

INDICADORES ECONÓMICOS

INTRODUCCIÓN

La sección de los indicadores macroeconómicos resume el comportamiento de las variables económicas más importantes en Venezuela para el segundo semestre del 2001 y primer semestre del año 2002.

PRODUCTO INTERNO BRUTO

Uno de los indicadores más relevantes de la economía del país es el Producto Interno Bruto PIB, ya que expresa el valor final de todos los bienes y servicios producidos en el país durante un período de un año.

Cuadro 1: Producto Interno Bruto trimestral a precios constantes
(en millones de Bolívares)

<i>Actividades</i>	<i>I trim (2002)</i>	<i>IV Trim (01)</i>	<i>III Trim (01)</i>	<i>II Trim (01)</i>	<i>I Trim (01)</i>
Consolidado	138.252	154.092	151.448	150.592	144.356
Act. Petrolera	37.347	39.254	39.859	39.016	40.434
Act. no petrolera	97.701	110.877	106.636	107.118	100.330
Minería	1.330	1.262	1.259	1.258	1.387
Manufactura	18.960	21.731	21.484	21.783	20.242
Elect. Y agua	2.784	2.941	2.890	2.827	2.713
Construcción	5.534	10.750	8.527	8.237	6.096
Comercio	10.435	12.599	12.347	13.171	11.065
Transp. - almacenamiento	4.709	5.047	5.379	5.137	4.890
Comunicaciones	4.800	4.840	4.896	4.630	4.520
Inst. Fin. - Seg.	1.519	1.676	1.610	1.603	1.639
Inmuebles y Serv. a empresas	16.681	16.971	17.176	17.543	16.903
Serv. Comunales y Sociales	9.972	10.015	9.914	9.993	9.958
Prod. Serv. Gobierno.	11.046	11.526	11.494	12.428	11.074
Resto/1	10.927	12.586	10.688	9.557	10.972
Menos: Serv. Banca Imputados	996	1.067	1.028	1.049	1.129
Derechos Importación	3.204	3.961	4.953	4.458	3.592

Fuente: BCV.

El Banco Central de Venezuela es el ente encargado de realizar este cálculo, y lo presenta a principios del año siguiente del período en cuestión. En la

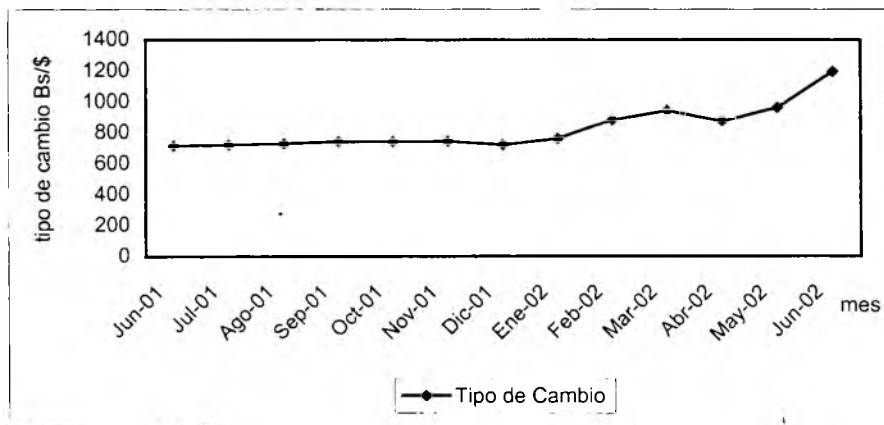
actualidad existen cifras disponibles sólo para el primer trimestre del 2002. Éstas están divididas en actividades petroleras y no petroleras.

EL TIPO DE CAMBIO

Hasta mediados del mes de febrero el tipo de cambio se manejó siguiendo un esquema de bandas cambiarias, lo que lo mantuvo en un rango entre 700-760 bolívares por dólar para el período junio 2001-febrero de 2002. Esta política cambiaria era parte de la estrategia del gobierno central en su esfuerzo por controlar la inflación a través de la lenta evolución del tipo de cambio, dado el alto componente de bienes importados utilizados para la producción de bienes y servicios, y para el consumo final en nuestro país.

Durante el período junio 2001-febrero 2002, las Reservas Internacionales experimentaron una considerable disminución, ya que los precios de la deuda interna incidían en las expectativas de los agentes económicos y estos esperaban una devaluación del tipo de cambio, y para proteger el valor de su dinero demandaron gran cantidad de dólares. Esta fuerte demanda de divisas, a veces especulativa, condujo a la insostenibilidad del tipo de cambio planteado por el gobierno, por lo que se vio obligado a cambiar de esquema en su política cambiaria.

Gráfico 1: Tipo de Cambio Bs./US\$.



El 12 de febrero, el Ejecutivo Nacional anunció la medida de liberar el tipo de cambio debido a que las Reservas Internacionales se encontraban en niveles poco favorables. Se asumió un esquema de subasta de divisas, donde intervenía el BCV vendiendo cantidades limitadas de dólares a los bancos comerciales.

Este esquema se mantuvo por dos meses aproximadamente, finales de Abril cuando disminuyó el grado de intervención del BCV en el mercado, realizando un proceso más rápido de flotación del tipo de cambio.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC) E INFLACIÓN

El Índice de Precios al Consumidor es un indicador que muestra un promedio de precios para un grupo de bienes y servicios, cuyos precios se consideran representativos de los precios generales de la economía. Para el período enero-junio de 2002, el IPC mostró tendencia alcista como de costumbre, pero gráficamente puede observarse que en el mes de marzo se presenta un salto en el comportamiento de esta variable.

Gráfico 2: Índice de Precios al Consumidor

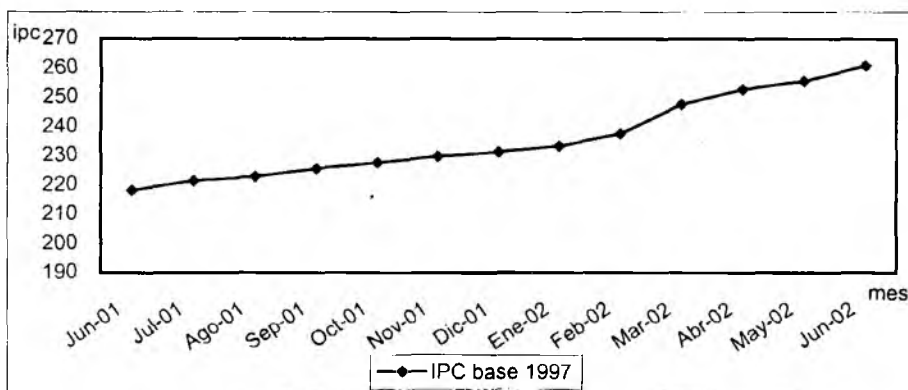
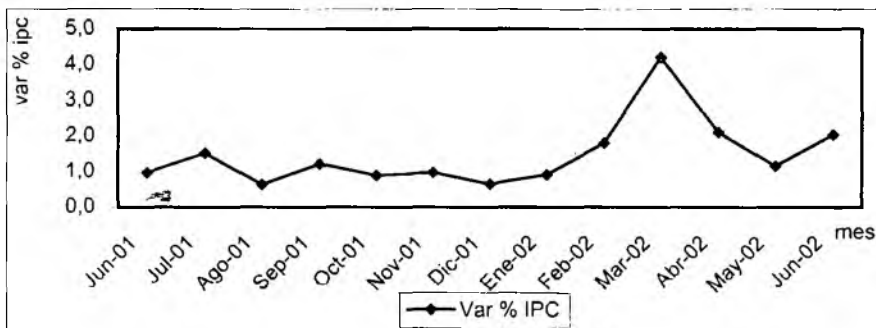


Gráfico 3: Inflación

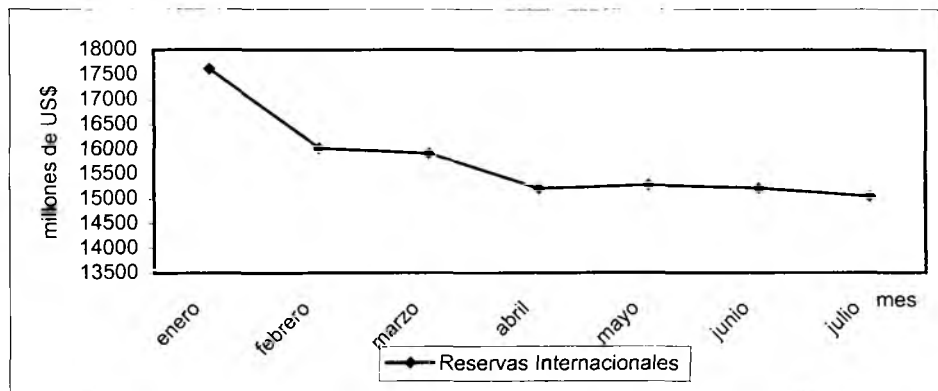


La tasa de crecimiento del IPC es lo que se conoce como inflación, y esta variable es una de las mayores preocupaciones de los encargados de realizar las políticas económica en un país, ya que afecta directamente el poder de compra de los habitantes y su calidad de vida, y posteriormente el funcionamiento del entorno económico. Como se mencionó anteriormente, hasta febrero de 2002 el Ejecutivo Nacional mantuvo (a través del BCV) una política cambiaria destinada a controlar la inflación a través del tipo de cambio. En ese mes, la política cambiaria fue reorientada y el tipo de cambio comenzó a aumentar a un ritmo mayor que el experimentado hasta entonces, lo que produjo un aumento en la inflación. Es por eso que en los meses de febrero en adelante pueden observarse variaciones mayores que las de los meses anteriores.

LAS RESERVAS INTERNACIONALES

En regímenes cambiarios donde el objetivo de los planificadores de la política económica buscan controlar el tipo de cambio, las variaciones en éste deben ser manejadas a través de intervenciones del Banco Central en el mercado de divisas. Las divisas necesarias para este fin provienen de las Reservas Internacionales, por lo que presiones sostenidas sobre el valor del tipo de cambio, influyen directamente sobre el nivel de reservas. Hasta febrero de 2002 se mantuvo en Venezuela un tipo de cambio sobrevaluado bajo un esquema de bandas cambiarias, lo que llevó a los agentes a realizar una gran demanda de divisas con su respectivo efecto de disminución en las Reservas Internacionales.

Gráfico 4: Reservas Internacionales (en millones de US\$)



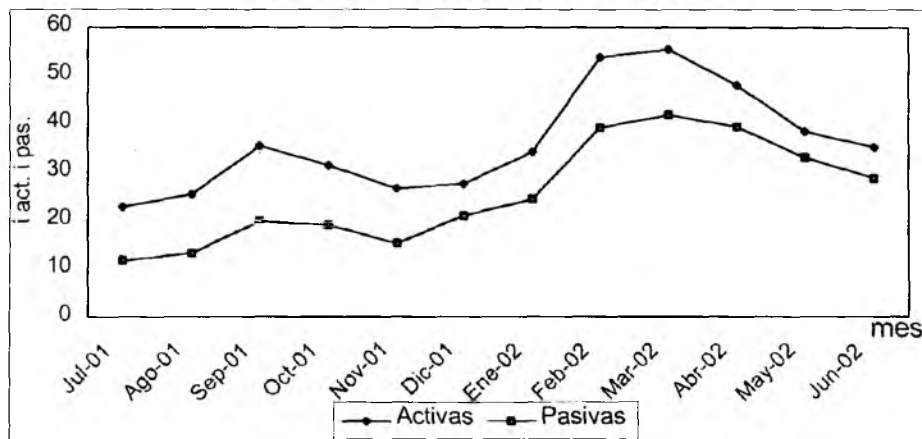
Luego del anuncio de la liberación del tipo de cambio hecha el 12 de febrero, se produjo un alza en la demanda de dólares, por lo que el BCV empleó un sistema de subastas de dólares tratando de suavizar una posible sobre-reacción

del tipo de cambio, es decir, un aumento mayor al esperado dadas las expectativas de devaluación existentes sobre el tipo de cambio. Este sistema de subastas, condujo a una nueva disminución de las RI. Finalmente para el mes de Mayo, el BCV decidió dejar de intervenir en el mercado de divisas y permitir una flotación limpia del tipo de cambio.

LAS TASAS DE INTERÉS

Las tasas de interés activas y pasivas son variables que se ajustan rápidamente a los cambios en la economía. En el período julio 2001, junio 2002 presentaron un comportamiento cíclico, con períodos de repunte en septiembre 2001, y febrero 2002. este último fue producto de la depreciación del tipo de cambio que ocurrió en este mes. Aunque las tasas pasivas alcanzaron un máximo de en este mes, no fueron lo suficientemente atractivas para incentivar el ahorro en moneda nacional, ya que existían fuertes expectativas de devaluación por parte de los ahorristas, y estos prefirieron ahorrar en US\$. La consecuencia fue en la demanda de divisas dada la pérdida de capacidad de reserva de valor del bolívar.

Gráfico 5: tasas de interés activas y pasivas



Elaborado por: Carlos Andrés Rangel Aray