

## INDICADORES MACROECONÓMICOS DE VENEZUELA 2006

El módulo de Indicadores Macroeconómicos que se presentan en esta oportunidad recoge la actualización de cifras hasta el año 2006. Permite al momento de cualquier consulta disponer de datos para una visión rápida de la economía nacional a través de las variables que incluye la publicación.

### I. AGREGADOS MONETARIOS Y PRECIOS

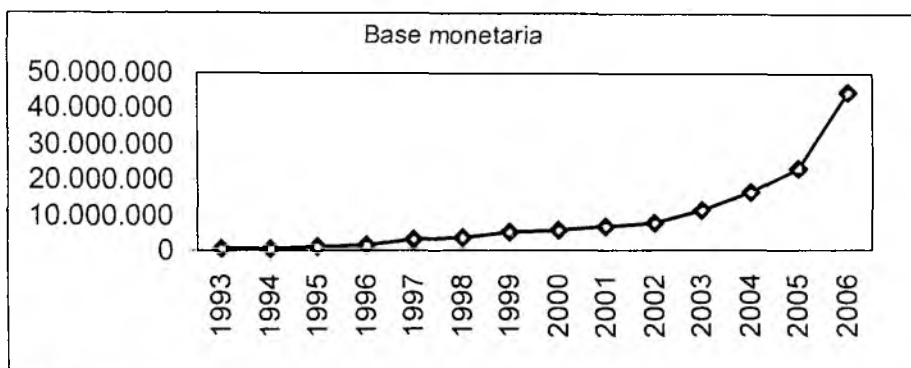
#### A) Base monetaria 1993-2006

La evolución de la base monetaria (M1), observada en el periodo 1993-2006 muestra cómo ha pasado de un comportamiento sostenido y estable que se mantuvo hasta 1999, a partir de lo cual se registraron crecimientos significativamente importantes principalmente en los últimos tres años, donde destaca el reciente año 2006 en el cual casi se duplica su nivel al mostrar un incremento de 94,03%, respecto al pasado 2005. En cifras, Venezuela ha tenido un crecimiento expansivo, tal como se puede apreciar de los datos registrados en el período reseñado que se presentan seguidamente:

<i>Base monetaria</i> <i>(en millones de bolívares)</i>	
1993	422.691
1994	698.834
1995	872.536
1996	1.675.799
1997	3.004.685
1998	3.717.323
1999	4.909.822
2000	5.790.841
2001	6.478.295
2002	7.701.120
2003	11.274.439
2004	16.524.461
2005	23.086.512
2006	44.795.446
<b>TAA (%)</b>	<b>43,15</b>

Fuente: BCV.

A modo referencial, la tasa promedio anual de crecimiento del período 1993-2006, resultó de 43,15%, la cual se encuentra muy distante del cambio observado en la comparación 2006/2005. Lo que reafirma el crecimiento extraordinario de esta variable como se puede ver gráficamente:



Fuente: BCV.

El expansivo crecimiento de la base monetaria, desde luego tiene incidencia de manera importante en el comportamiento de los precios, lo que ocasiona una permanencia en los efectos inflacionarios difícil de resolver en el mediano plazo si no se aplican políticas económicas consistentes. La inflación explicada a través de los índices de precios a nivel de consumidor, mayor y productor, se ha mantenido con una persistente aceleración cuyas señales parecen confirmar que las autoridades no están encontrando respuestas para detener con mayor fuerza el llamado "impuesto más perverso" que afecta el bienestar de la población. El comportamiento de los indicadores de precios es como sigue:

#### B) Índice de precios al consumidor (IPC) 2000-2006

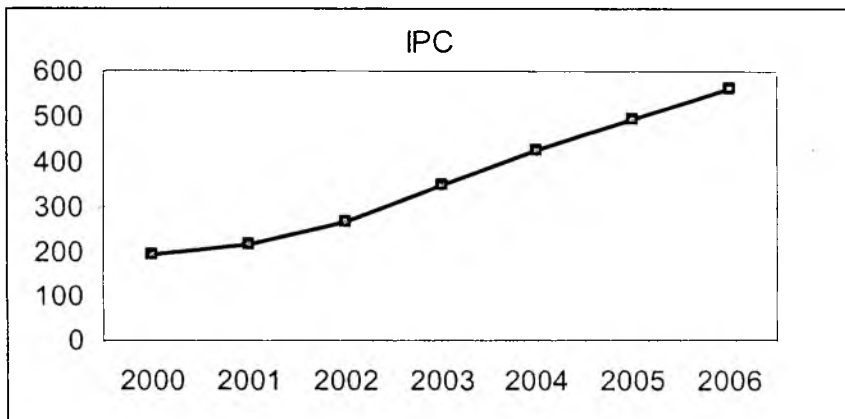
El índice general de precios al consumidor, mostró en el período 2000-2006 el comportamiento siguiente:

	IPC	TIA
2000	194,99	
2001	219,43	12,53
2002	268,66	22,44
2003	352,18	31,08
2004	428,78	21,75
2005	497,18	15,95
2006	565,08	13,66
TAA (%)	19,40	

Fuente: BCV.

Se observa que el indicador ha mantenido una variación porcentual elevada que no ha podido descender de los dos dígitos con una tasa anual promedio de crecimiento durante el período 2000-2006, de 19,40%. Es decir, que el indicador se mantiene en términos generales significativamente alto, ubicando a Venezuela como el país de mayor inflación en Latinoamérica durante el 2006. Aún cuando en los últimos años han venido descendiendo las variaciones interanuales de los índices promedios no dejan de reflejarse los mayores valores de crecimientos como son los resultados porcentuales de 21,7%, 15,95% y 13,66%, de los últimos tres años de la serie.

La evolución del índice de precios al consumidor en el período, puede observarse en el gráfico siguiente:



Fuente: BCV.

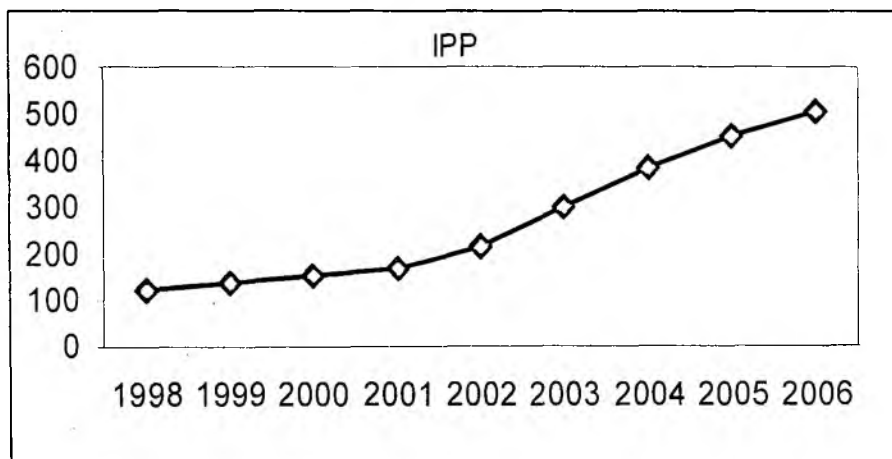
### C) Índice de precios al productor (IPP) 1998-2006

El índice de precios al productor que muestra las variaciones de precios, a nivel de la primera cadena de comercialización, que incluye los efectos de los costos de insumos para la producción también ha reflejado el impacto inflacionario como consecuencia de importantes niveles de recursos monetarios que circulan en la economía nacional. No hay duda que los movimientos crecientes de precios que se producen a nivel de fábrica inciden principalmente en el consumidor que es el sostén de toda la cadena de comercialización y reciben los efectos de los precios finales. La evolución de los precios a nivel de productor muestra la intensidad con la cual se manifestaron los cambios a través de los diferentes momentos. Véase el cuadro siguiente del IPP:

	IPP	TIA
1998	121,34	
1999	138,94	14,50
2000	154,11	10,92
2001	166,53	8,10
2002	215,56	29,44
2003	302,08	40,14
2004	386,67	28,00
2005	453,65	17,32
2006	507,59	11,89
<b>TAA (%)</b>	<b>19,59</b>	

Fuente: BCV

El índice de precios al productor en el periodo 1998-2006 se incrementó a una tasa promedio anual de 19,59%. Cuando se observa el comportamiento de las variaciones interanuales se identifica una tendencia alcista persistente que es consistente con el sentir generalizado de crecimiento de precios que percibe la población, la cual ve cada vez con menos claridad que este gran problema se pueda solucionar. La tasa interanual más elevada de este indicador, en el periodo analizado, se produjo en el año 2003 cuando registró un 40,14%, no obstante, que luego se vino en descenso, el crecimiento no deja de ser importante sobre todo el aumento de 11,89%, al cierre del año 2006. La evolución creciente del indicador se puede observar en el gráfico que sigue:



Fuente: BCV.

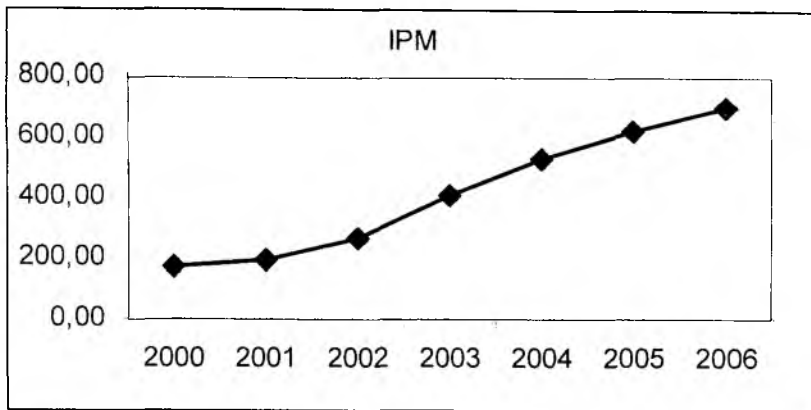
## D) Índice de precios al por mayor (IPM) 2000-2006

El índice de precios al mayor (IPM) que muestra las variaciones de precios a nivel de mayorista o distribuidor es una confirmación del proceso inflacionario por el cual viene transitando el país. Se puede decir que este es un indicador adelantado de lo que puede ocurrir en el corto plazo a nivel de consumidor. El IPM, también refleja en forma consistente, con los indicadores antes mencionados, la evolución de elevados movimientos de precios que permiten verificar el intenso proceso inflacionario que enfrenta el país. Estos movimientos, se pueden ver en la serie 2000-2006 que a continuación se presenta.

	<i>IPM</i>	<i>TIA</i>
2000	173,58	
2001	193,00	11,16
2002	266,06	37,86
2003	407,21	53,05
2004	529,41	30,00
2005	619,04	16,93
2006	699,07	12,94
TAA (%)	26,14	

Fuente: BCV.

El índice de precios al mayor en el periodo 2000-2006 creció a una tasa promedio de 26,14% anual. En el periodo observado la variación porcentual más elevada correspondió al año 2003, cuando registró un incremento de 53,05%. En los años subsiguientes, a pesar de disminuir la velocidad de crecimiento del indicador, todavía se observa que no cede la inflación. Como el exceso de dinero en la economía se ha expandido en los últimos años muchos analistas económicos convienen en afirmar que esta es una de las causas principales que ha ocasionando la inflación. Véase la tendencia del indicador.



te: BCV.

Fuen

#### E) Tasas de interés 1997-2006

Durante el período 1997-2006, las tasas de interés en Venezuela mostraron un comportamiento a la baja. La tabla muestra como ha sido en cifras la tendencia:

Tasas de Interés		
	Activa	Pasiva
1997	22,16	6,84
1998	45,21	10,25
1999	31,89	7,05
2000	23,91	3,35
2001	24,54	2,99
2002	37,08	3,90
2003	25,27	5,81
2004	17,90	4,46
2005	16,43	6,50
2006	15,40	6,81

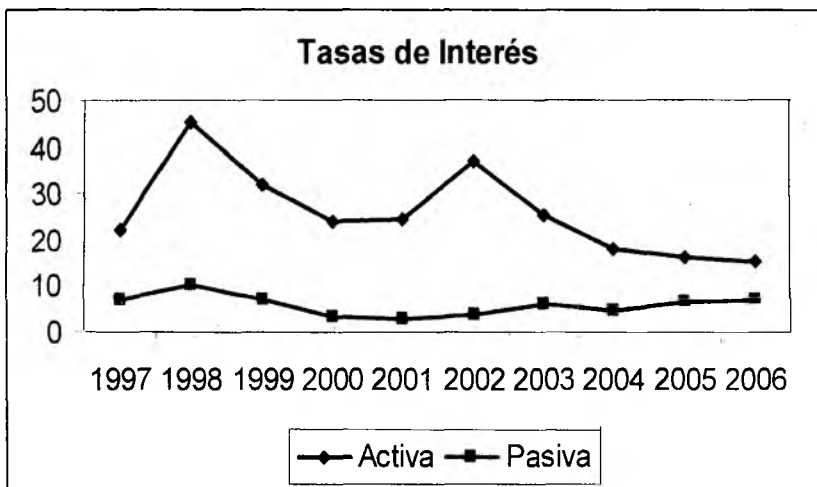
Fuente: BCV.

La tasa de interés activa en el período 1997-2006 mostró una clara tendencia a la disminución con lo cual pareciera indicar que el costo de los créditos parece más favorable sin embargo, a pesar de esta situación, son pocos los que pueden acudir a los bancos motivados a la menor garantía y confianza para emprender un negocio que no cuente con el respaldo de orden legal para su inversión como viene sucediendo en el país. Por otra parte, respecto a la evolución de las tasas pasivas, que son las que se re-

ciben por los depósitos de ahorro, se han venido a menos a tal punto que son rebasadas por la inflación ocasionando una pérdida en el valor del dinero de que disponen. Este aspecto, también es importante de mencionar, ya que los ahorristas al no conseguir un mayor rendimiento por su dinero buscan otras opciones para protegerse, como es el caso, de la adquisición de bienes durables (vehículos, electrodomésticos, etc.) con un efecto desfavorable que es su incidencia en la inflación por la vía de la demanda.

La tasa de interés activa mantuvo durante los años 2004, 2005 y 2006 un comportamiento menor al 18%, entre tanto, que la tasa de interés pasiva se mostró en un entorno del 6% en 2005 y 2006 después de ubicarse en un bajo 4,46% de 2004 que refleja la clara situación del mercado financiero.

La diferencia en el comportamiento entre la tasa de interés activa y la pasiva, se pone en evidencia en el siguiente gráfico:



Fuente: BCV.

## II. PRODUCTO, CONSUMO, INVERSIÓN, EXPORTACIONES, IMPORTACIONES, FUERZA DE TRABAJO

### A) PIB a precios constantes 1997-2006

El producto interno bruto (PIB) a precios reales de Venezuela durante el período 1997-2006, tuvo un comportamiento de altibajos, en particular en 1999-2000, cuando se aplicó una política fiscal que buscaba la estabilización macroeconómica y sólo se obtuvo un resultado moderado. Sin embargo, en el período 2001-2005, se cambió esta política a un esquema expansionista, pero se presentó un debilitamiento de los precios del petróleo en 2001 que produjo

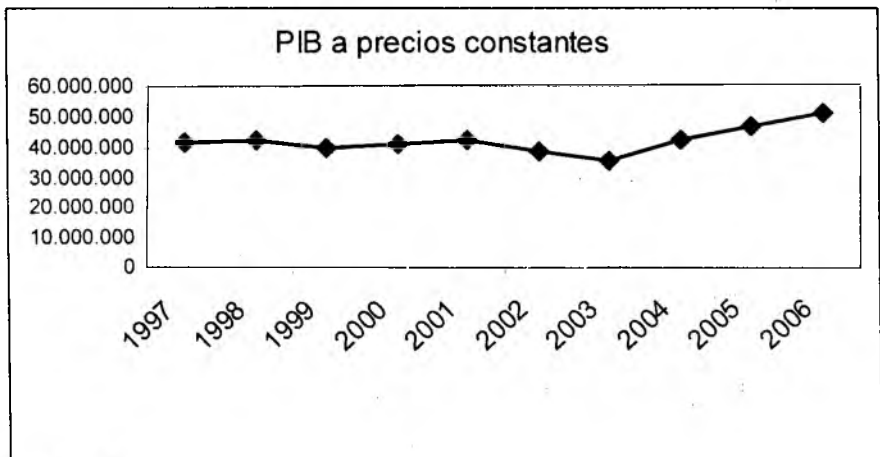
una caída del PIB en 2002 y 2003, como puede observarse en la siguiente serie estadística:

PIB a precios constantes (en millones de bolívares) Base 1997	
1997	41.943.151
1998	42.066.487
1999	39.554.925
2000	41.013.293
2001	42.405.381
2002	38.650.110
2003	35.652.678
2004	42.172.343
2005	46.530.000
2006	51.337.866

Fuente: BCV.

Posteriormente, en 2003, 2004 y 2005 ocurre la recuperación de los precios petroleros para seguir el gobierno con un gasto fiscal incontrolado que hace ver una aparente sólida recuperación del PIB.

En el gráfico, se ilustra el comportamiento del PIB en el período 1997-2006:



Fuente: BCV.

El PIB real en el período, creció a una moderada tasa promedio anual de 2,27%, por efecto del comportamiento del gasto fiscal, pero además influenciado por el comportamiento de los precios relativos.



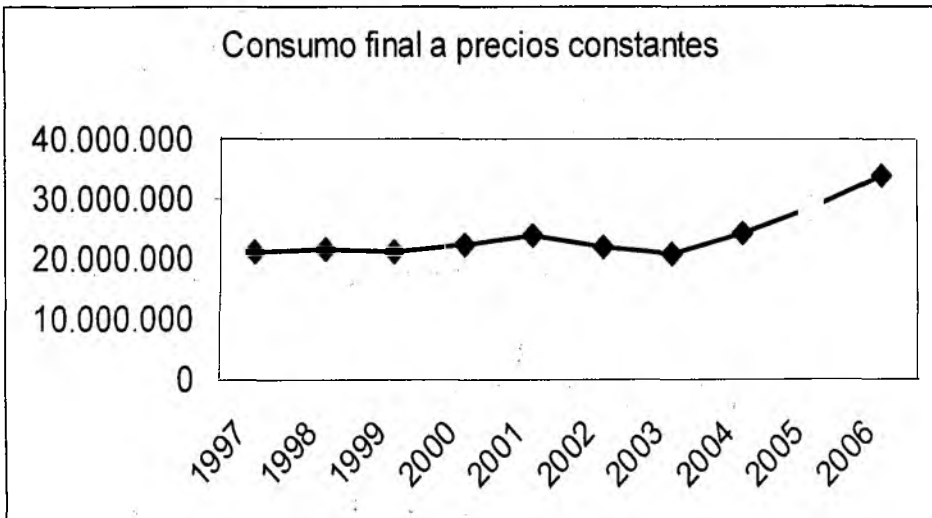
## B) Consumo privado real 1997-2006

La variable consumo privado real en el período 1997-2006, mostró la siguiente tendencia de comportamiento:

Consumo final a precios constantes (en millones de bolívares) Base 1997	
1997	21.277.403
1998	21.666.814
1999	21.324.893
2000	22.319.496
2001	23.675.461
2002	21.975.948
2003	20.939.016
2004	24.422.720
2005	28.449.828
2006	33.684.596
TAA (%)	5,24

Fuente: BCV.

El consumo privado real en el período 1997-2006 creció a una tasa promedio anual de 5,24%. Pero resalta el importante crecimiento en los últimos tres años cuyo aumento ha sido superior al 16%, consistente con el gasto expansivo del ejecutivo nacional. En el gráfico se puede ver la evolución de la variable:



Fuente: BCV.

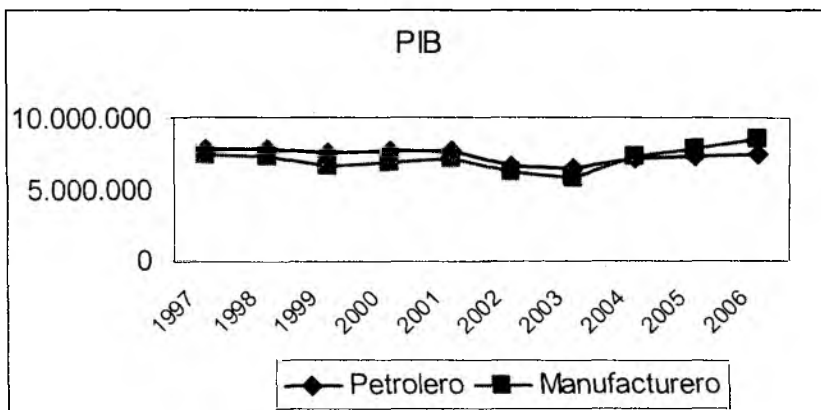
## C) PIB real petrolero y manufacturero 1997-2006

El PIB real petrolero y manufacturero en este período, se comportó de la siguiente manera:

PIB por actividad económica (en millones de bolívares) base 1997		
	Petrolero	Manufacturero
1997	7.863.271	7.408.681
1998	7.883.521	7.304.273
1999	7.586.306	6.566.696
2000	7.757.605	6.899.219
2001	7.688.643	7.153.405
2002	6.595.672	6.214.871
2003	6.472.229	5.774.826
2004	7.225.472	7.239.625
2005	7.346.467	7.895.170
2006	7.408.250	8.504.983
TAA (%)	-0,60	1,54

Fuente: BCV.

Tanto el PIB petrolero como el industrial manufacturero en el período 1997-2003, reflejan un comportamiento muy similar. Hay una importante relación en la tendencia de estas variables. En los últimos tres años, el manufacturero aventaja ligeramente al petrolero, sobre todo en el 2006 cuando mostró un crecimiento interanual de 7,72% respecto al 0,84% del petrolero. Entre tanto, la tasa promedio anual del manufacturero es creciente en 1,54% mientras que el petrolero reflejó una contracción de -0,6%. El comportamiento de estas variables se observa en el siguiente gráfico:



Fuente: BCV.

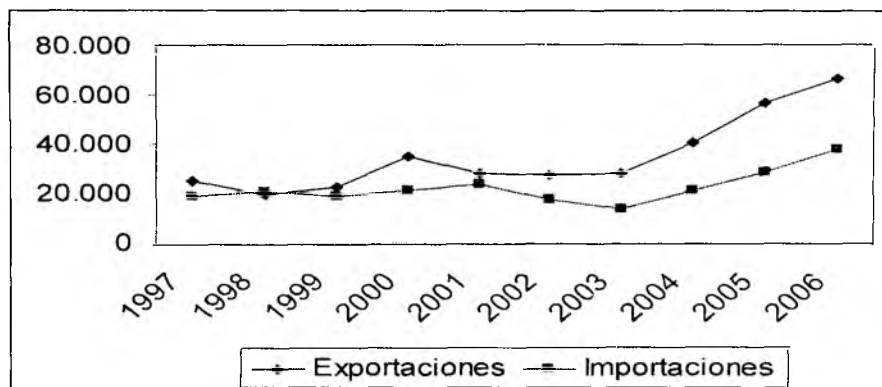
## D) Exportaciones e importaciones de bienes y servicios 1997-2006

La relación del país con el comercio internacional muestra un comportamiento favorable de las exportaciones sobre las importaciones en el período de análisis. Sin embargo conviene evaluar lo ocurrido en el lapso 2004-2006 cuando la velocidad de crecimiento de las importaciones ha sido muy relevante. Se observa un salto del 54% en 2004, entre tanto, en 2005 y 2006 es superior al 30% y si se considera la comparación 2006/2003, el incremento se eleva al 171%, resultado que es verdaderamente extraordinario en la evolución de las importaciones. Véase el registro de las cifras en el cuadro siguiente:

Exportaciones e importaciones de Bienes y Servicios (en millones de US \$)			
	<i>Exportaciones</i>	<i>Importaciones</i>	
1997	25.185	18.839	
1998	19.130	20.827	
1999	22.315	18.683	
2000	34.711	21.300	
2001	28.043	23.892	
2002	27.794	17.282	
2003	28.108	13.995	
2004	40.782	21.518	
2005	56.829	28.915	
2006	66.669	37.994	
<b>TAA (%)</b>	11,42	8,09	

Fuente: BCV.

La evolución de la gráfica permite observar la tendencia de estas variables durante el período 1997-2006.



Fuente: BCV.

### E) Indicadores de fuerza de trabajo

La fuerza de trabajo se refiere a los indicadores que se utilizan para evaluar esa parte de la población que aportan su trabajo para la producción de bienes y servicios. Una de las variables de gran interés es la desocupación porque refleja el número de personas que no están trabajando. En la medida que es mayor el número de personas sin trabajo disminuye la capacidad de ingreso de los hogares limitando las posibilidades de superar las necesidades básicas de la población. El comportamiento de la desocupación del país ha sido elevado en el período 2000-2006. No ha bajado de 1.100.000 desocupados y eso de por sí, es una cantidad significativa, ya que si se considera, que cada hogar tiene en promedio 5 miembros y que sea sólo uno de ellos el sostén familiar, serían aproximadamente 5 millones de personas que se verían afectadas por la falta de trabajo. De allí la importancia en los países de resolver este problema del desempleo. La evolución en cifras es como se aprecia en el cuadro siguiente:

Fuerza de Trabajo		
	Tasa (%)	Población.
Año	Desocupación	Desocupada
2000	13,2	1.365.752
2001	12,8	1.419.182
2002	16,2	1.887.739
2003	16,8	2.104.913
2004	13,9	1.687.682
2005	11,4	1.384.640
2006	9,5	1.165.008

Fuente: INE.

En términos gráficos el comportamiento se presenta como sigue:

