de Santa Cruz). La oficina realizó la prueba con kits de test para soya transgénica. Tras con lo que comprobó la existencia de Organismos Gene-

Antes de 2006, el déficit fiscal aún era tema pendiente en la economía

www.la-razon.com

Economía

VIERNES

12-11-04

DÉFICIT • El presidente del BCB ratifica que la negociación con este organismo se postergó.

El FMI quiere ver la ley del gas para firmar un acuerdo

El Fondo Monetario Internacional (FMI) no firmará un acuerdo de mediano plazo con el país hasta que se vean resultados sobre las medidas que aplicará el Gobierno respecto de su déficit fiscal, el endeudamiento público y las medidas que se tomarán para incrementar sus ingresos, informó ayer el presidente del Banco Central de Bolivia (BCB), Juan Antonio Morales.

Morales, en declaraciones a **la Razón**, ratificó que el acuerdo de mediano plazo con el FMI fue postergado hasta junio del 2005. También indicó que la Ley de Hidrocarburos juega un papel importante en términos de la estrategia que debe tener el país para los próximos 20 a 25 años.

"Hay un nivel de déficit que sigue preocupando a la comunidad internacional. Hay todo el tema de decisiones estratégicas, incluyendo la Ley de Hidrocarburos. El FMI quiere ver qué resultado tendrá el tratamiento de la ley en el Parlamento. También hay el tema de qué está pasando con la deuda (pública)", dijo.

Señaló que el FMI, "antes de comprometerse con un programa de tres años", quiere ver qué medidas asumirá el Gobierno para atender estos problemas, pero fundamentalmente "qué hará para limitar su endeudamiento público y qué hará en términos de reducción de su déficit fiscal".

DÉFICIT GLOBAL

Reforma • El FMI y el Banco Mundial están preocupados por el elevado déficit fiscal. Sin embargo, fueron estos organismos multilaterales los que presionaron para hacer la reforma de pensiones.

Pensiones • Una de las medidas para corregir esta situación es depurar la lista de los jubilados. El Ministerio de Hacienda estima que el ahorro por la depuración de listas, podría llegar a 10 ó 20 millones de dólares anuales.

Morales Anaya dijo que otro tema observado por el organismo multilateral está referido a la política de subvención a los hidrocarburos. "Hay que ver la forma de atenuar el costo de esas subvenciones y el efecto que tiene el mantener congelados los precios de los carburantes sobre las recaudaciones del IEHD".

Dijo que este año la situación fue "expectable" debido, en gran parte, a un contexto internacional muy favorable. Pero si este año la coyuntura internacional le fue favorable al país, Morales cree que el 2005 se presentará una situación difícil, por lo que será necesario hacer esfuerzos.

Bibliografía Consultada:

- 1 Burke, Melvin *Estudios críticos sobre la economía boliviana* Editorial Amigos del Libro La Paz- Bolivia 1973
- 2 Céspedes, Guido *Bolivia ciclos de acumulación y periodos de transición* Comité Ejecutivo de la Universidad Boliviana La Paz- Bolivia, 1987
- 3 Jemio, Luis Carlos y Antelo, Eduardo (editores) *Quince años de reformas estructurales en Bolivia Sus impactos sobre Inversión, crecimiento y equidad* CEPAL y Universidad Católica Boliviana La Paz-Bolivia 1985
- 4 Flavio Machicado Saravia, Friedrich Ebert Stiftung *Historia Económica de la República de Bolivia (1952-2009)* Universidad Privada Boliviana, la Paz-Bolivia, 2010
- 5 Sachs, Jeffrey *El fin de la pobreza* Editorial Arena Abierta-Debate Buenos Aires Argentina 2006
- 6 López, Cecilia *El impacto de la ayuda externa en América Latina (1972-1992)*. TM editores –FeDeSarrollo Bogotá- Colombia (1997)
- 7 Morales, Juan Antonio y La Torre, Gilka (compiladores). *Inflación, estabilización y crecimiento la experiencia boliviana de 1982 a 1993*. Universidad Católica Boliviana, IISEC La Paz-Bolivia 1995
- 8 Bruno, Michael, Di Tella, Guido, Dornbusch, Rudiger y Fischer, Stanley (compiladores) *Inflación y Estabilización La experiencia de Israel, Argentina, Brasil, Bolivia Y México* El Trimestre Económico, Lecturas México DF 1988
- 9 *Memorias del Banco Central de Bolivia (1950 a 1985)*, La Paz Bolivia
- 10 *Cuentas Nacionales Definitivas 1970-1986*, Instituto Nacional de Estadística de Bolivia, La Paz-Bolivia, 1988
- 11 *Dossier Fiscal, Unidad de Programación Fiscal Ministerio de Hacienda de Bolivia 1990-2005*

La Era de la Dependencia Fiscal explora uno de los temas económicos más debatidos en Bolivia: Los orígenes del crónico déficit fiscal, que a decir de Montenegro, se constituyó en un "un mal endémico que el país arrastró en su largo tránsito por los distintos paradigmas de política económica que no lograron resolverlo".



Marcelo Montenegro nació en La Paz en 1973. Es Economista de la Universidad Mayor de San Andrés (UMSA) y Máster en Economía de la Universidad del Centro de Estudios Macroeconómicos de Argentina (UCEMA). Docente titular de Macroeconomía I y docente Invitado de Macroeconomía Avanzada de la Carrera de Economía de la UMSA, profesor de Postgrado de la Universidad Andina Simón Bolívar, del Centro de Investigación y Desarrollo (CIDES) de la UMSA y Escuela Militar de Ingeniería.

Ha desempeñado diferentes funciones en el sector público, entidades internacionales y de investigación. Es autor y coautor de varios artículos sobre temas económicos en publicaciones especializadas, nacionales e internacionales y expositor en diferentes eventos en países de América y Europa.