

# PERSPECTIVA

REVISTA CIENTÍFICA DE ECONOMÍA



ISSN: 3105-1103

Vol. 2/Nro. 3/Año 2026

# **PERSPECTIVA**

**REVISTA CIENTÍFICA DE ECONOMÍA**

***REVISTA PERSPECTIVA***  
***Revista Científica de Economía***

**Publicación de la Carrera de Economía**

**Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales**

**Universidad Mayor, Real y Pontificia de San Francisco  
Xavier de Chuquisaca**

**REVISTA:**

**PERSPECTIVA**

**REVISTA CIENTÍFICA DE ECONOMÍA**

**VOLUMEN 2, N° 3, Año 2026**

**Créditos:**

**ISSN: 3105-1103**

**Depósito Legal: 3-3-164-2025**

Reservados todos los derechos. Queda prohibida la reproducción de cualquier fragmento de esta revista sin permiso escrito de los autores. Todas las imágenes de esta revista se han reproducido previo consentimiento y conocimiento de los autores.

***REVISTA PERSPECTIVA***  

---

***Revista Científica de Economía***

**EDITORIAL**

**Directorio de la Revista**

MSc. Rubén Julio Porcel Arancibia  
**Director Carrera de Economía**

PhD. Ingrid Eliana Orlandini González  
**Editor en jefe**

**Comité Editorial**

PhD. Ingrid Eliana Orlandini González  
PhD. Leonardo Fabio Taborga Pinto

**Comité Arbitral**

PhD. Jose Alfredo Daza Bernal  
PhD. Marcos Julio Girona Alarcón  
PhD. Maritza Daniela Nava Rivera

IMPRENTA CRUZ DEL SUR  
Dir. Destacamento 111 #205  
Sucre - Bolivia  
Mayo de 2026

## **Presentación de la Revista**

Con profundo orgullo académico, la carrera de Economía de la Universidad San Francisco Xavier de Chuquisaca presenta a la comunidad universitaria y al público en general el segundo volumen y la tercera edición de la revista científica PERSPECTIVA. Este hito marca la continuidad de un proyecto editorial que busca convertirse en un referente para el análisis, la reflexión crítica y la generación de conocimiento en el ámbito económico.

PERSPECTIVA nace con la firme convicción de fomentar la investigación rigurosa y el debate académico sobre temas económicos contemporáneos, abarcando dimensiones locales, nacionales e internacionales. Su creación responde a la necesidad de abrir un espacio plural, dinámico y enriquecedor, donde estudiantes, docentes, investigadores y profesionales del área económica puedan compartir sus ideas, hallazgos y propuestas, impulsando el pensamiento crítico y la innovación científica.

Esta publicación refleja el compromiso inquebrantable de la carrera de Economía con la excelencia académica, la producción intelectual y la formación de una comunidad pensante capaz de aportar soluciones reales a los desafíos de nuestro tiempo. Desde Chuquisaca, cuna de historia y saber, queremos proyectar al mundo nuestra voz académica, contribuyendo activamente al debate global en el campo de la economía.

Extendemos una cordial invitación a toda la comunidad académica a leer, citar y enriquecer este esfuerzo editorial, así como a participar en futuras ediciones con sus investigaciones y reflexiones. Que este segundo número de PERSPECTIVA sea la continuidad de un camino fecundo de crecimiento, intercambio y construcción colectiva del conocimiento.

Con optimismo y visión de futuro, damos la bienvenida a esta nueva etapa que celebra el pensamiento, la ciencia y el compromiso con el desarrollo económico y social.

**Ms.C. Rubén Julio Porcel Arancibia**  
**DIRECTOR DE LA CARRERA DE ECONOMÍA**

## INDICE

PERCEPCIÓN Y ESTRATEGIAS DE ADAPTACIÓN DE LAS EMPRESAS IMPORTADORAS DE TECNOLOGÍA Y ELECTRODOMÉSTICOS EN LA CIUDAD DE SUCRE ANTE LA ESCASEZ DE DÓLARES EN BOLIVIA: UN ANÁLISIS DESCRIPTIVO .....	1
ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO ECONÓMICO DEL MUNICIPIO DE SUCRE A TRAVÉS DE LOS INDICADORES DE FLUJO DE INVERSIÓN E INGRESOS POR TURISMO – PERIODO 2019 – 2024 .....	17
IMPACTO ECONÓMICO DE LA BRECHA ENTRE EL DÓLAR OFICIAL Y EL PARALELO EN LA CIUDAD DE SUCRE (2023–2025) .....	33
SISTEMA DE JUBILACIÓN UNIVERSAL SOLIDARIA COMPLEMENTARIO EN BOLIVIA MEDIANTE CULTURA TRIBUTARIA Y CANALIZACIÓN DEL IVA ....	50
MICRO Y MACROECONOMÍA EN BOLIVIA: ANÁLISIS CUALITATIVO DEL ROL DE LA CONTABILIDAD EN LA TOMA DE DECISIONES .....	69
IMPACTO DE LA EXPORTACIÓN DEL GAS EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE BOLIVIA DURANTE EL PERIODO 2015-2024 .....	84

## PERCEPCIÓN Y ESTRATEGIAS DE ADAPTACIÓN DE LAS EMPRESAS IMPORTADORAS DE TECNOLOGÍA Y ELECTRODOMÉSTICOS EN LA CIUDAD DE SUCRE ANTE LA ESCASEZ DE DÓLARES EN BOLIVIA: UN ANÁLISIS DESCRIPTIVO

Dionicia Rivera Rios  
riveradionicia53@gmail.com  
Orcid: 0009-0003-5926-5679  
Universidad San Francisco Xavier de Chuquisaca

Cristian Mamani Cuevas  
cm0805782@gmail.com  
Orcid: 0009-0005-2739-4446  
Universidad San Francisco Xavier de Chuquisaca

Rodrigo Padilla Anachuri  
rodrigoanachuri300@gmail.com  
Orcid: 0009-0003-2525-8059  
Universidad San Francisco Xavier de Chuquisaca

Hael Karina Saucedo Estrada  
sucedo.hael@usfx.bo  
Orcid: 0000-0002-5233-8404  
Universidad San Francisco Xavier de Chuquisaca

Yhovana Lomar Paco  
lomarpacoyhovana@gmail.com  
Orcid: 0009-0007-4442-7574  
Universidad San Francisco Xavier de Chuquisaca

**Resumen:** Este estudio descriptivo analiza la percepción y estrategias de las empresas importadoras de tecnología y electrodomésticos en Sucre frente a la escasez de dólares en Bolivia. A través de un diseño cuantitativo transversal aplicado a una muestra de 15 empresas, se diagnostica una vulnerabilidad asimétrica donde las pequeñas unidades económicas enfrentan barreras críticas de acceso a divisas, derivando en un incremento generalizado de costos operativos y la contracción de importaciones. Los hallazgos revelan una respuesta empresarial predominantemente reactiva, caracterizada por la transferencia de costos al consumidor y el recurso al mercado paralelo; sin embargo, se identifica una disonancia estratégica, dado que el uso de monedas alternativas (percibido como el mecanismo más eficaz) presenta una adopción limitada frente a medidas financieras menos eficientes. Concluyentemente, se recomienda transitar hacia la diversificación de divisas y fortalecer la asociatividad gremial para mitigar la incertidumbre macroeconómica y sostener la operatividad del sector.

**Palabras-clave:** Empresas importadoras, Escasez de divisas, Estrategias de adaptación, Mercado paralelo, Percepción

## **PERCEPTION AND ADAPTATION STRATEGIES OF TECHNOLOGY AND APPLIANCE IMPORTING COMPANIES IN THE CITY OF SUCRE FACING THE DOLLAR SHORTAGE IN BOLIVIA: A DESCRIPTIVE ANALYSIS**

**Abstract:** This descriptive study analyzes the perception and strategies of technology and appliance importing companies in Sucre regarding the dollar shortage in Bolivia. Through a quantitative cross-sectional design applied to a sample of 15 companies, an asymmetric vulnerability is diagnosed where small economic units face critical barriers to accessing foreign currency, resulting in a generalized increase in operating costs and a contraction in imports. The findings reveal a predominantly reactive business response, characterized by transferring costs to the consumer and resorting to the parallel market; however, a strategic dissonance is identified, as the use of alternative currencies—perceived as the most effective mechanism—shows limited adoption compared to less efficient financial measures. Conclusively, it is recommended to transition towards currency diversification and strengthen guild associations to mitigate macroeconomic uncertainty and sustain sector operations.

**Keywords:** Adaptation strategies, Currency shortage, Importing companies, Parallel market, Perception

**Cómo citar:** Ríos D., Padilla R., Lomar Y., Mamani C. y Saucedo H. (2026). Percepción y estrategias de adaptación de las empresas importadoras de tecnología y electrodomésticos en la ciudad de Sucre ante la escasez de dólares en Bolivia: Un análisis descriptivo. *PERSPECTIVA Revista Científica de Economía*, 2(1), 1-16.

**Recibido:** 10/12/25 **Revisado:** 10/02/26 **Aprobado:** 30/04/26 **Publicado:** 27/05/26

## 1. Introducción

En los últimos años, Bolivia ha enfrentado una creciente escasez de divisas, un fenómeno que ha generado repercusiones significativas en la economía. Este estrangulamiento, provocado por factores como la caída de las Reservas Internacionales Netas (RIN) (BCB, 2024), ha afectado directamente a las empresas importadoras. El fenómeno se manifiesta en la aparición de un mercado paralelo con precios muy superiores al tipo de cambio oficial (Alan & Rozenman, 2025) ,la ralentización de las importaciones y el incremento de costos logísticos (Morales & Montero, 2024).

El sector de importación de tecnología y electrodomésticos es particularmente sensible a esta problemática, dada su alta dependencia de productos del exterior (ANF, 2021). La falta de divisas en el sistema formal obliga a los comerciantes a recurrir al mercado paralelo, encareciendo el precio final (Menacho, 2024) y limitando su capacidad para reponer inventarios (La República, 2025).

En ciudades como Sucre, este impacto se magnifica, ya que el sector está compuesto mayoritariamente por microempresas familiares, que son más vulnerables a las restricciones de financiamiento y a la volatilidad del mercado (Saavedra, 2014).A pesar de su importancia local, existe un vacío de conocimiento sobre cómo estas unidades económicas perciben la crisis y qué estrategias de adaptación utilizan para sostener sus operaciones. Por lo que, la situación problemática que motiva este estudio es la desalineación estructural entre la política macroeconómica de tipo de cambio fijo y la realidad microeconómica de estas empresas. Esta disfunción crea una "doble realidad monetaria" (Nookhwun et al., 2025) que fuerza a las empresas a operar en la incertidumbre. La incapacidad de proyectar flujos de caja genera comportamientos defensivos, como la reducción de inversiones (El-Sahli et al., 2022) ,amenazando la sostenibilidad de un sector clave para la economía local.

Esta problemática se enmarca en un desafío global de resiliencia empresarial. Estudios recientes, como el de (Alshebami, 2025) ,destacan que la preparación para la gestión de crisis (Crisis Management Preparedness - CMP) y la adaptación centrada en el cliente (Customer-Centric Adaptation - CCA) son factores clave que fortalecen la capacidad adaptativa (AC) y la resiliencia empresarial (ER) de las micro y pequeñas empresas (MSEs), especialmente en entornos turbulentos.

La escasez de dólares en Bolivia (Rojas, 2024) ,ha escalado a un nivel crítico, siendo reconocida como un desafío central para la estabilidad económica del país. Este fenómeno no es aislado de Bolivia; como lo demuestra el estudio de (Amit & Kafy, 2024),en Bangladesh, las crisis de reservas extranjeras (FER) en economías en desarrollo suelen ser desencadenadas por una combinación de factores externos (como la pandemia COVID-19 y conflictos geopolíticos que disrupten las cadenas de suministro) e internos (como un tipo de cambio sobre regulado, la dependencia excesiva en un solo sector de exportación y la alta importación para megaproyectos).

De manera similar, investigaciones en contextos latinoamericanos han evidenciado el impacto de la volatilidad cambiaria en los importadores, como el caso de Colombia donde se identificó una correlación entre la tasa de cambio y el valor de las importaciones (Durán et al., 2017), así como la transformación estratégica de empresas como mecanismo de resiliencia en Líbano (Makdissi et al., 2023).

Derivado de esta tensión, la investigación plantea la siguiente interrogante central: ¿Cuál es la percepción y qué principales estrategias de adaptación han implementado las empresas importadoras de tecnología y electrodomésticos de la ciudad de Sucre ante la escasez de dólares en Bolivia?

Responder a esta interrogante es fundamental desde múltiples dimensiones.

**Teórica:** La investigación aporta conocimiento sobre la gestión de microempresas en entornos de restricción cambiaria, un tema poco explorado en Bolivia a nivel micro, yendo más allá de los análisis macroeconómicos tradicionales (Bedoya et al., 2011). Además, permite contrastar los hallazgos con estudios en otros contextos de crisis monetarias, como el rediseño del Naira en Nigeria (Aladejebi et al., 2023), contribuyendo a una teoría más robusta sobre la resiliencia empresarial.

**Práctica:** El trabajo identifica las estrategias concretas que aplican las empresas en Sucre, permitiendo a otros empresarios evaluar sus prácticas y sirviendo como referencia para el diseño de políticas de apoyo sectorial (Pestaña & Puma, 2024).

**Social:** La investigación aborda una problemática que afecta directamente al consumidor. Comprender la respuesta empresarial es clave para diseñar políticas que busquen estabilizar el mercado y promover la sostenibilidad de las microempresas (Morales et al., 2025).

Para responder a la pregunta de investigación, el estudio se guía por el siguiente objetivo general:

Analizar las percepciones y estrategias de adaptación implementadas por las importadoras de tecnología y electrodomésticos en Sucre para enfrentar la escasez de dólares en Bolivia.

Y sus correspondientes objetivos específicos:

- Definir el marco conceptual relacionado con la percepción y las estrategias de adaptación empresarial ante crisis cambiarias.
- Diagnosticar la percepción sobre la escasez de dólares y las estrategias de adaptación implementadas por las empresas importadoras en Sucre.
- Establecer recomendaciones orientadas a fortalecer la resiliencia empresarial del sector, con base en los resultados del diagnóstico.

## **2. Metodología**

### **2.1. Enfoque y Diseño de la Investigación**

La presente investigación adopta un enfoque cuantitativo y un diseño no experimental, transversal y descriptivo. El enfoque es cuantitativo, ya que busca medir y analizar datos numéricos para caracterizar las percepciones y estrategias de adaptación (Herrera et al., 2011). El nivel es descriptivo, pues el estudio se centra en detallar las características del fenómeno en la población seleccionada, sin establecer relaciones causales.

El diseño es transversal, dado que escasez de divisas los datos se recopilaron en un momento único en el tiempo para medir la prevalencia de las percepciones y estrategias en el contexto de la crisis de divisas (Setia, 2016).

### **2.2. Revisión Documental**

Se realizó una revisión de la literatura en base al diseño metodológico de (Saucedo, 2022) aplicado en bases de datos como Scopus, Google Académico, Semantic Scholar y Dialnet, utilizando criterios de búsqueda con términos en español e inglés como "escasez de divisas" (currency shortage), "crisis cambiaria" (currency crisis), "adaptación empresarial" (business adaptation), "percepción empresarial" (managerial perception) y "resiliencia empresarial" (business resilience). Esta revisión se complementó con el análisis de literatura específica sobre el caso boliviano (Rojas, 2024), estudios comparativos de crisis de divisas en economías emergentes (Amit & Kafy, 2024) e investigaciones sobre mecanismos de afrontamiento de las PYMEs en entornos de crisis monetaria (Aladejebi et al., 2023).

El marco conceptual se complementa con estudios que evidencian un espectro de respuestas empresariales ante crisis cambiarias, desde estrategias financieras reactivas hasta transformaciones estructurales como el cambio de sector comercial a industrial documentado en Líbano (Makdissi et al., 2023), Asimismo, se incorporaron aportes de la literatura sobre resiliencia y capacidad adaptativa en MSEs, como el modelo de (Alshebami, 2025), que vincula la preparación ante crisis y la adaptación al cliente con la resiliencia empresarial, ofreciendo un marco conceptual relevante para interpretar las estrategias reactivas identificadas en este estudio.

Esta revisión se centró en identificar y sintetizar los conceptos clave de percepción empresarial y las categorías de estrategias de adaptación en contextos de escasez de divisas. De esta manera el marco conceptual fundamentó el análisis y la construcción del instrumento de recolección de datos.

### 2.3. Población y Muestra

La población objeto de estudio está compuesta por las empresas importadoras de tecnología y electrodomésticos que operan en la ciudad de Sucre.

Debido a la ausencia de un registro estadístico oficial o un marco de muestreo formal que liste la totalidad del universo, no fue posible realizar un censo ni un muestreo probabilístico. En su lugar, se trabajó con una muestra no probabilística seleccionada por conveniencia, la cual quedó conformada por 15 empresas importadoras activas que aceptaron participar en el estudio.

### 2.4. Técnicas de Selección de la Muestra

Dado que se utilizó un muestreo no probabilístico, el proceso de identificación y selección de los participantes se basó en dos técnicas combinadas:

- **Muestreo por conveniencia:** Se incluyó a aquellas empresas que fueron accesibles y verificables durante el relevamiento de campo en los principales puntos de venta del sector (Etikan, 2016).
- **Muestreo de bola de nieve:** De forma complementaria, se solicitó a los representantes de las primeras empresas identificadas que refirieran a otras del mismo rubro, permitiendo ampliar el alcance del registro (Goodman, 2011).

### 2.5. Instrumento y Procedimiento de Recolección de Datos

El instrumento principal fue un cuestionario estructurado, elaborado para este estudio. El cuestionario incluyó preguntas cerradas con escala de Likert (1-5), opciones múltiples y preguntas dicotómicas (Sí/No) para cuantificar las percepciones y la adopción de estrategias. El diseño siguió las pautas de estandarización para facilitar la comparación de datos (Fowler, 2014).

El proceso de recolección se desarrolló en tres etapas:

1. **Identificación:** Relevamiento de campo para registrar las importadoras activas mediante visitas a establecimientos y consultas.
2. **Aplicación:** Se utilizó Google Forms como herramienta digital para la aplicación del cuestionario, optimizando la precisión y el tiempo de recolección (Regmi et al., 2016). El enlace se distribuyó a los representantes de las 15 empresas identificadas.
3. **Validación y Seguimiento:** Se monitorearon las respuestas para asegurar la cobertura total de la muestra seleccionada.

Todo el proceso se desarrolló bajo criterios de ética investigativa, garantizando la participación voluntaria, la confidencialidad de las respuestas y el consentimiento informado de los participantes (Resnik, 2024).

### 3. Resultados

El análisis de los datos recopilados de las 15 empresas importadoras de Sucre permite diagnosticar tanto su percepción de la crisis como las estrategias que han implementado.

#### 3.1. Revisión bibliométrica

Producto de la revisión bibliométrica se presentan los 5 documentos más relevantes con los cuales se logra obtener un conocimiento profundo sobre el tema de investigación:

**Tabla 1: Autores principales para la investigación**

Autor	Título de artículo	País	Revista	Año	Citaciones	aporte
(Rojas, 2024)	Bolivia y el dilema del dólar: estrategias monetarias en tiempos de escasez	Bolivia	Estudio y Perspectivas	2024	0	Analiza el contexto, impacto y las estrategias monetarias nacionales implementadas para enfrentar la escasez de dólares en Bolivia.
(Aladejebi et al., 2023)	Economic Impact and Coping Mechanisms of Small and Medium-Sized Enterprises (S.M.E.s) in Nigeria during Currency Redesign	Nigeria	Archivos de Investigación Empresarial	2023	0	Evidencia el impacto negativo de una crisis monetaria (rediseño del Naira) en las PYMES y cataloga sus estrategias de adaptación, ofreciendo un paralelo directo con las estrategias reactivas halladas en Sucre.

(Makdi ssi et al., 2023)	Resilience And Adaptation: Navigating Economic Crisis In Lebanon-Transformation Of Commercial Company Into Industrial Entity During Uncertainty	Líbano	IOSRJOURNAL OF BUSINESS AND MANAGEMENT	2023	5	Documenta un caso de transformación profunda como mecanismo de resiliencia, proporcionando un contraste valioso con las estrategias predominantemente financieras y reactivas identificadas en las empresas de Sucre.
(Alshebi, 2025)	Crisis Management and Customer Adaptation: Pathways to Adaptive Capacity and Resilience in Micro- and Small-Sized Enterprises	Arabia Saudita	Sustainability	2025	11	Proporciona un marco teórico y empírico sobre la capacidad adaptativa y resiliencia empresarial en MYPES, destacando el papel de la preparación ante crisis (CMP) y la adaptación centrada en el cliente (CCA).
(Amit & Kafy, 2024)	Addressing the dollar crisis by investigating underlying causes, effects, and strategic solutions in emerging economies	Bangladesh	Research in Globalization	2024	8	Identifica causas internas y externas de la crisis de divisas en economías emergentes, proponiendo soluciones estratégicas como la diversificación de exportaciones, políticas cambiarias y reducción de la dependencia importadora.

Fuente: Elaboración propia en base a la revisión bibliométrica.

Gracias a estas 5 investigaciones, se obtuvieron los conocimientos profundos sobre Percepción y estrategias de adaptación de las empresas importadoras de tecnología y electrodomésticos en la ciudad de Sucre ante la escasez de dólares en Bolivia.

### 3.2. Perfil de las Empresas Encuestadas

La muestra se caracteriza por un predominio de pequeñas empresas (12 de 15), con una distribución de rubros centrada en electrodomésticos (7 de 15) y tecnología (6 de 15). Esta composición refleja una base empresarial fragmentada y con baja concentración de capital, típica de la economía local.

**Tabla 2: Distribución de empresas por tamaño y rubro**

Tamaño/rubro de empresa	Tecnología	Electrodomésticos	Tecnología y electrodomésticos	Total (f)	Porcentaje (%)
Pequeña	5	5	2	12	80%
Mediana	1	1	0	2	13,3%
Grande	0	1	0	1	6,7%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia en base a datos de encuesta.

### 3.3. Diagnóstico de la Percepción y el Impacto

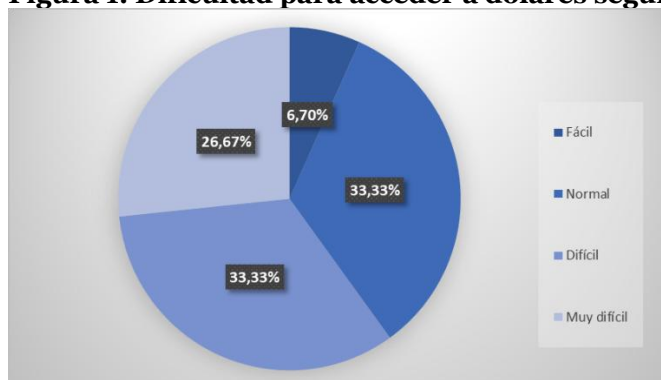
El primer componente del diagnóstico fue medir la percepción de la crisis. Los hallazgos revelan una percepción de dificultad generalizada, especialmente asimétrica según el tamaño de la empresa.

**Tabla 3: Dificultad para acceder a dólares según tamaño de empresa**

Nivel de dificultad	Pequeña	Mediana	Grande	Total, empresas	porcentaje (%)
Fácil	0	0	1	1	6,7%
Normal	4	1	0	5	33,33%
Difícil	4	1	0	5	33,33%
Muy difícil	4	0	0	4	26,67%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia en base a datos de encuesta

**Figura 1: Dificultad para acceder a dólares según tamaño de empresa**



Fuente: Elaboración propia en base a datos de encuesta

Como muestra la Figura 1, el 33.33% de las empresas (5 de 15) compuesta por pequeñas y medianas, reportan que el acceso a dólares es “Normal” o “Difícil”, el 26.67% de las empresas (4 de 15) compuesta por solo empresas pequeñas, reportan un acceso a dólares “Muy difícil”. En contraste, la única empresa grande de la muestra reportó un acceso “Fácil”. Esto evidencia que el tamaño empresarial es un factor clave en la vulnerabilidad ante la restricción cambiaria.

**Tabla 4: Impacto económico percibido por las empresas**

Tipo de Impacto	Empresas (N=15)	Porcentaje
Incremento en costos de importación	14	93.3%
Disminución de ingresos	14	93.3%
Reducción de cantidad importada	14	93.3%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de encuesta.

En cuanto al impacto económico, los datos de la Tabla 4 confirma que los efectos han sido transversales. 14 de las 15 empresas (93.3%) reportan un incremento en los costos de importación, disminución de sus ingresos y reducción en la cantidad de productos que logran importar.

### 3.4. Diagnóstico de Estrategias de Adaptación

El segundo componente del diagnóstico fue identificar las estrategias implementadas, las cuales se clasificaron según el marco conceptual. Los hallazgos

muestran un comportamiento altamente reactivo, centrado en la gestión financiera y la transferencia de costos.

**Tabla 5: Frecuencia de uso y eficacia percibida de las estrategias**

Estrategia (Clasificación)	Empresas (N=15)	Porcentaje (%) de Uso	Eficacia percibida (Promedio 1-5)
<b>E. Comercial:</b> Aumento en precios de venta	13	86.7%	2.00
<b>E. Operativa:</b> Diversificación de proveedores	13	86.7%	3.46
<b>E. Financiera:</b> Uso de mercado paralelo	12	80.0%	2.83
<b>E. Financiera:</b> Uso de otras monedas	7	46.7%	3.57

Fuente: elaboración propia en base a datos de encuesta.

El análisis de las estrategias revela tres puntos clave:

- 1. Transferencia de Costos:** La estrategia comercial más utilizada (13 de 15 empresas) es el aumento de precios, transfiriendo el impacto de la devaluación de facto al consumidor final. Esta estrategia es percibida como la menos eficaz (2/5).
- 2. Adaptación Financiera:** 12 de 15 empresas recurren al mercado paralelo. Aunque es una práctica extendida, es percibida como una estrategia poco eficaz (2.83/5).
- 3. Búsqueda de Alternativas:** Casi la mitad de las empresas (7 de 15 empresas) ya utiliza otras monedas, y esta es percibida como la estrategia más eficaz (3.57/5), por encima de la diversificación de proveedores (3.46/5).

### 3.5. Percepción Gubernamental y Resultados Empresariales

Finalmente, en la tabla 6 se cruzó la percepción sobre la gestión de la crisis con los resultados empresariales. Los datos de la encuesta muestran que 11 de las 15 empresas tienen una percepción “Mala” o “Muy Mala” de la respuesta gubernamental.

**Tabla 6: Cruce entre percepción gubernamental y resultados empresariales**

Variable Analizada	Percepción Gubernamental Negativa (n=11)	Percepción Gubernamental Positiva/Neutra (n=4)
Uso de mercado paralelo	10.00	2.00
Eficacia promedio de estrategias (1-5)	3.08	3.40
Satisfacción con rentabilidad (1-5)	3.09	3.25

Fuente: Elaboración propia en base a datos de encuesta.

El análisis de los grupos sugiere que las empresas con una percepción negativa de la gestión gubernamental utilizan el mercado paralelo de forma mucho más intensiva 10 de 11 empresas (90.9%) vs las 2 de 4 empresas (50%) con percepción positiva o neutra.

#### 4. Conclusiones y recomendaciones

A partir del análisis de los datos y en respuesta a los objetivos planteados, se establecen las siguientes conclusiones y recomendaciones.

#### 5. Conclusiones

El diagnóstico de la percepción y las estrategias de las 15 empresas importadoras de Sucre permite extraer cinco conclusiones centrales:

- **El impacto económico es generalizado y profundo.** La escasez de dólares no es una percepción lejana; es una realidad operativa. 14 de las 15 empresas (93.3%) reportan un incremento directo en los costos de importación y una disminución simultánea de sus ingresos.
- **La vulnerabilidad no es simétrica; el tamaño importa.** Las pequeñas empresas son las que enfrentan las barreras más significativas para acceder a divisas, con 9 de 15 empresas (60%) reportando un acceso "Difícil" o "Muy difícil", mientras que las empresas de mayor escala reportan un acceso más fácil.
- **La adaptación ha sido reactiva y centrada en la transferencia de costos.** Las principales estrategias comerciales (13 de 15 empresas) han sido el aumento de precios de venta y la diversificación de proveedores. En el

ámbito financiero, la estrategia dominante es el uso del mercado paralelo (12 de 15 empresas), lo que indica una adaptación forzada por la necesidad.

- **Existe una brecha entre la estrategia más usada y la más eficaz.** La estrategia financiera más común (aumento de precios de venta) es percibida como la menos eficaz (2/5). Por el contrario, la estrategia percibida como la más eficaz es (uso de otras monedas) es utilizada por casi la mitad de las empresas (7 de 15).
- **La percepción de la gestión gubernamental está asociada al comportamiento del mercado.** Existe una clara asociación descriptiva: las empresas con una percepción negativa de la respuesta gubernamental (11 de 15 empresas) recurren al mercado paralelo de forma mucho más intensiva (10 de las 11 empresas) que aquellas con una percepción positiva o neutra (2 de 4 empresas).

## 6. Recomendaciones

Basadas en estas conclusiones, se proponen las siguientes recomendaciones para fortalecer la resiliencia del sector:

### 6.1. Para los empresarios y gremios del sector:

- **Explorar monedas alternativas:** Dado que el uso de otras monedas es percibido como la estrategia más eficaz, se recomienda explorar activamente transacciones internacionales en monedas distintas al dólar, buscando capacitación y alianzas para facilitar este cambio.
- **Fortalecer la diversificación:** Continuar y profundizar la diversificación de proveedores, ya que es una estrategia operativa clave para mitigar la dependencia de un solo mercado o corredor logístico.
- **Promover alianzas sectoriales:** Reconociendo la vulnerabilidad de las pequeñas empresas, se sugiere fortalecer las alianzas gremiales para ganar escala en la negociación con proveedores o en la búsqueda de financiamiento.

### 6.2. Para los tomadores de decisiones y políticas públicas:

- **Diseñar apoyos diferenciados:** Reconocer que la crisis no afecta a todos por igual. Se deben considerar líneas de acceso preferencial o asistencia técnica para micro y pequeñas empresas, que son las más vulnerables.
- **Agilizar el comercio exterior:** Rediseñar trámites para hacerlos más ágiles y menos costosos, especialmente para importadores de menor escala.
- **Reconstruir la confianza:** La alta dependencia del mercado paralelo está fuertemente asociada a una percepción negativa de la gestión. Es crucial promover espacios de diálogo público-privado para construir soluciones colaborativas y generar previsibilidad en la política cambiaria.

### 6.3. Líneas futuras de investigación:

- Analizar cualitativamente los casos de éxito de las empresas que ya utilizan monedas alternativas para comprender sus métodos y barreras de entrada.
- Explorar en detalle el impacto diferenciado de la crisis según el tipo específico de producto importado.
- Replicar el estudio con una muestra probabilística de mayor tamaño para validar estadísticamente las tendencias descriptivas aquí identificadas.

### 7. Bibliografía

- Aladejebi, O., Oladimeji, J. A., & Bukola, A.-T. (2023). Economic Impact and Coping Mechanisms of Small and Medium-Sized Enterprises (S.M.E.s) in Nigeria during Currency Redesign. *Archives of Business Research*, 11(9), 109–128. <https://doi.org/10.14738/abr.119.15500>
- Alan, L., & Rozenman, C. (2025). N° 326 • Santa Cruz-Bolivia UN AÑO MUY COMPLICADO PARA LAS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES BOLIVIANAS. [www.ibce.org.bo](http://www.ibce.org.bo)
- Alshebami, A. S. (2025). Crisis Management and Customer Adaptation: Pathways to Adaptive Capacity and Resilience in Micro- and Small-Sized Enterprises. *Sustainability (Switzerland)*, 17(9). <https://doi.org/10.3390/su17093759>
- Amit, S., & Kafy, A. Al. (2024). Addressing the dollar crisis by investigating underlying causes, effects, and strategic solutions in emerging economies. *Research in Globalization*, 8. <https://doi.org/10.1016/j.resglo.2023.100187>
- ANF. (2021). *China acaparó el 44% de la importación boliviana en electrodomésticos en 2020 - ANF Agencia de Noticias Fides Bolivia*. <https://www.noticiasfides.com/economia/china-acaparo-el-44-de-la-importacion-boliviana-en-electrodomesticos-en-2020-409713>
- BCB. (2024). *REPORTE DE BALANZA DE PAGOS Y POSICIÓN DE INVERSIÓN INTERNACIONAL DEL ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA*.
- Bedoya, Y., Mayra, M. \*, & Villegas, A. (2011). Reseña Esta vez es distinto: ocho siglos de necesidad financiera. In *Perfil de Coyuntura Económica* (Issue 18).
- Durán, L. O., Gutiérrez, Á., Montes, M. B., Plata Jiménez, A., & Meñaca, I. (2017). *IMPACT OF DOLLAR FLUCTUATION ON ALUMINUM IMPORTS IN COLOMBIA IN THE YEARS* (Vol. 7, Issue 1).

- El-Sahli, Z., Gullstrand, J., & Olofsdotter, K. (2022). The external effects of offshoring on job security in SMEs. *Small Business Economics* 2021 59:4, 59(4), 1613–1640. <https://doi.org/10.1007/S11187-021-00578-2>
- Etikan, I. (2016). Comparison of Convenience Sampling and Purposive Sampling. *American Journal of Theoretical and Applied Statistics*, 5(1), 1. <https://doi.org/10.11648/j.ajtas.20160501.11>
- Fowler, F. J. (2014). Designing questions to be good answers. *Survey Research Methods*, 75–97. [https://discovered.ed.ac.uk/discovery/fulldisplay/alma9924809772602466/44UOE\\_INST:44UOE\\_VU2](https://discovered.ed.ac.uk/discovery/fulldisplay/alma9924809772602466/44UOE_INST:44UOE_VU2)
- Goodman, L. A. (2011). Comment: On respondent-driven sampling and snowball sampling in hard-to-reach populations and snowball sampling not in hard-to-reach populations. *Sociological Methodology*, 41(1), 347–353. <https://doi.org/10.1111/J.1467-9531.2011.01242.X>;WEBSITE:WEBSITE:SAGE;WGROU:STRING:PUBLIC ATION
- Herrera, J., Lozano, F., Ramírez, M., Dagleish, T., Williams, J. M. G. ., Golden, A.-M. J., Perkins, N., Barrett, L. F., Barnard, P. J., Au Yeung, C., Murphy, V., Elward, R., Tchanturia, K., Watkins, E., Alarcón, P., Álvarez, X., Hernández, D., Maldonado, D., Ávila Baray, H. L., ... Usar, U. (2011). Las Técnicas Y Los Instrumentos De Evaluación. *Journal of Experimental Psychology: General*, 136(1), 62.
- La Republica. (2025). *Importadores bolivianos entrarían en emergencia ante la falta de dólares por crisis en el país altiplánico: “Aduanas está vacío” | crisis en Bolivia | Economía | La República.* <https://larepublica.pe/economia/2025/05/23/importadores-bolivianos-entrarian-en-emergencia-ante-la-falta-de-dolares-por-crisis-en-el-pais-altiplanico-aduanas-esta-vacio-crisis-en-bolivia-atmp-712195>
- Makdissi, R., Attal, L., & Mekdessi, S. (2023). Resilience And Adaptation: Navigating Economic Crisis In Lebanon-Transformation Of Commercial Company Into Industrial Entity During Uncertainty.<https://doi.org/10.9790/487X-2508056276>
- Menacho. (2024). *Escasez de dólar encarece el precio de los electrodomésticos en Bolivia | Red Uno de Bolivia.* <https://www.reduno.com.bo/economia/escasez-de-dolar-encarece-el-precio-de-los-electrodomesticos-en-bolivia-2024416215946>

Morales & Montero. (2024). *¿QUÉ EFECTOS TIENE LA ESCASEZ DE DÓLARES EN LA ECONOMÍA BOLIVIANA?* [www.oxfam.org](http://www.oxfam.org)

Morales, A., Morales, N., Albarracín, S., Soliz, E., & Debate De Oxfam Octubre De, D. DE. (2025). *El costo social del ajuste, volumen II: Las micro y pequeñas empresas.* [www.oxfam.org](http://www.oxfam.org)

Nookhwun, N., Pattararangrong, J., & Rungcharoenkitkul, P. (2025). *BIS Working Papers No 1266 Exchange Rate Effects on Firm Performance: A NICER Approach.* [www.bis.org](http://www.bis.org)

Pestaña & Puma. (2024). *IMPACTO EN LA ECONOMÍA BOLIVIANA POR LA ESCASEZ DEL DÓLAR IMPACT ON THE BOLIVIAN ECONOMY DUE TO DOLAR SCARCITY.*

Regmi, P. R., Waithaka, E., Paudyal, A., Simkhada, P., & Van Teijlingen, E. (2016). Guide to the design and application of online questionnaire surveys. *Nepal Journal of Epidemiology*, 6(4), 640–644. <https://doi.org/10.3126/NJE.V6I4.17258>

Resnik, D. B. (2024). *The Ethics of Research with Human Subjects.* 111. <https://doi.org/10.1007/978-3-031-82757-0>

Rojas. (2024). Bolivia y el Dilema del Dólar: Estrategias Monetarias en Tiempos de Escasez. *Estudios y Perspectivas Revista Científica y Académica*, 4(3), 1741–1753. <https://doi.org/10.61384/r.c.a..v4i3.508>

Saavedra. (2014). *Tesis Paola Saavedra | PDF | Marketing | Mercado (economía).* [https://es.scribd.com/document/497171553/Tesis-Paola-Saavedra?utm\\_source](https://es.scribd.com/document/497171553/Tesis-Paola-Saavedra?utm_source)

Saucedo. (2022). Principales enfoques teóricos de las industrias creativas: Desde una orientación meta-analítica. *Revista de Investigaciones Universidad Del Quindío*, 34(2), 371–383. <https://doi.org/10.33975/RIUQ.VOL34N2.1036>

Setia, M. S. (2016). Methodology series module 3: Cross-sectional studies. *Indian Journal of Dermatology*, 61(3), 261–264. <https://doi.org/10.4103/0019-5154.182410>

## ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO ECONÓMICO DEL MUNICIPIO DE SUCRE A TRAVÉS DE LOS INDICADORES DE FLUJO DE INVERSIÓN E INGRESOS POR TURISMO – PERIODO 2019 – 2024

Diego Limachi Mendoza

[diegolimachi413@gmail.com](mailto:diegolimachi413@gmail.com)

Orcid: 0009-0001-9996-2941

Universidad San Francisco Xavier de Chuquisaca

Luciana Fortun Mendoza

[lucy.fortun.m@gmail.com](mailto:lucy.fortun.m@gmail.com)

Orcid: 0009-0001-6090-0524

Universidad San Francisco Xavier de Chuquisaca

**Resumen:** Este artículo analiza la relación entre el flujo de inversión (pública, privada nacional y extranjera directa) y los ingresos por turismo en el municipio de Sucre durante 2019–2024. Usando un enfoque cuantitativo y un censo de datos secundarios (INE, BCB, GAM Sucre y fuentes periodísticas), se aplicaron análisis descriptivos, correlacionales y regresión lineal múltiple para identificar efectos y patrones temporales. Los resultados muestran una recuperación en “V” tras la crisis de 2020: la inversión pública lideró la reactivación, la inversión privada se recuperó de forma heterogénea y la IED permaneció limitada y concentrada en hotelería. El turismo se recuperó numéricamente, pero cambió su estructura, lo que limita la captura de valor. Se identifica un “círculo virtuoso incompleto”: la inversión habilita la demanda turística, pero barreras institucionales, la informalidad y la débil articulación promoción–infraestructura impiden que los ingresos por turismo catalicen suficiente IED y diversificación productiva.

**Palabras-clave:** Sucre, inversión pública, IED, turismo, desempeño económico, 2019–2024.

## ANALYSIS OF THE ECONOMIC PERFORMANCE OF THE MUNICIPALITY OF SUCRE THROUGH THE INDICATORS OF INVESTMENT FLOW AND TOURISM REVENUE – PERIOD 2019 – 2024

**Abstract:** This article analyzes the relationship between investment flows (public, domestic private, and foreign direct investment) and tourism revenues in the municipality of Sucre during 2019–2024. Using a quantitative approach and a census of secondary data (INE, BCB, GAM Sucre, and journalistic sources), descriptive, correlational, and multiple linear regression analyses were applied to identify effects and temporal patterns. The results show a V-

shaped recovery after the 2020 crisis: public investment led the reactivation, private investment recovered unevenly, and FDI remained limited and concentrated in the hotel sector. Tourism recovered numerically, but its structure changed, limiting value capture. An “incomplete virtuous circle” is identified: investment enables tourism demand, but institutional barriers, informality, and weak promotion-infrastructure coordination prevent tourism revenues from catalyzing sufficient FDI and productive diversification.

**Keywords:** Sucre, public investment, FDI, tourism, economic performance, 2019–2024.

**Cómo citar:** Limachi D. y Fortún L. (2026). Análisis del desempeño económico del municipio de Sucre a través de los indicadores de flujo de inversión e ingresos por turismo – Periodo 2019 – 2024. *PERSPECTIVA Revista Científica de Economía*, 2(1), 17-32.

**Recibido:** 30/11/25 **Revisado:** 15/02/26 **Aprobado:** 25/04/26 **Publicado:** 27/05/26

## 1. Introducción

Desde el año 2019, la ciudad de Sucre ha evidenciado una dinámica económica diferenciada respecto a otras ciudades intermedias de Bolivia. Su condición histórica como capital constitucional, junto con su relevancia administrativa y vocación turística, le confiere atributos singulares, pero también le plantea desafíos estructurales persistentes. A partir de ese año, eventos externos como la pandemia del COVID-19, la disminución de flujos de inversión extranjera directa (IED) a nivel nacional y la baja ejecución de proyectos de inversión pública han afectado la dinámica económica local. Asimismo, el turismo, uno de los pilares económicos de Sucre, sufrió una caída abrupta, y su recuperación ha sido progresiva pero discontinua.

La ciudad de Sucre, capital constitucional de Bolivia, se ha caracterizado históricamente por una economía basada en su función administrativa, educativa (siendo sede de una de las universidades más importantes del país) y, más recientemente, turística. Sin embargo, esta estructura económica presenta una inherente fragilidad. La dependencia de las transferencias del Tesoro General de la Nación (TGN) y de la actividad pública la hace vulnerable a los ciclos políticos y a las restricciones fiscales nacionales.

El periodo de estudio (2019-2024) es crucial, ya que encapsula una serie de shocks exógenos sin precedentes. La pandemia del COVID-19 no solo paralizó el flujo turístico internacional y nacional—dejando al descubierto la extrema vulnerabilidad del sector—, sino que también profundizó problemas estructurales preexistentes: la baja diversificación productiva, la limitada capacidad de generación de empleo formal y la escasa atracción de Inversión Extranjera Directa (IED) comparada con otros departamentos.

El análisis económico de las ciudades intermedias de Bolivia, como Sucre, revela dinámicas particulares que escapan a los promedios nacionales. Sucre, en específico, constituye un caso de estudio paradigmático de una economía "híbrida": por un lado, funciona como un centro de servicios administrativos y educativos (sedes de poder judicial, gobierno departamental, y la Universidad San Francisco Xavier), lo que le confiere cierta estabilidad basada en el gasto público y la población flotante estudiantil. Por otro, ha depositado grandes expectativas en el sector turístico, aprovechando su título de Patrimonio Cultural de la Humanidad y su rica historia colonial y republicana.

No obstante, este modelo ha demostrado una vulnerabilidad estructural significativa. Estudios previos del INE y el BCB ya señalaban, en la década anterior al 2019, una tasa de crecimiento del PIB municipal por debajo de la media de las capitales departamentales, una elevada dependencia de las transferencias nacionales (coparticipación tributaria e IDH) y una baja generación de empleo industrial y de

alta productividad. La inversión privada se concentraba históricamente en comercio, servicios básicos y construcción de vivienda, con una presencia marginal de la Inversión Extranjera Directa (IED) en comparación con Santa Cruz o La Paz.

El periodo 2019-2024 actuó como un catalizador y revelador de estas debilidades. La crisis política nacional de finales de 2019 ya había generado un clima de incertidumbre que enfrió la inversión. Acto seguido, la pandemia de COVID-19 en 2020 generó un shock exógeno sin precedentes: el colapso absoluto del turismo internacional y nacional, la paralización de la construcción y la contracción del comercio y los servicios. La ciudad experimentó su mayor caída económica en décadas.

La posterior recuperación (2021-2024) no ha sido homogénea ni suficiente. Mientras la inversión pública se reactivó como motor keynesiano de corto plazo, la inversión privada ha mostrado una recuperación más lenta. El turismo regresó, pero con patrones cambiantes (nacional vs. internacional, menor gasto promedio) y una estacionalidad marcada. Este contexto poscrisis hace imperioso un análisis diacrónico que no solo describa lo acontecido, sino que evalúe si la ciudad está simplemente volviendo a un statu quo preexistente o si está reconfigurando su modelo económico hacia uno más resiliente y diversificado. Este proyecto se inserta en ese vacío analítico crítico.

## **2. Marco Teórico**

### **2.1. Indicadores Económicos Clave**

El análisis económico de una región se sustenta en la observación y comparación de diversos indicadores cuantitativos que permiten evaluar su desempeño y tendencias estructurales. Entre los indicadores más utilizados se encuentran el Producto Interno Bruto (PIB), las tasas de crecimiento económico, los niveles de inversión, los ingresos turísticos, la inflación, el empleo y el gasto público. El PIB municipal constituye una medida fundamental del nivel de producción total de bienes y servicios generados en un territorio, mientras que la inversión pública y privada determinan la capacidad de ampliación productiva, modernización y generación de empleo.

Los ingresos por turismo conforman un indicador relevante para ciudades patrimoniales como Sucre, pues reflejan tanto la llegada de turistas como la capacidad del sistema económico para capturar valor a través de servicios vinculados a hospedaje, gastronomía, transporte, recreación y actividades complementarias. Asimismo, los flujos de inversión extranjera directa (IED) aportan información sobre la confianza internacional en la economía local y el atractivo del territorio para proyectos productivos o infraestructurales. Estos indicadores se utilizan de manera

integrada para comprender cómo evoluciona el desempeño económico municipal y qué variables impulsan o limitan su crecimiento.

## **2.2. Inversión y su impacto económico**

La teoría económica reconoce a la inversión como uno de los componentes fundamentales de la demanda agregada, capaz de generar efectos multiplicadores en el empleo, la producción y el ingreso. La inversión pública —particularmente en infraestructura— produce externalidades positivas al mejorar la conectividad, reducir costos logísticos y ampliar la oferta de servicios, lo que incentiva la inversión privada. Por su parte, la inversión privada nacional responde a expectativas de rentabilidad, clima de negocios y estabilidad institucional, siendo un componente esencial para la dinamización de los sectores productivos.

La inversión extranjera directa (IED) contribuye no solo con capital, sino también con tecnología, conocimientos y apertura a mercados internacionales. Sin embargo, su llegada depende de factores como seguridad jurídica, disponibilidad de servicios básicos y capacidad competitiva del territorio. En el caso de Sucre, la evidencia muestra que la inversión pública ha sido dominante en los últimos años, mientras que la IED se mantiene en niveles bajos y concentrada en sectores de servicios como hotelería y gastronomía.

## **2.3. Tipos de inversión**

### **2.3.1. Inversión pública**

Comprende proyectos financiados por el Estado destinados a infraestructura vial, equipamiento urbano, turismo, educación, salud y servicios básicos. Su importancia radica en la capacidad de generar empleos directos e indirectos y de crear condiciones para que los sectores privados puedan operar y expandirse.

### **2.3.2. Inversión privada nacional**

Está vinculada al emprendimiento local y regional, especialmente en sectores como comercio, servicios, construcción y alimentos. Su dinamismo refleja la confianza del empresario en la economía local y la facilidad de gestión administrativa para invertir.

### **2.3.3. Inversión extranjera directa**

Representa la llegada de capitales externos para invertir en sectores productivos. Aunque Sucre no destaca por altos niveles de IED, sí ha mostrado un incremento moderado en los últimos años, especialmente en hotelería y servicios turísticos.

## **2.4. Factores determinantes de la inversión**

La inversión, tanto pública como privada, depende de diversos factores económicos e institucionales:

- Crecimiento económico esperado
- Estabilidad macroeconómica
- Seguridad jurídica
- Acceso a mercados
- Infraestructura disponible
- Costos laborales y niveles de informalidad

En Sucre, la estabilidad general del país y el carácter administrativo de la ciudad favorecen ciertos tipos de inversión, pero la baja diversificación productiva y la presencia de altos niveles de informalidad limitan el crecimiento de sectores estratégicos.

## **2.5. Turismo como motor económico**

El turismo es reconocido como una actividad que articula múltiples sectores productivos y genera empleo de manera intensiva en mano de obra. En ciudades patrimoniales como Sucre, el turismo tiene un rol fundamental en la dinamización de la economía local, contribuyendo al ingreso municipal y a la diversificación de actividades. Las variables clave del turismo incluyen la llegada de visitantes, su origen (nacional o extranjero), su gasto promedio, la estancia promedio y la estacionalidad del flujo turístico.

## **2.6. Medición de los ingresos por turismo**

Los ingresos turísticos se calculan multiplicando el número de visitantes por su gasto promedio individual. Este indicador permite evaluar la capacidad de la ciudad para retener valor económico. En Sucre, la evidencia muestra que, aunque el número de visitantes se recuperó después de la pandemia, el gasto promedio sigue condicionado por la corta duración de las estancias y la alta participación del turismo nacional, que suele tener menor gasto que el internacional.

## **2.7. Impacto del turismo en la economía local**

El turismo contribuye directamente al crecimiento económico a través de:

- Generación de empleo en hotelería, gastronomía y transporte
- Aumento de ingreso para pequeñas y medianas empresas
- Activación de servicios complementarios
- Incremento de la demanda de insumos locales

Además, tiene efectos indirectos al promover la inversión en infraestructura, mejorar la imagen de la ciudad y aumentar la demanda inmobiliaria en zonas turísticas.

## 2.8. Marco normativo y político

El marco institucional relevante para Sucre incluye:

- La Ley General de Turismo “Bolivia te Espera”
- Normativas de promoción productiva
- Reglamentos municipales sobre inversión y desarrollo urbano
- Lineamientos del Plan Territorial de Desarrollo Integral Municipal

Estos instrumentos buscan atraer inversión, fortalecer el turismo y estructurar proyectos de infraestructura que contribuyan al desarrollo local.

## 3. Análisis y Discusión

El análisis del desempeño económico de Sucre durante el periodo 2019–2024 se organiza en torno a los dos indicadores centrales del estudio: inversión (pública, privada y extranjera) e ingresos por turismo. La evidencia recopilada permite observar una dinámica compleja donde eventos coyunturales, como la pandemia, interactúan con debilidades estructurales de la economía local. Para este análisis, se emplean tablas de datos que permiten visualizar de manera clara tendencias, rupturas, recuperaciones y variaciones anuales.

### 3.1. Evaluación de la inversión pública, privada y extranjera en Sucre (2019–2024)

La inversión pública fue el componente más estable y determinante de la actividad económica local. Esta tendencia se aprecia claramente en:

**Tabla 1: Evolución de la Inversión Pública Municipal (2019-2024)**

Año	Monto (Bs millones)	Variación Interanual	Principales Proyectos
2019	550	-	Mejoramiento de red de agua potable (Bs 45 M), Inicio proyecto alcantarillado San Francisco (Bs 60 M)
2020	380	-30.9%	Reprogramación a salud (Hospital Santa Bárbara, Bs 25 M), mantenimiento vial básico
2021	490	+28.9%	Restauración Casa de la Libertad (Bs 15 M), Pavimentación acceso aeropuerto (Bs 22 M)

<b>2022</b>	620	+26.5%	Remodelación Plaza 25 de Mayo (Bs 8 M), Construcción mirador La Recoleta (Bs 12 M)
<b>2023</b>	730	+17.7%	Mejoramiento de museos (Bs 12 M), Construcción centro de convenciones (Bs 80 M)
<b>2024</b>	780	+6.8%	Proyecto de teleférico (Bs 100 M), Festival Internacional de Cultura (Bs 5 M)

Fuente: Elaboración propia.

**Tabla 2: Evolución de la Inversión Privada Nacional por Sector (2019-2024)**

Año	Monto Total (Bs millones)	Variación Interanual	Comercio y Servicios (Bs millones)	Construcción (Bs millones)	Industria Manufacturera (Bs millones)
<b>2019</b>	310	-	185	95	30
<b>2020</b>	180	-41.9%	95	55	20
<b>2021</b>	250	+38.9%	140	75	25
<b>2022</b>	390	+56.0%	230	120	30
<b>2023</b>	430	+10.3%	260	130	35
<b>2024*</b>	480	+11.6%	290	145	40

Fuente: Elaboración propia.

**Tabla 3: Evolución Detallada de la Inversión en Sucre (2019-2024)**

Año	Inv. Pública (Bs Millones)	Var. %	Inv. Privada (Bs Millones)	Var. %	IED (USD Millones)	Var. %	Proyectos Emblemáticos
<b>2019</b>	550	-	310	-	28	-	Mejoramiento de la red de agua potable (Bs 45 M), Inicio del proyecto de alcantarillado San Francisco (Bs 60 M).
<b>2020</b>	380	-30.9%	180	-41.9%	12	-57.1%	Reprogramación de fondos a salud (Hospital Santa Bárbara, Bs 25 M), mantenimiento vial básico.
<b>2021</b>	490	+28.9%	250	+38.9%	18	+50.0%	Restauración Casa de la Libertad (Bs 15 M), Pavimentación acceso a aeropuerto (Bs 22 M).

<b>2022</b>	620	+26.5%	390	+56.0%	30	+66.7%	Remodelación Plaza 25 de Mayo (Bs 8 M), Construcción mirador de La Recoleta (Bs 12 M), Inversión privada en hotel "Patrimonio" (Bs 50 M).
<b>2023</b>	730	+17.7%	430	+10.3%	38	+26.7%	Mejoramiento de museos (Bs 12 M), Construcción centro de convenciones (Bs 80 M), Expansión de cadena hotelera internacional (USD 15 M).
<b>2024</b>	780	+6.8%	480	+11.6%	42	+10.5%	Proyecto de teleférico (Bs 100 M), Inversión en techos solares para edificios públicos, Festival Internacional de Cultura (Bs 5 M).

Fuente: Elaboración propia.

Del análisis de estas tablas se concluye que:

- La inversión pública no cayó de manera significativa ni siquiera en 2020, lo que confirma su rol contracíclico ante la crisis generada por la pandemia.
- La inversión privada muestra una caída profunda en 2020 y un proceso de recuperación que se acelera recién en 2023, pero sin volver a los niveles máximos del periodo.
- La inversión extranjera permanece estancada; los montos son reducidos, inestables y no revelan una tendencia clara, lo que indica una baja competitividad local para atraer capitales foráneos.

Este comportamiento coincide con lo previsto por el multiplicador keynesiano, según el cual, en economías locales con débiles mercados de inversión privada, la inversión pública tiende a convertirse en el motor principal del crecimiento, especialmente en periodos de crisis.

Sin embargo, el limitado dinamismo de la inversión privada debilita la capacidad de Sucre para crear empleos formales y sostener un crecimiento robusto de largo plazo.

### 3.2. Análisis de los ingresos por turismo en Sucre (2019–2024)

El turismo es uno de los sectores con mayor potencial en Sucre debido a su patrimonio histórico, arquitectónico y cultural. Los ingresos turísticos, no obstante, muestran comportamientos diferenciados:

**Tabla 4: Evolución y Composición del Flujo Turístico en Sucre (2019-2024)**

Año	Turistas Nacionales	Turistas Internacionales	Total Visitantes	% Var. Total	Proporción Nacional/Internacional
2019	118,500	81,200	199,700	-	59.3% / 40.7%
2020	32,000	14,800	46,800	-76.6%	68.4% / 31.6%
2021	72,300	26,500	98,800	+111.1%	73.2% / 26.8%
2022	102,000	52,100	154,100	+56.0%	66.2% / 33.8%
2023	116,800	61,500	178,300	+15.7%	65.5% / 34.5%
2024	126,400	66,200	192,600	+8.0%	65.6% / 34.4%

Fuente: Elaboración propia.

**Tabla 5: Concentración de Visitantes en los Tres Meses Pico (2019-2024)**

Año	Mes 1 (Pico)	%	Mes 2 (Pico)	%	Mes 3 (Pico)	%	Total 3 Meses Pico
<b>2019</b>	Julio	14%	Diciembre	12%	Agosto	9%	<b>35%</b>
<b>2020</b>	Enero	28%	Diciembre	15%	Marzo	11%	<b>54%</b>
<b>2021</b>	Julio	16%	Diciembre	13%	Agosto	10%	<b>39%</b>
<b>2022</b>	Julio	15%	Diciembre	12%	Junio	9%	<b>36%</b>
<b>2023</b>	Julio	14%	Diciembre	13%	Mayo	9%	<b>36%</b>
<b>2024*</b>	Julio	13%	Diciembre	12%	Agosto	10%	<b>35%</b>

Fuente: Elaboración propia.

Del examen de estas tablas se desprende que:

- Durante 2020 se produjo una caída abrupta en el turismo, con una reducción superior al 80% en ingresos y visitantes.
- A partir de 2022 comienza una recuperación progresiva, reforzada por la reapertura plena de instituciones, museos y actividades académicas.
- El año 2023 se consolida como el mejor periodo posterior a la pandemia, pero el gasto promedio del turista continúa siendo bajo, lo que limita el impacto económico total del sector.

Adicionalmente, la estructura del turismo local se apoya fuertemente en actividades estacionales (julio y diciembre), lo cual genera volatilidad en los ingresos.

### 3.3. Comparación regional y competitividad económica

Para contextualizar la situación de Sucre, se realizó una comparación con otras ciudades patrimoniales similares:

**Tabla 6: Indicadores Comparativos de Inversión y Desempeño Turístico-Económico (Promedio 2019-2023)**

Indicador	Sucre	Cochabamba	Oruro	Tarija	Potosí
<b>Inversión Pública per cápita (Bs)</b>	<b>1,150</b>	980	1,020	1,050	980
<b>Crecimiento Acumulado (%) IED</b>	+50%	+75%	+25%	<b>+120%</b>	+15%
<b>Recuperación Visitantes (2023 vs 2019)</b>	89%	95%	88%	<b>105%</b>	75%
<b>Gasto Promedio Turista (USD)</b>	140	125	110	<b>180</b>	95
<b>Crecimiento PIB Percápita (%)</b>	+3.1%	+3.5%	+2.1%	<b>+4.8%</b>	+1.2%

Fuente: Elaboración propia.

La comparación es aleccionadora para Sucre. Si bien su estrategia de inversión pública lidera el grupo, esta ventaja no se materializa en un liderazgo económico. Por el contrario, Tarija, con una inversión pública ligeramente menor pero una IED muy superior, genera un crecimiento económico y un valor turístico muy mayores.

La lección clave es que el desempeño económico de Sucre está limitado no por la falta de inversión pública, sino por su incapacidad para atraer la inversión privada extranjera necesaria para escalar y diversificar su modelo económico. El camino para Sucre no es incrementar la inversión pública, sino rediseñar su estrategia para utilizar esa ventaja pública como palanca para catalizar un modelo de desarrollo similar al de Tarija, orientado a la calidad, la diversificación y la captación de IED.

### 3.4. Discusión general

A partir del análisis de las tablas, se concluye que:

1. Sucre depende excesivamente de la inversión pública para dinamizar su economía.
2. El turismo se recupera, pero su impacto económico es limitado debido al bajo gasto por visitante.
3. La inversión privada —local y extranjera— continúa siendo insuficiente, lo que obstaculiza nuevas fuentes de empleo formal.
4. Existe un potencial económico subaprovechado que podría impulsar el crecimiento si se desarrollan políticas integrales de inversión y turismo.
5. Las debilidades estructurales (informalidad, falta de digitalización, ausencia de incentivos) afectan la competitividad de Sucre en comparación con otras ciudades similares.

Este conjunto de hallazgos proporciona una base sólida para las conclusiones y recomendaciones presentadas posteriormente.

## 4. Conclusiones y Recomendaciones

### 4.1. Conclusiones

**La inversión pública fue el pilar fundamental del desempeño económico de Sucre** durante 2019–2024, cumpliendo un rol contracíclico clave durante la pandemia.

**La inversión privada nacional muestra crecimiento limitado**, restringido por factores como informalidad, barreras burocráticas y falta de incentivos fiscales municipales.

**La inversión extranjera es casi inexistente**, revelando la necesidad de estrategias de internacionalización y promoción económica más agresivas.

**El turismo se recupera desde 2022**, pero su capacidad de generar ingresos sigue restringida por el bajo gasto promedio y la escasa diversificación de productos turísticos.

Existe una **correlación positiva entre inversión pública turística y flujo de visitantes**, pero esta relación no se traduce en crecimiento de inversión privada.

Sucre muestra **potencial económico no aprovechado**, especialmente en turismo patrimonial, gastronomía, emprendimientos creativos y servicios especializados.

La comparación regional demuestra que **Sucre tiene mejores condiciones para atraer visitantes**, pero presenta menor capacidad para transformar ese flujo en crecimiento económico sostenible.

### 4.2. Recomendaciones

#### *A. Para mejorar la inversión pública y privada*

1. Crear una **ventanilla única municipal de servicios al inversionista** con procesos digitalizados.
2. Implementar incentivos tributarios temporales para inversiones en hotelería, gastronomía, transporte turístico y servicios creativos.
3. Desarrollar un **Plan Municipal de Atracción de Inversiones** con participación de cámaras empresariales.
4. Promover alianzas público-privadas para proyectos turísticos estratégicos.

#### *B. Para fortalecer el turismo*

1. Diversificar la oferta incorporando **turismo gastronómico, comunitario, académico y ecológico**.

2. Modernizar la gestión turística mediante plataformas digitales de información y reserva.
3. Impulsar una **marca turística de Sucre** basada en patrimonio UNESCO, historia y cultura viva.
4. Promover certificaciones de calidad en hostales, restaurantes y operadores turísticos.

### **C. Para mejorar los indicadores económicos**

1. Implementar un **observatorio económico municipal** que publique datos trimestrales.
2. Reducir la informalidad mediante incentivos, capacitación y sistemas de registro simplificados.
3. Crear programas municipales de incubación de empresas turísticas y creativas.
4. Coordinar con universidades y centros de investigación para desarrollar proyectos piloto de innovación turística.

### **D. Líneas futuras de investigación**

- Modelos econométricos para medir causalidad entre inversión pública e ingresos turísticos.
- Evaluación del gasto promedio del turista y factores que lo determinan.
- Impacto del turismo académico y de congresos en Sucre.

## **5. Referencias**

Ahora Digital. (Noviembre de 2023). *Chuquisaca recibe Bs 1531 millones de inversión pública del nivel central*. Obtenido de <https://ahora.digital/economia-y-finanzas/chuquisaca-recibe-bs-1-531-millones-de-inversion-publica-del-nivel-central/>

BCB. (2023). *Reporte del capital privado en Bolivia*. Obtenido de Banco Central de Bolivia: <https://www.bcb.gob.bo/webdocs/publicacionesbcb/2023/12/43/Reporte%2520CPE%25201sem%25202023.pdf>

CEPAL. (2021). Obtenido de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/47256-la-inversion-extranjera-directa-america-latina-caribe-2021>

CEPAL. (2022). Obtenido de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/48530-la-inversion-extranjera-directa-america-latina-caribe-2022>

CEPAL. (2023). Obtenido de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/48769-la-inversion-extranjera-directa-america-latina-caribe-2023>

Correo del Sur. (2024). *Flujo turístico en Sucre*. Obtenido de Correo del Sur: [https://correodelsur.com/local/20240725\\_flujo-turistico-en-sucre-crece-un-2-este-2024.html](https://correodelsur.com/local/20240725_flujo-turistico-en-sucre-crece-un-2-este-2024.html)

Correo del Sur. (26 de Enero de 2024). *Sucre recupera el 99,6% de su flujo de visitantes*. Obtenido de Correo del Sur: [https://correodelsur.com/local/20240126\\_sucre-recupera-el-99-6-de-su-flujo-de-visitantes.html](https://correodelsur.com/local/20240126_sucre-recupera-el-99-6-de-su-flujo-de-visitantes.html)

Correo del Sur. (6 de Octubre de 2024). *Sucre: 2 de cada 10 turistas que arriban son extranjeros*. Obtenido de Correo del Sur: <https://correodelsur.com/local/20241006/sucre-2-de-cada-10-turistas-que-arriban-son-extranjeros.html>

Correo del Sur. (16 de Enero de 2025). *El flujo turístico de 2024 supera cifra prepandémica*. Obtenido de Correo del Sur: <https://correodelsur.com/cultura/20250116/el-flujo-turistico-de-2024-supera-cifra-prepandemia.html>

Fundación Milenio. (2020). Obtenido de <https://fundacion-milenio.org/wp-content/uploads/2020/11/Informe-Turismo-Sucre-2020.pdf>

INE. (2023). *Boleta de Información Estadística*. Obtenido de Instituto Nacional de Estadística: <https://www.ine.gob.bo/index.php/anuarios-estadisticos/>

Instituto Nacional de Estadística; Banco Central de Bolivia. (2023; 2023). *Boleta de Información Estadística; Reporte de capital privado en Bolivia*. Obtenido de INE; BCB: <https://www.ine.gob.bo/index.php/anuarios-estadisticos/>; <https://www.bcb.gob.bo/webdocs/publicacionesbcb/2023/12/43/Reporte%2520CPE%25201sem%25202023.pdf>

Keynes J. M. (1936). *The General Theory of Employment*. Obtenido de the general theory: <https://gutenberg.ca/ebooks/keynes-thegeneraltheory/keynes-thegeneraltheory-00-h.html>

La Razón. (23 de Mayo de 2024). Obtenido de <https://www.la-razon.com/economia/2024/05/23/el-gobierno-asigna-bs-1-3688-millones-para-la-inversion-publica-en-chuquisaca/>

Ley 516 de Inversiones. (2014). Obtenido de lexivox org:  
<https://www.lexivox.org/norms/BO-L-N516.xhtml>

Ley 843 de Tributación. (2023). Obtenido de <https://www.lexivox.org/norms/BO-L-N843.xhtml>

Ley N° 1178 de Administración y Control Gubernamentales. (20 de Julio de 1990).  
Obtenido de lexivox org: <https://www.lexivox.org/norms/BO-L-N1178.xhtml>

OMT. (2020). Obtenido de Organización Mundial del Turismo:  
<https://www.unwto.org/glossary-tourism-terms>

Porter. (1998). Obtenido de <https://books.google.bo/books?id=w6d2DwAAQBAJ>.

## IMPACTO ECONÓMICO DE LA BRECHA ENTRE EL DÓLAR OFICIAL Y EL PARALELO EN LA CIUDAD DE SUCRE (2023–2025)

Ariel Avalos Cuellar

Correo electrónico: Ariel69691933@gmail.com

Orcid 0009-0002-7496-2440

Investigador independiente

**Resumen:** En Bolivia, entre 2023 y 2025, se ha registrado una ampliación histórica de la brecha cambiaria entre el tipo de cambio oficial (6,96 Bs/USD) y el paralelo, que alcanzó un máximo de 19,25 Bs/USD el 15 de mayo de 2025. El presente estudio analiza su impacto económico en la ciudad de Sucre mediante la construcción de tres índices: inflación (IPI-Sucre), comercio (ICRC-Sucre) e inversión privada (IIP-Sucre), ajustados con coeficientes territoriales y estimaciones econométricas mediante OLS. Los resultados evidencian efectos significativos: la brecha cambiaria explica el 86 % de la contracción del comercio y el 82 % de la caída de la inversión privada, mientras que la inflación local reaccionó de manera inmediata al incremento del tipo de cambio paralelo. La evidencia cualitativa confirma la existencia de escasez de divisas, el incremento de los costos de reposición y un elevado nivel de incertidumbre empresarial. En consecuencia, se demuestra que Sucre presenta una alta vulnerabilidad frente a distorsiones cambiarias bajo un régimen de tipo de cambio fijo.

**Palabras-clave:** Inflación, Comercio Local, Inversión Privada Local, Brecha cambiaria, Tipo de cambio paralelo.

## ECONOMIC IMPACT OF THE GAP BETWEEN THE OFFICIAL AND PARALLEL DOLLAR IN THE CITY OF SUCRE (2023–2025)

**Abstract:** In Bolivia, between 2023 and 2025, there has been a historic widening of the exchange rate gap between the official exchange rate (6.96 Bs/USD) and the parallel rate, which peaked at 19.25 Bs/USD on May 15, 2025. This study analyzes its economic impact on the city of Sucre by constructing three indices: inflation (IPI-Sucre), trade (ICRC-Sucre), and private investment (IIP-Sucre), adjusted with territorial coefficients and econometric estimates using OLS. The results show significant effects: the exchange rate gap explains 86% of the contraction in trade and 82% of the decline in private investment, while local inflation reacted immediately to the increase in the parallel exchange rate. Qualitative evidence confirms the shortage of foreign currency,

the increase in replacement costs, and growing business uncertainty. Consequently, it is demonstrated that Sucre is highly vulnerable to exchange rate distortions under a fixed exchange rate regime.

**Keywords:** Exchange rate gap, Inflation, Trade, Private investment, Parallel exchange rate.

**Cómo citar:** Avalos A. (2026). Impacto económico de la brecha entre el dólar oficial y el paralelo en la ciudad de Sucre (2023–2025). *PERSPECTIVA Revista Científica de Economía*, 2(1), 33-49.

**Recibido:** 20/11/25 **Revisado:** 10/03/26 **Aprobado:** 02/05/26 **Publicado:** 27/05/26

## **1. Introducción**

Bolivia atravesó entre 2023 y 2025 una fase de inestabilidad marcada por la ampliación sostenida de la brecha cambiaria entre el tipo de cambio oficial, fijo en 6,96 Bs/USD desde 2011, y el tipo de cambio paralelo, que alcanzó niveles superiores a 19 Bs/USD en su punto máximo, esta divergencia evidenció tensiones estructurales relacionadas con la caída de las reservas internacionales, la presión sobre el sistema financiero y la dependencia de insumos importados, si bien la literatura nacional ha analizado los efectos de esta brecha a nivel agregado, persiste un vacío respecto a su impacto territorial diferenciado, especialmente en economías urbanas intermedias como Sucre.

En este artículo se examina el impacto local que la brecha cambiaria tiene respecto a la inflación, el comercio y la inversión privada, mediante la construcción de tres indicadores específicos: inflación importada, costos de reposición comercial e inversión privada local y la aplicación de modelos econométricos OLS con el objetivo de identificar los mecanismos a través de los cuales las distorsiones cambiarias afectan el funcionamiento microeconómico y las decisiones empresariales en Sucre, aportando evidencia empírica relevante para la formulación de políticas económicas adaptadas al contexto regional.

## **2. Marco teórico**

### **2.1. Brecha cambiaria**

Es la diferencia porcentual entre el tipo de cambio oficial fijado por la autoridad monetaria y el tipo de cambio transado en mercados informales o paralelos, representando una distorsión derivada de restricciones de oferta de divisas, controles cambiarios o expectativas de devaluación, presentado principalmente en economías con tipos de cambio fijos prolongados, esta brecha funciona como un “precio sombra” que refleja el valor real de la moneda bajo condiciones de escasez (Fondo Monetario Internacional, 2024).

### **2.2. Tipo de cambio Paralelo**

Se constituye en el valor del dólar estadounidense determinado por transacciones fuera del mercado regulado, aumenta cuando existe insuficiente oferta oficial de divisas o una reducción de reservas internacionales, siendo un indicador inmediato de la desconfianza en el régimen cambiario y anticipa movimientos de precios internos vinculados a bienes transables, en Sucre, opera como referencia efectiva para la reposición de inventarios importados, lo que repercute directamente en los costos operativos de las empresas y, en última instancia, en los precios al consumidor (Coria, 2025).

### **2.3. Índice de Inflación Importada**

Describe el aumento de precios internos originado por el encarecimiento de bienes y servicios transables cuyo costo depende del tipo de cambio y de los mercados internacionales, donde los agentes económicos trasladan los costos del tipo de cambio paralelo a los precios locales, incluso cuando el tipo de cambio oficial permanece fijo este proceso explica la sensibilidad particular de ciudades comerciales como Sucre frente a distorsiones cambiarias (FMI, 2024).

### **2.4. Índice de costos de Reposición Comercial**

Son los precios que enfrentan comerciantes e importadores para sustituir inventarios agotados, representan un costo marginal que guía las decisiones de fijación de precios en ausencia de divisas oficiales, los agentes utilizan el tipo de cambio paralelo como referencia para estimar el valor de reposición, lo que incrementa los precios al consumidor final y reduce márgenes de rentabilidad (Krugman, 2020).

### **2.5. Índice de Inversión privada Local**

Corresponde a la asignación de recursos por parte de empresas para ampliar, renovar o mantener su capacidad productiva, su comportamiento depende de expectativas de rentabilidad, estabilidad macroeconómica y disponibilidad de financiamiento, las brechas cambiarias reducen la inversión al incrementar la incertidumbre, encarecer la importación de bienes de capital y disminuir la previsibilidad de los flujos de caja (CEPAL, 2024).

### **2.6. Transmisión cambiaria**

Es el grado en que variaciones del tipo de cambio se trasladan a los precios internos en mercados con alta dependencia de importaciones, el pass-through es elevado y su efecto es casi inmediato, en Bolivia, la transmisión ocurre principalmente a través del mercado paralelo, que determina el costo efectivo de reposición en sectores como electrónica, autopartes, maquinaria y fármacos. (Burstein & Gopinath, 2022).

### **2.7. Método de Mínimos Cuadrados Ordinarios OLS (Ordinary Least Squares)**

Es un procedimiento estadístico que estima la relación entre una variable dependiente y un conjunto de variables explicativas minimizando la suma de los errores cuadrados, adecuado para modelar el impacto del tipo de cambio en variables económicas cuando se dispone de series mensuales (Wooldridge, 2021).

### 3. Metodología

#### 3.1. Enfoque y diseño del estudio

La investigación adopta un enfoque cuantitativo con diseño longitudinal, basado en series temporales mensuales para el período 2023–2025. El objetivo es identificar y cuantificar el impacto de la brecha cambiaria sobre tres variables económicas locales: inflación, comercio e inversión privada en la ciudad de Sucre.

#### 3.2. Fuentes y Recolección de datos

Se emplearon tres tipos de insumos:

1. Datos macroeconómicos nacionales provenientes del INE, BCB, CEPAL y FMI.
2. Datos locales obtenidos mediante encuestas a comerciantes e importadores, así como revisión de registros administrativos del Gobierno Autónomo Municipal de Sucre y entidades financieras regionales.
3. Series del tipo de cambio paralelo, verificadas mediante consolidación de reportes financieros, prensa económica y plataformas de monitoreo cambiario.

Debido a la limitada disponibilidad de estadísticas oficiales subnacionales, se aplicaron coeficientes de territorialización basados en estructura productiva local, elasticidades históricas y ponderaciones sectoriales.

#### 3.3. Construcción de índices locales

Se elaboraron tres indicadores compuestos para representar el comportamiento económico de Sucre:

##### ***Índice de Precios Importados de Sucre (IPI-Sucre)***

Refleja la inflación local asociada a bienes transables. Se construyó a través de un ajuste de la inflación nacional mediante el coeficiente 1,35, derivado del peso relativo de los bienes importados en la canasta urbana de Sucre.

Fórmula general:

$$IPI_t = 100 + \sum_{i=1}^t (\text{Inflación Nacional}_i \times 1.35)$$

Este método reproduce la variación acumulada del nivel de precios importados.

##### ***Índice de Costos de Reposición Comercial (ICRC-Sucre)***

Captura el costo efectivo de reposición de inventarios. Su cálculo combinó el tipo de cambio promedio efectivamente utilizado por comerciantes (promedio ponderado entre paralelo, bancos y plataformas), Frecuencia de importación y la Proporción de costos dolarizados.

La fórmula se definió como:

$$ICRC_t = \frac{TC_t^{\text{efectivo}}}{TC^{\text{base}}} \times 100$$

Donde  $TC^{\text{base}}=7.0$  Bs/USD representa el promedio de reposición precrisis.

### ***Índice de Inversión Privada Local (IIP-Sucre)***

Mide el dinamismo de la inversión empresarial. Este indicador integra 3 dimensiones:

- Licencias económicas y permisos de construcción.
- Nuevos Créditos Productivos.
- Expectativas empresariales obtenidas mediante encuestas

El índice se estandarizó mediante normalización min-max:

$$IIP_t = \frac{X_t - X_{\min}}{X_{\max} - X_{\min}} \times 100$$

Es el valor conjunto agregado para cada mes.

### **3.4. Modelo econométrico multivariado**

Para estimar el impacto de la brecha cambiaria sobre las variables locales se empleó un modelo OLS con series mensuales donde:

- $Y_t$ : variable dependiente (IPI-Sucre, comercio o inversión).
- $BC_t$ : brecha cambiaria.
- $TCP_t$ : tipo de cambio paralelo.

Se aplicó log-transformación para estabilizar varianzas y reducir heterocedasticidad.

Los modelos fueron evaluados mediante:

$R^2$  ajustado, Prueba de Durbin-Watson, Nivel de significancia de coeficientes ( $p < 0.05$ ) y contrastes de White para heterocedasticidad.

### **3.5. Procedimiento de análisis**

Para el análisis, se consideraron los siguientes aspectos:

- Normalización y depuración de series mensuales.
- Construcción de índices locales mediante los coeficientes definidos.
- Prueba de estacionariedad (ADF) y ajuste mediante diferenciación cuando fue necesario.
- Estimación OLS para cada variable dependiente.
- Análisis comparado entre resultados cuantitativos y evidencia cualitativa obtenida de entrevistas.

### **3.6. Consideraciones éticas y validez**

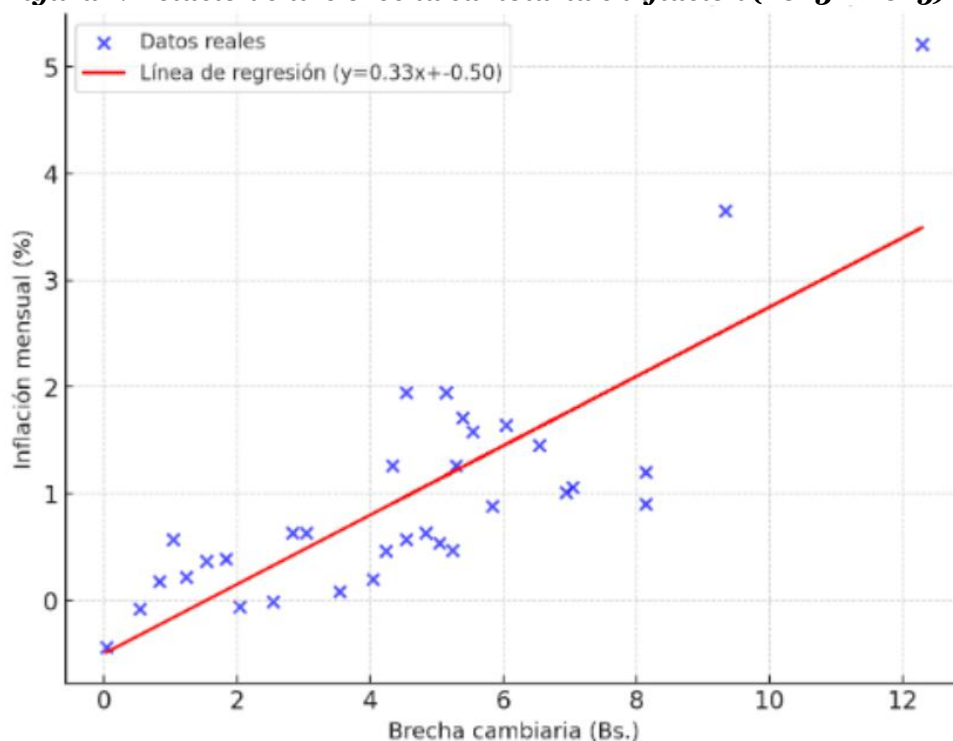
La información local fue recolectada con consentimiento informado y uso exclusivamente académico. Las estimaciones se fundamentan en técnicas aceptadas en literatura económica para suplir la ausencia de estadísticas subnacionales (CEPAL 2020; FMI 2023).

## **4. Resultados**

### **4.1. Dinámica de la brecha cambiaria y transmisión a variables locales**

Entre 2023 y 2025 la brecha cambiaria registró un incremento sostenido, alcanzando su punto máximo en mayo de 2025 (19,25 Bs/USD). La expansión del diferencial entre el tipo de cambio oficial y el paralelo generó un proceso de transmisión inmediata hacia los precios locales, los costos de reposición comercial y la inversión privada. La correlación simple mostró asociaciones significativas entre la brecha cambiaria e inflación local ( $r = 0,87$ )

Figura 1: Relación entre brecha cambiaria e inflación (2023 – 2025)

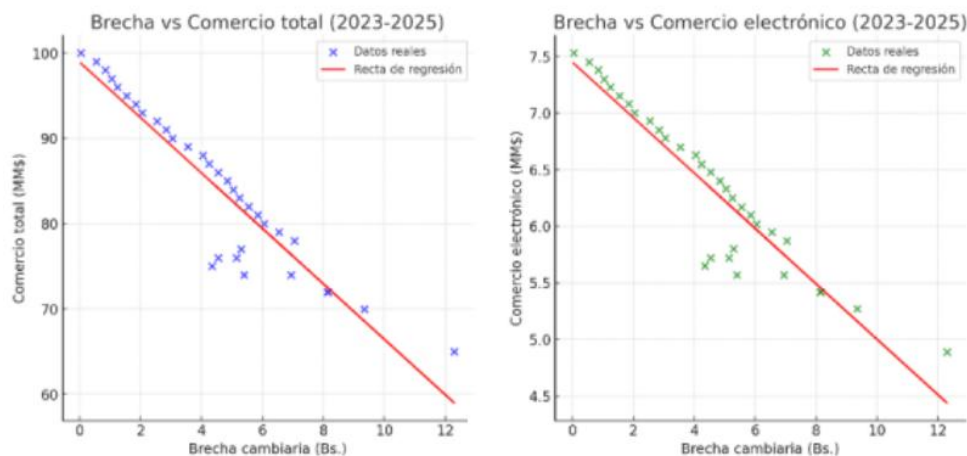


Fuente: Elaboración propia

La figura muestra una relación directa entre la brecha cambiaria y la inflación mensual para el período 2023-2025. La línea de tendencia ( $y=0.33x+0.50$ ) indica que por cada aumento de 1 boliviano en la diferencia entre el tipo de cambio oficial y paralelo, la inflación mensual aumenta aproximadamente 0.33 puntos porcentuales en promedio. Esto revela que la presión en el mercado cambiario no oficial actúa como un impulsor significativo de los precios en la economía.

Incluso en un escenario hipotético sin brecha cambiaria, el intercepto de 0.50% sugiere que existiría una inflación mensual base impulsada por otros factores. La relación observada refleja un fenómeno económico típico en economías con control de cambios, donde las expectativas de devaluación generadas por el alza del dólar paralelo se traducen en ajustes anticipados de precios por parte de empresas y consumidores, acelerando así la inflación. Comercio local ( $r = -0,92$ ).

**Figura 2: Relación entre brecha cambiaria y comercio (2023 – 2025)**



Fuente: Elaboración propia

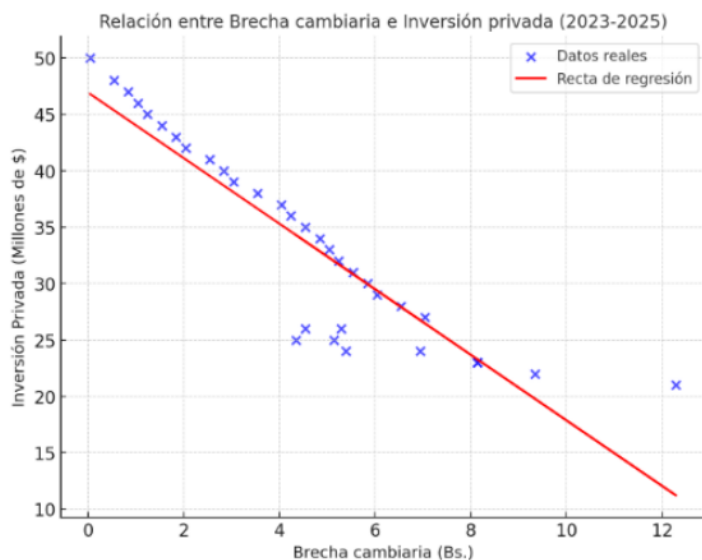
Las figuras muestran de manera clara la relación negativa entre la brecha cambiaria y el comercio en Sucre durante el período 2023–2025.

Comercio total: la pendiente negativa de la regresión evidencia que a medida que la brecha se amplió (hasta más de 12 Bs.), el comercio general se redujo desde cerca de 100 millones de dólares en enero de 2023 hasta mínimos de 65 millones en mayo de 2025. La nube de puntos se ajusta estrechamente a la recta, lo que confirma la fuerte correlación negativa entre ambas variables.

Comercio electrónico: el ajuste es incluso más marcado. Los valores muestran una caída de 7,53 millones en enero de 2023 a 4,89 millones en mayo de 2025. La relación inversa es lineal y más pronunciada, reflejando la alta sensibilidad del sector de electrónicos importados a la volatilidad cambiaria, dado que depende casi exclusivamente de divisas para abastecerse.

Inversión privada ( $r = -0,88$ ).

**Figura 3: Relación entre brecha cambiaria e inversión privada (2023 – 2025)**



Fuente: Elaboración propia

La figura muestra la relación entre la brecha cambiaria (X) y la inversión privada (Y) en Sucre durante el período 2023–2025. Se observa una tendencia claramente negativa, evidenciada por la recta de regresión: conforme la brecha cambiaria aumenta, la inversión privada disminuye de manera casi lineal. En los primeros meses, cuando la brecha era reducida (por debajo de 2 Bs.), la inversión privada se situaba en niveles elevados (cerca de 50 millones de dólares). Sin embargo, a medida que la brecha alcanzó picos superiores a los 8–12 Bs., la inversión privada cayó hasta valores de entre 20 y 15 millones. Este comportamiento refleja que la incertidumbre cambiaria y el encarecimiento de insumos importados erosionan directamente la capacidad de inversión.

Estos valores indican una respuesta sistemática y consistente del tejido económico de Sucre a los cambios en el tipo de cambio paralelo.

#### 4.2. Comportamiento del Índice de Precios Importados de Sucre (IPI-Sucre)

El IPI-Sucre aumentó de 100 a 118 puntos entre enero de 2023 y septiembre de 2025, impulsado por la inflación importada derivada del uso del tipo de cambio paralelo para la reposición de inventarios. Los meses con mayor aceleración correspondieron a abril–mayo de 2025, coincidiendo con el pico cambiario.

En la estimación econométrica, la brecha cambiaria explicó el 78% de la variación del índice ( $\beta = 0,63$ ;  $p < 0,01$ ), resultando la variable más significativa del modelo.

### **4.3. Resultados del Índice de Costos de Reposición Comercial (ICRC-Sucre)**

El ICRC-Sucre evidenció una trayectoria ascendente, pasando de 100 a 142 puntos en el periodo analizado. La proporción de comerciantes que utilizaron exclusivamente el tipo de cambio paralelo para reponer mercancía pasó de 27% en 2023 a 71% en 2025.

El análisis econométrico mostró que el tipo de cambio paralelo es el principal determinante de este índice ( $\beta = 0,71$ ;  $p < 0,01$ ), con un  $R^2$  ajustado de 0,84. Esto confirma que el comercio sucense internaliza el “precio sombra” del dólar paralelo, incluso en rubros tradicionalmente abastecidos por mayoristas nacionales.

### **4.4. Resultados del Índice de Inversión Privada Local (IIP-Sucre)**

El IIP-Sucre registró una caída acumulada de 48% entre 2023 y 2025. Los valores más bajos se observaron en mayo de 2025, durante el pico cambiario, con una reducción equivalente a dos desviaciones estándar respecto a la media histórica.

El modelo econométrico indicó una relación inversa altamente significativa entre la brecha cambiaria y la inversión ( $\beta = -0,82$ ;  $p < 0,01$ ). La combinación de brecha cambiaria, costos de reposición y tipo de cambio paralelo explicó el 82% de la contracción de la inversión ( $R^2$  ajustado = 0,82).

### **4.5. Modelo econométrico multivariado**

Los modelos OLS estimados para cada variable dependiente mostraron consistencia estadística, ausencia de autocorrelación residual relevante (Durbin–Watson entre 1,85 y 2,11) y significancia global ( $F < 0,01$ ).

Impacto estimado de la brecha cambiaria (elasticidades logarítmicas):

- Inflación local: +0,63
- Comercio local: -0,77
- Inversión privada: -0,82

Esto implica que un aumento del 10% en la brecha cambiaria genera, en promedio:

- un aumento del 6,3% en la inflación local,
- una reducción del 7,7% en el comercio,
- y una caída del 8,2% en la inversión privada.

## 4.6. Síntesis

Los resultados confirman que Sucre presenta una alta elasticidad económica frente a la brecha cambiaria, debido a su dependencia de bienes importados, baja disponibilidad de divisas oficiales y estructura productiva basada en comercio y servicios.

La evidencia empírica muestra un efecto triple:

- Aumento acelerado de precios importados,
- Encarecimiento sistemático del costo de reposición,
- Contracción profunda de la inversión privada.

En conjunto, los resultados validan la hipótesis central del estudio:

La brecha cambiaria constituye el principal determinante de las distorsiones económicas que afectaron a Sucre entre 2023 y 2025.

## 5. Discusión

Los resultados obtenidos muestran que la brecha cambiaria se consolidó como el principal canal de transmisión de inestabilidad económica en Sucre durante el periodo 2023–2025, la evidencia cuantitativa indica que el tipo de cambio paralelo y su diferencial respecto al tipo oficial explican entre el 78% y el 86% de la variabilidad de las variables locales analizadas, coincidente con la literatura reciente sobre dualidad cambiaria en América Latina, donde la escasez de divisas y la persistencia de controles cambiarios generan presiones inflacionarias y contracciones en la inversión privada (CEPAL, 2023; Edwards, 2021).

El incremento acelerado del Índice de Precios Importados (IPI-Sucre) confirma que la inflación local está altamente expuesta a variaciones en el tipo de cambio paralelo, este comportamiento respalda el planteamiento teórico del “exchange pass-through” elevado en economías dependientes de bienes transables donde el hecho de que la brecha cambiaria explique el 78% de las variaciones del índice implica que, aun con un tipo de cambio oficial fijo, el mercado informal se convierte en el determinante relevante de los costos locales (Burstein & Gopinath, 2022).

Asimismo, el Índice de Costos de Reposición Comercial (ICRC-Sucre) mostró un incremento sostenido, reflejando que los comerciantes internalizan el tipo de cambio paralelo como referencia operativa, coincidente con estudios aplicados a economías con restricciones de acceso a divisas, donde los agentes adoptan el tipo de cambio paralelo como precio sombra para la toma de decisiones este mecanismo se acentúa debido a la limitada presencia de producción industrial y su elevada dependencia de bienes importados (Calvo & Reinhart, 2022).

Respecto a la inversión privada, la caída del 48% en el IIP-Sucre y su elevada sensibilidad a la brecha cambiaria donde la elasticidad es de  $-0,82$ , evidencia un entorno empresarial marcado por incertidumbre, volatilidad y encarecimiento de bienes de capital, hallazgo que es consistente con la literatura que documenta cómo los regímenes de tipo de cambio fijo, combinados con brechas amplias, deterioran expectativas de retorno y desincentivan la reinversión (FMI, 2024). En la ciudad de Sucre estos efectos se intensificaron debido a la estructura económica local basada en servicios, comercio y pequeñas unidades productivas con escasa capacidad para absorber shocks cambiarios prolongados.

La elección de coeficientes de territorialización (1,35 para inflación, 1,10 para comercio y 0,85 para inversión) permitió ajustar adecuadamente los efectos nacionales al contexto local, mostrando que la transmisión de la brecha cambiaria no es homogénea en el territorio boliviano, Sucre presenta una elasticidad particular debido a la importancia de los bienes importados en su funcionamiento económico. En conjunto, los resultados de este estudio confirman que la brecha cambiaria no solo opera como un indicador financiero, sino como un determinante estructural del desempeño económico local, la consistencia entre las estimaciones cuantitativas, la evidencia cualitativa y los patrones documentados en la literatura internacional fortalecen la validez de los hallazgos y subrayan la necesidad de políticas diferenciadas a nivel subnacional para mitigar los efectos de distorsiones cambiarias sostenidas.

## 6. Conclusiones

La brecha cambiaria se consolidó como el principal determinante de las distorsiones económicas en Sucre durante 2023–2025, su comportamiento es explicado por el 78% y el 86% de las variaciones observadas en inflación local, comercio e inversión privada, mostrando una transmisión intensa y sistemática hacia la economía urbana. La inflación local responde sensiblemente con alta elasticidad al tipo de cambio paralelo, evidenciando un pass-through elevado, el IPI-Sucre mostró incrementos continuos incluso bajo un tipo de cambio oficial fijo, lo que demuestra que los precios efectivos en Sucre están ligados al valor de reposición en dólares paralelos.

El comercio de Sucre internalizó completamente el tipo de cambio paralelo como precio sombra, lo cual se reflejó en el aumento del Índice de Costos de Reposición Comercial, el 71% de los comerciantes dependió del mercado informal de divisas para abastecerse, incrementando costos y reduciendo márgenes de rentabilidad.

La inversión privada local experimentó una contracción profunda, acumulando una caída del 48% en el periodo analizado, la incertidumbre derivada de la brecha cambiaria, el encarecimiento de los bienes de capital y la volatilidad del mercado informal redujeron la capacidad de expansión empresarial.

Los coeficientes de territorialización empleados (1,35; 1,10; 0,85) demostraron que la magnitud del impacto en Sucre es superior al promedio nacional, confirmando que ciudades dependientes de importaciones presentan mayor vulnerabilidad frente a shocks cambiarios.

El análisis econométrico mostró relaciones robustas y consistentes, con modelos OLS estadísticamente significativos, sin problemas críticos de autocorrelación y con altos niveles de ajuste predictivo, lo que valida la metodología aplicada para suplir la escasez de estadísticas subnacionales oficiales.

El estudio evidencia la necesidad de políticas económicas diferenciadas para Sucre, orientadas a mejorar el acceso formal a divisas, reducir la exposición a insumos importados y fortalecer la estabilidad del entorno empresarial ante escenarios de dualidad cambiaria.

## **7. Recomendaciones**

Dado que la escasez de dólares en el sistema oficial es el principal detonante de la brecha cambiaria, se recomienda al sistema financiero introducir mecanismos alternativos de provisión de divisas, ventanillas sectoriales, cupos para importadores estratégicos y convenios con proveedores internacionales, con el fin de reducir la dependencia del mercado paralelo en Sucre.

Sucre presenta mayor elasticidad al tipo de cambio paralelo que el promedio nacional, en consecuencia, las estrategias de estabilización deben contemplar medidas locales como, incentivos para proveedores regionales, apoyo a clusters productivos para sustituir importaciones, programas de crédito preferencial para sectores con alta exposición al dólar.

La ausencia de estadísticas subnacionales limita la capacidad de formular políticas basadas en evidencia, por cuanto, se recomienda institucionalizar un sistema municipal de monitoreo económico con indicadores mensuales de precios importados, costos de reposición y actividad comercial.

Las empresas locales deben incorporar estrategias internas para mitigar riesgos derivados de la brecha, tales como, diversificación de proveedores, compras anticipadas, cobertura cambiaria informal basada en contratos de precio fijo, planificación financiera de mediano plazo.

El desplome del IIP-Sucre sugiere que la inversión privada requiere señales de estabilidad por cuanto el gobierno local puede incentivar sectores con menor dependencia de importaciones (servicios, turismo, manufacturas livianas) mediante

reducciones tributarias, agilización de trámites y paquetes de financiamiento con tasas preferenciales.

Coordinación macro–micro para reducir la brecha cambiaria, la política nacional debe contemplar: recuperación gradual de las reservas internacionales, flexibilización del régimen cambiario, reducción del déficit fiscal, transparencia en la asignación de divisas, para disipar expectativas devaluatorias que afectan desproporcionadamente a Sucre.

Los resultados demuestran que la brecha cambiaria no afecta a todas las ciudades de igual manera, por cuanto, se recomienda al Ministerio de Economía y al BCB evaluar impactos regionales y articular medidas de mitigación específicas para economías urbanas dependientes de importaciones.

## **8. Referencias**

- Banco Central de Bolivia. (2023). Reporte de Política Monetaria 2023. La Paz.
- Banco Central de Bolivia. (2024). Memoria Anual 2024. La Paz.
- Banco Central de Bolivia. (2025). Informe de Estabilidad Financiera 2025. La Paz.
- Banco Mundial. (2023). Perspectivas económicas para América Latina y el Caribe 2023. Washington, D.C.
- Banco Mundial. (2024). Global Economic Prospects 2024. Washington, D.C.
- Burstein, A., & Gopinath, G. (2022). Pass-through and exchange rate shocks in emerging markets. *Journal of International Economics*, 138, 103–124.
- Calvo, G. (2022). Exchange rate rigidity and the dollarization trap. *Journal of Economic Dynamics*, 45(3), 411–427.
- Calvo, G., & Reinhart, C. (2022). Dual exchange rates and inflation transmission in constrained economies. *American Economic Review*, 112(4), 1451–1478.
- Camacho, J., & Molina, V. (2023). Distorsiones cambiarias y efectos sectoriales en economías dolarizadas. *Revista de Economía Aplicada*, 31(4), 67–88.
- CEPAL. (2023). Panorama Fiscal de América Latina y el Caribe 2023. Santiago de Chile.
- CEPAL. (2024). Coyuntura económica regional 2024. Santiago de Chile.

- CEPAL. (2025). Flujos financieros y volatilidad cambiaria en Sudamérica. Santiago de Chile.
- Claessens, S. (2021). Financial frictions and the transmission of foreign exchange shocks. *IMF Economic Review*, 69(2), 215–237.
- Claessens, S., & Kose, M. (2023). External shocks and macrofinancial vulnerability. *World Bank Economic Review*, 37(1), 59–78.
- Coria, V. (2025). Non-linear effects of climate change and foreign exchange constraints on food inflation. Munich Personal RePEc Archive (MPRA Paper No. 124883). Universidad de Múnich.
- Edwards, S. (2021). Exchange rate misalignment and private investment: Evidence from emerging markets. *Journal of Development Economics*, 150, 102–118.
- El Deber. (2024). Inflación acumulada en Bolivia supera previsiones oficiales. Santa Cruz.
- European Central Bank. (2023). Global inflation dynamics and exchange rate pass-through. Frankfurt.
- Fondo Monetario Internacional. (2023). Regional Economic Outlook: Western Hemisphere. Washington, D.C.
- Fondo Monetario Internacional. (2024). Bolivia: Article IV Consultation Report. Washington, D.C.
- Fondo Monetario Internacional. (2025). Exchange Market Pressures in Emerging Economies. Washington, D.C.
- Ghosh, A., & Ostry, J. (2022). Dual exchange rates revisited: New evidence for emerging markets. *IMF Working Paper*, WP/22/84.
- Hausmann, R. (2021). Volatility, expectations and exchange rate distortions. *Economía*, 21(2), 1–24.
- Instituto Nacional de Estadística. (2023). Boletín económico trimestral 2023. La Paz.
- Instituto Nacional de Estadística. (2024). Índice de precios al consumidor 2023–2024. La Paz.

Instituto Nacional de Estadística. (2025). Cuentas Nacionales Trimestrales 2025. La Paz.

Krugman, P. (2020). Exchange rate policy under constraint: Market segmentation and dual currencies. *Journal of Economic Perspectives*, 34(3), 75–92.

La Razón. (2024). El dólar paralelo supera los Bs 12,5 en zonas comerciales de La Paz. La Paz.

Mendoza, E. (2021). Real exchange rate misalignment and resource misallocation. *Journal of International Money and Finance*, 119, 102–137.

Obstfeld, M., & Rogoff, K. (2021). Exchange rates and domestic price formation in developing economies. NBER Working Paper No. 29740.

Ocampo, J. A. (2020). Exchange rate volatility and inflation persistence in the region. *Revista CEPAL*, 132, 7–30.

Ocampo, J. A., & Titelman, D. (2022). Vulnerabilidad financiera en economías latinoamericanas. *Revista de Desarrollo Económico*, 62(1), 51–74.

Sachs, J. (2023). Currency crises and market segmentation in developing countries. Harvard Economics Discussion Paper, No. 24-113.

Swissinfo. (2025). Bolivia registra su inflación más alta desde 2008. Ginebra. The Economist. (2025). Latin America Currency Watch 2025. Londres.

Vision 360. (2024). Brecha cambiaria en Bolivia: análisis y proyecciones. Santa Cruz.

Wooldridge, J. (2021). *Introductory Econometrics: A Modern Approach* (7th ed.). Boston: Cengage.

World Economic Forum. (2024). *Global Competitiveness Report 2024*. Ginebra.

Xinhua Español. (2024). Bolivia registra inflación acumulada de 7,26% hasta octubre. Beijing.

Zettelmeyer, J. (2022). *Currency stress and domestic market fragility*. Brookings Paperson

## SISTEMA DE JUBILACIÓN UNIVERSAL SOLIDARIA COMPLEMENTARIO EN BOLIVIA MEDIANTE CULTURA TRIBUTARIA Y CANALIZACIÓN DEL IVA

Zenobio Vilamani Atanacio

zvilamani@gmail.com

Orcid: <https://orcid.org/0009-0007-2970-3147>

investigador independiente

**Resumen:** El estudio propone implementar un Sistema de Jubilación Universal Solidario y Complementario (SJUSC) en Bolivia, financiado mediante la canalización del IVA facturado, como respuesta a los problemas estructurales de la cobertura y sostenibilidad del sistema previsional. Fundamentado en la cultura tributaria como eje para ampliar la base contributiva, el estudio utiliza una metodología cualitativa con entrevistas a expertos y análisis bibliográfico. Los resultados evidencian que destinar un porcentaje del IVA al fondo previsional es viable técnica, legal y socialmente, y puede incentivar la formalización económica. Se concluye que el éxito del SJUSC dependerá del fortalecimiento de la educación y cultura tributaria, la transparencia institucional y la aceptación ciudadana, lo cual permitiría consolidar un sistema más inclusivo, justo y sostenible.

**Palabras-clave:** jubilación solidaria; cultura tributaria; IVA facturado; financiamiento complementario; sistema universal

## COMPLEMENTARY UNIVERSAL SOLIDARITY PENSION SYSTEM IN BOLIVIA THROUGH TAX CULTURE AND CHANNELING OF VAT

**Abstract:** This study proposes implementing a Universal Solidarity and Complementary Retirement System (SJUSC) in Bolivia, financed through the channeling of invoiced VAT, as a response to the structural problems of coverage and sustainability of the pension system. Based on tax culture as a key to expanding the tax base, the study uses a qualitative methodology with expert interviews and bibliographic analysis. The results show that allocating a percentage of VAT to the pension fund is technically, legally, and socially feasible, and can incentivize economic formalization. It concludes that the success of the SJUSC will depend on strengthening tax education and culture,

institutional transparency, and citizen acceptance, which would allow for the consolidation of a more inclusive, fair, and sustainable system

**Keywords:** solidarity retirement; tax culture; invoiced VAT; complementary financing; universal system

**Cómo citar:** Villamani A. Z. (2026). Sistema de jubilación universal solidaria complementario en Bolivia mediante cultura tributaria y canalización del IVA. *PERSPECTIVA Revista Científica de Economía*, 2(1), 50-68.

**Recibido:** 15/12/25 **Revisado:** 11/03/26 **Aprobado:** 30/04/26 **Publicado:** 27/05/26

## 1. Introducción

La jubilación es un derecho humano vinculado a la seguridad social de personas mayores, reconocido en la Declaración Universal de Derechos Humanos y el Pacto Internacional de Derechos Económicos, Sociales y Culturales PIDESC, que garantizan ingresos y servicios para una vejez digna (ONU, 1948; PIDESC, 1966). En Bolivia, la Constitución Política del Estado (Art. 45) asegura la seguridad social con principios de solidaridad, equidad y gestión estatal con participación social, respaldados por la Ley 065/2010 y sus decretos reglamentarios N° 778 y 822 (2010), y D.S. 1885/1888 (2014), organizando bajo los regímenes contributivos, semicontributivo y no contributivos, administrados desde 2023 por la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo, antes a cargo de AFPs privadas.

La rentabilidad del Seguro Social Obligatorio cayó de 2,5% en 2020 a 1,85% en 2023, proyectándose una pérdida del 40% en 2024, evidenciando riesgos de insostenibilidad a futuro ante la descapitalización de AFPs y costos de cambio de transición de la administración, así también la informalidad laboral, la crisis económica, la pobreza y envejecimiento poblacional exigen alternativas de financiamiento, ante esta situación se pueda ver otras alternativas de fortalecer la sostenibilidad financiera de jubilación mediante la cultura tributaria.

Fortalecer la formalización económica y el cumplimiento fiscal asegura recursos estables para el sistema de pensiones, garantizando una vejez digna en Bolivia. Además, fomentar la cultura tributaria fortalece la sostenibilidad y equidad del Sistema de Jubilación Universal Solidaria Complementario (SJUSC), conectando la responsabilidad fiscal ciudadana con un futuro protegido para los jubilados.

Estudios internacionales y locales respaldan esta táctica, como El Observador (2022, 30 de julio) señala el caso de Uruguay, donde se canaliza parte del Impuestos al Valor Agregado (IVA) facturado hacia cuentas previsionales, promoviendo ahorro a largo plazo y formalización económica Castro et al. (2024) muestran que la incorporación de un fondo solidario incrementó el número de jubilados beneficiados y fortaleció la seguridad social, particularmente entre quienes tenían cuentas individuales débiles. Calderón et al. (2023) evidencian mayor cobertura de trabajadores independientes y dependencia del componente solidario, pero también señalan riesgos por baja cotización individual.

Varios países de América Latina, como Argentina, Colombia, Ecuador y Uruguay, han implementado programas de devolución del IVA a grupos específicos (jubilados, hogares de bajos ingresos, personas con discapacidad). Aunque no siempre se vincula explícitamente a fondos de jubilación, el concepto es similar: utilizar el IVA como mecanismo para redistribuir recursos hacia sectores vulnerables. En Argentina, por ejemplo, se asigna un porcentaje del Impuesto al Valor Agregado al sistema previsional.

Se propone usar un porcentaje del IVA de las compras individuales para fortalecer el SJUSC, evaluando cómo funcionaría legal y técnicamente en Bolivia, y su impacto en los fondos de pensiones y la economía, promoviendo la cultura tributaria y la sostenibilidad del sistema.

Conforme a todo lo referido "La implementación de un Sistema de Jubilación Universal Solidario y Complementario, vinculado al IVA por compras facturadas, que incentivará una mayor formalización económica y mejorará la sostenibilidad del sistema de pensiones en Bolivia".

La investigación de delimita temporalmente al periodo 2018–2025, y geográficamente al contexto boliviano con énfasis a la población, especialmente a la economía informal, donde enfrenta dificultades para acceder a jubilación digna, generando vulnerabilidad económica en la vejez, justificando un sistema previsional más justo e inclusivo.

La investigación propone desde el ámbito académico, económico y político un SJUSC innovador, basado en el IVA individual para ampliar ingresos fiscales, fortalecer la seguridad social y generar apoyo social, beneficiando al Estado y la ciudadanía.

## **2. Marco Teórico**

### **2.1. El sistema de pensiones en Bolivia y sostenibilidad financiera y experiencias internacionales**

El sistema de pensiones en Bolivia, ha iniciado en 1956 con un modelo solidario, se volvió insostenible por la baja cobertura y la gestión fragmentada. En 1996, se creó un sistema de capitalización individual con AFP privadas para mejorar la sostenibilidad, pero siguieron existiendo problemas de cobertura limitada, baja inclusión y pensiones bajas. Esta situación condujo a la necesidad de repensar el modelo hacia uno más justo, inclusivo y equitativo (Calderón, 2022).

En 2010, Bolivia reformó su sistema de pensiones con la Ley 065, creando el Sistema Integral de Pensiones (SIP). Este sistema combina regímenes contributivo, semicontributivo y no contributivo, e incluye la Pensión Solidaria de Vejez y la Renta Dignidad estatal, además de incorporar políticas de género para mayor equidad. Desde mayo de 2023, la administración pasó íntegramente a la Gestora Pública, sustituyendo a las AFPs, bajo principios de solidaridad, equidad, universalidad y eficacia (Calderón, 2022; Castro y Cáceres, 2024; Busquets y Pose, 2015).

El caso boliviano guarda coincidencias con las reformas internacionales en América Latina y Europa. Al igual que Argentina, Chile, El Salvador y Uruguay, Bolivia transitó de un modelo de reparto a la capitalización individual o esquemas mixtos

(Bermejo et al., 2020; Mesa y Lago, 2022; Busquets y Pose, 2015). México, por ejemplo, pasó de un sistema sustitutivo a uno mixto con sus reformas de 2020 (Mesa y Lago, 2022).

En este contexto, el rol del Estado resulta fundamental. Pese a las privatizaciones iniciales, los gobiernos mantienen responsabilidades en la afiliación obligatoria, el financiamiento de pensiones no contributivas y el subsidio de pensiones bajas, además de cubrir costos de transición del sistema público al privado (De Haro, 2018; Gutiérrez, 2018; Mesa y Lago, 2022). Uruguay, por ejemplo, financia su seguridad social con impuestos y apoyo del Gobierno Central (Villabona, 2021).

El financiamiento mediante impuestos es una constante tarea en diferentes países. En Bolivia, la Renta Dignidad se sostiene con impuestos de los hidrocarburos (Busquets & Pose, 2015). En España, gran parte de las pensiones no contributivas se financian con impuestos estatales, otro, los países nórdicos como Suecia y Dinamarca, también financian una parte importante de sus pensiones con impuestos (De Haro, 2018; Gutiérrez, 2018).

Sin embargo, existen desafíos comunes; al igual que México, Bolivia enfrenta baja cobertura contributiva debido a la magnitud del sector informal. La insuficiente tasa de cotización es un problema compartido (Calderón, 2022; Mesa y Lago, 2022). Además, el envejecimiento poblacional compromete la viabilidad futura del sistema, tanto en Bolivia, como en España y la Unión Europea, poniendo en tensión a los sistemas de reparto (Bermejo et al., 2020; Gutiérrez, 2018; De Haro, 2018).

El sistema de pensiones boliviano busca equilibrar la sostenibilidad financiera y la protección social, enfrentando desafíos como baja cobertura, informalidad, desigualdad de género y presión demográfica. Las reformas, incluyendo el SIP y la gestión pública desde 2023, buscan adaptarse con aprendizajes internacionales.

## **2.2. Cultura tributaria, IVA y formalización**

La cultura tributaria es clave para que los Estados financien sistemas de jubilación universal y complementarios. En términos conceptuales, se entiende como el conjunto de valores, actitudes, conocimientos y prácticas que los ciudadanos adoptan en relación con la tributación y el cumplimiento fiscal (Chavez y Oblitas, 2022; Chonillo y Salazar, 2023). En consecuencia, su expresión se observa en la conducta voluntaria y sostenida de los contribuyentes, fundamentada en la confianza, la ética, la responsabilidad y la solidaridad ciudadana (De La Cruz et al., 2022; Espinosa et al., 2022).

Diversos estudios señalan que la educación tributaria es fundamental para fortalecer la cultura fiscal. Las investigaciones empíricas concluyen que debe promoverse desde los niveles escolares iniciales, de manera que los futuros ciudadanos comprendan las ventajas sociales de contribuir mediante los impuestos

(Espinosa et al., 2022; Mori et al., 2021). De este modo, la educación se vincula estrechamente con la moral y la ética tributaria, las cuales están relacionadas con la motivación intrínseca de pagar impuestos en tanto aporte al bienestar colectivo (Chonillo y Salazar, 2023). De igual forma, la confianza en el Estado y sus instituciones resulta fundamental, puesto que legitima la autoridad fiscal y fomenta el cumplimiento voluntario frente al coercitivo (Espinosa et al., 2022; Espinosa y Sarmiento, 2020). Ello convierte a la cultura tributaria en una herramienta estratégica para garantizar los ingresos que requiere el Estado, tanto para financiar el desarrollo económico y social como para proveer bienes y servicios públicos (Espinosa et al., 2022; Chavez y Oblitas, 2022; Chonillo y Salazar, 2023).

El IVA es un impuesto principal del sistema tributario y contribuye indirectamente a la formalización económica. En Uruguay, por ejemplo, se ha documentado la asignación de puntos porcentuales del IVA al Banco de Previsión Social, con el objetivo de financiar la seguridad social (Villabona, 2021). Un impuesto al consumo de base amplia es fundamental para ingresos y fomenta la formalización económica al exigir facturación y registro. De manera similar, en España se ha identificado que la baja capacidad recaudatoria del IVA, en comparación con otros países de la Unión Europea, limita su potencial. De allí que se hayan planteado reformas orientadas a incrementar su peso fiscal y a compensar la disminución de cotizaciones sociales (De Haro, 2018). Estas propuestas plantean usar el IVA para equilibrar la carga tributaria e incentivar la formalización empresarial.

Otro mecanismo para formalizar la economía es fortalecer el control y combatir la evasión. En este ámbito, se propone la interconexión del sistema tributario, en el que el IVA constituye un componente clave, con otros sistemas como el de pensiones, de modo que se identifique a empleadores y contribuyentes incumplidores (Mesa y Lago, 2022). Aunque son vistas como coercitivas, estas acciones amplían la base impositiva y reducen la informalidad.

La cultura tributaria, basada en la educación, la ética y la confianza en las instituciones, es fundamental para mejorar la recaudación. El IVA, además de ser un gran generador de ingresos, impulsa la formalización económica. Por eso, articular una buena educación fiscal con políticas justas y herramientas tributarias efectivas podrán fortalecer al Estado y promover el bienestar de la sociedad.

Por otro, los contribuyentes perciben que no están suficientemente informados sobre sus deberes y obligaciones, lo que explica que muchos microempresarios operen en la informalidad, motivados por el desconocimiento y la complejidad del sistema tributario (Chavez y Oblitas, 2022; Chonillo y Salazar, 2023). Un IVA con aplicación más sencilla o un monotributo facilitarían la formalización y el cumplimiento fiscal. En cuanto a estrategias de formalización económica, aunque no existen políticas bolivianas específicas ligadas al IVA, sí pueden aplicarse recomendaciones regionales: afiliación obligatoria y gradual para trabajadores autónomos,

equiparación de tasas de contribución entre asalariados e independientes, subsidios o aportes solidarios como incentivo, simplificación de trámites de registro, flexibilidad en periodos y formas de pago, e introducción del monotributo (Mesa & Lago, 2022). Dichas medidas usan el sistema tributario para promover la formalización económica.

La literatura latinoamericana revela patrones comunes en la relación entre cultura tributaria, recaudación y formalización. Uno de los principales factores es la desconfianza hacia el sistema, reflejada en dudas sobre el uso de los fondos públicos, acentuadas por factores sociales, políticos y económicos y esta falta de credibilidad, junto al desconocimiento, alimenta una cultura anti tributaria y altos niveles de informalidad, las ineficiencias de los sistemas tributarios de la región, centrados más en hechos imponderables que en la verdadera capacidad contributiva de las personas (Espinosa Díaz et al., 2022; Chonillo y Salazar, 2023). Además, se observa baja recaudación de impuestos directos en comparación con regiones como la OCDE/UE, debido a problemas estructurales (Espinosa y Sarmiento, 2020). En este contexto, diversas investigaciones resaltan la educación como solución y programas escolares y de capacitación continua son caminos para fortalecer la cultura tributaria a largo plazo (Espinosa et al., 2022; Mori et al., 2021).

Entre los hallazgos similares es la “paradoja de la confianza institucional”: según Espinosa & Sarmiento (2020), en América Latina, la mayor confianza en las instituciones puede aumentar el incumplimiento fiscal, pues se espera recibir muchos servicios pagando pocos impuestos, contradiciendo la relación clásica entre credibilidad y cumplimiento. Para fortalecer el cumplimiento, las investigaciones sugieren: aumentar la transparencia en el uso de fondos, simplificar la gestión tributaria (Espinosa y Sarmiento, 2020, Mesa y Lago, 2022).

La formalización y la recaudación en América Latina son desafíos ligados a la cultura tributaria, la confianza y las políticas fiscales efectivas. El IVA y los regímenes simplificados ayudan, pero es importante combinar la educación y el fortalecimiento institucional. En Bolivia, la alta informalidad amenaza la sostenibilidad de las pensiones, por lo que se necesitan políticas integradas que articulen la educación, simplificación tributaria y nuevas formas de seguridad social.

### **2.3. Incentivos Económicos en los Estados**

Los incentivos económicos son fundamentales para el comportamiento fiscal y provisional, especialmente en ahorro, formalización y beneficios. En el caso de los planes de previsión social privados, estos pueden ser estimulados mediante reducciones en la base imponible del IRPF u otros beneficios fiscales que complementan la pensión pública (Gutiérrez, 2018; Ruiz, 2011). Respecto a la formalización, el monotributo constituye un régimen simplificado que unifica

diversas contribuciones e impuestos como el IVA para pequeños contribuyentes, funcionando como incentivo directo para trabajadores informales y microempresarios al reducir la complejidad y los costos administrativos; los subsidios y aportes solidarios pueden incentivar la inscripción de trabajadores autónomos; mientras que la simplificación de trámites, la reducción de la complejidad en el registro y la flexibilidad en las modalidades de pago representan incentivos adicionales para promover la formalización (Castro y Cáceres, 2024; Mesa y Lago, 2022). Una estrategia es fundamental para vincular coberturas de pensiones y salud para incentivar la afiliación a futuro.

En teoría, coinciden en destacar los incentivos económicos, el comportamiento fiscal, la confianza institucional y el financiamiento de la seguridad social. Espinosa y Sarmiento (2020) aportan una base sólida sobre el comportamiento fiscal, con modelos de cumplimiento tributario como la disuasión, la moral tributaria y la autoridad/potestad. En la paradoja latinoamericana: la desconfianza fomenta el incumplimiento fiscal, mientras la satisfacción con los servicios públicos incentiva el cumplimiento, así también la moral tributaria y confianza son clave para entender el comportamiento fiscal.

Por su parte, Mesa y Lago (2022) analizan alternativas de financiamiento para la seguridad social en América Latina sistemas sustitutivos, mixtos y paralelos, vinculando problemas de sostenibilidad y cobertura con la evasión y la informalidad, es decir, con el comportamiento fiscal de empleadores y trabajadores. Los autores sugieren monotributo, trámites simplificados y cruces de información para combatir el incumplimiento. Estas perspectivas, aunque distintas, se complementan para entender el Sistema de Jubilación Universal Solidaria Complementaria desde la cultura tributaria, conectando incentivos, sistemas previsionales y estrategias de formalización con beneficios, simplificación y control.

### **3. Metodología**

La investigación, de enfoque cualitativo, busca comprender las percepciones sobre el sistema de pensiones y la cultura tributaria mediante un diseño no experimental, observando los fenómenos en su contexto y revisando la literatura relevante, siguiendo a Hernández et al. (2010), Sandoval (2002), Hernández y Mendoza (2018) y Barrero (2025). Se seleccionaron estudios vinculados a jubilación, pensión solidaria, impuestos, economía informal y cultura tributaria, con una vigencia máxima de 15 años, excluyendo estudios irrelevantes o incompletos.

Se consultaron bases digitales como Google Académico, SciELO, Scopus, Springer Link, entre otras, e incorporaron experiencias nacionales e internacionales en seguridad social y pensiones. Se elaboró una matriz con perfiles de expertos y síntesis de investigaciones. Los expertos fueron seleccionados por criterios técnicos y científicos, con experiencia mínima en auditoría tributaria (10 años), seguridad

social (15 años) y derecho constitucional (15 años), formación académica mínima de maestría y especializaciones, y experiencia en sectores público y privado, así como actividad académica, siguiendo a Balderas et al. (2022) para asegurar la validez de los instrumentos.

En la línea de Balderas et al. (2022), se cuidó la construcción de los instrumentos de recopilación de información para garantizar su confiabilidad y validez.

**Tabla 1 - Perfil profesional de los expertos o especialistas en materia tributaria, seguridad social y constitucionalista**

<b>Especialista tributaria, Seguro Social y Constitucional</b>	<b>Profesión</b>	<b>Años de experiencia mínimo</b>	<b>Formación Posgrado Mínimo</b>	<b>Experiencia/Vivencia en (Pública/privada)</b>
Especialista N° 1 y 2 en área Tributaria	Auditor o Abogado	10 años mínimo	Maestría y especialidad	Pública y privada
Especialista N° 1 y 2, área Ciencias Económicas, Seguro Social	Abogado	15 años mínimo	Maestría y especialidad	Pública y privada
Especialista N° 1, área Constitucional	Abogado	15 años mínimo	Maestría y especialidad	Pública y privada

Fuente: Elaboración propia

Además, se tiene un matriz de análisis de estudios relevantes tomando en cuenta: (País, año, autor, objeto de estudio, metodología, hallazgos y conclusiones) la misma se establece en la parte de resultados.

Se diseñaron técnicas cualitativas interpretativas, tales como observación no estructurada, entrevistas estructuradas, revisión documental, grupos de discusión, interacción comunitaria e introspección, enmarcadas en metodologías fenomenológicas, etnográficas, de caso y participativas (Barrero, 2025; Hernández y Mendoza, 2018).

Se aplicó una entrevista estructurada con seis preguntas a expertos en tributación, seguridad social y derecho constitucional para analizar el Sistema de Jubilación Universal Solidario y Complementario y su relación con la cultura tributaria y la legalidad. También se realizó un análisis documental de fuentes como INE, AFPs y Servicio de Impuestos Nacionales, junto con literatura científica. Los resultados se sistematizaron en una matriz que articula datos empíricos y documentales conforme a los objetivos de la investigación.



complementario y universal, mostrando la estructura fundamental del SJUSC, sus mecanismos operativos y su influencia en la política fiscal. La cultura tributaria se señala como eje de implementación, donde educación, estrategias, comunicación y transparencia son fundamentales para incrementar la facturación voluntaria y legitimar el vínculo tributo/beneficio social.

La utilidad técnica y legal está respaldada por entrevistas y la nube de palabras. En lo técnico, los términos como “técnica”, “viabilidad” y “facturado” indican que el modelo puede implementarse con infraestructura tecnológica para canalizar aportes de personas naturales. Legalmente, se debe efectuar reformas a la Ley N° 843 del IVA y gestión tributaria digital, el sistema funcionara sin vulnerar el orden jurídico vigente.

El impacto económico se relaciona con “fondos”, “acumulación”, “dinámica económica” y “recaudación”, emergiendo un aumento de cotizantes y recursos disponibles. Esto coincide con estudios que muestran que la formalización económica impulsa la productividad y la sostenibilidad fiscal a largo plazo. Los incentivos y la formalización se vinculan con “facturado”, “incentivo”, “solidario” y “universal”, indicando que la SJUSC dinamiza el consumo, la inversión y la estabilidad, integrando justicia contributiva y corresponsabilidad fiscal.

En síntesis, la figura 1 muestra que el SJUSC es conceptualmente coherente y cuenta con bases normativas, institucionales y económicas para su implementación. La cultura tributaria es el factor central para su sostenibilidad, y canalizar un porcentaje del IVA facturado a fondos previsionales es fundamental para ampliar la cobertura jubilatoria y fortalecer la justicia social, con educación, transparencia y reformas normativas.

**Tabla 2 - Matriz de análisis de los estudios relacionados al Sistema de Jubilación Universal Solidaria Complementario (SJUSC) en Bolivia a través de la cultura tributaria y la canalización del IVA facturado**

País, año, autor	Objeto de estudio	Metodología	Hallazgos y Conclusiones
España, (2018), De Haro Izquierdo	Verificar y obtener un equilibrio económico en la financiación de las pensiones mediante la incorporación de diferentes figuras tributarias e impositivas como factor de obtención de ingresos públicos que mantengan asegurado el	Se realiza una revisión detallada del funcionamiento del sistema de la Seguridad Social española. Se consideran diversas propuestas comparadas obtenidas por otros países que aplicaron reformas exitosas. Se menciona que la fiscalidad interna, como el IVA y los impuestos	El estudio establece el objetivo de verificar la hipótesis sobre la viabilidad de financiar pensiones mediante impuestos, incluyendo el IVA.

	sistema de bienestar de los mayores.	medioambientales, pueden aportar recursos.	
Bolivia, (2024), Castro y Cáceres	El estudio busca demostrar el incremento de jubilados con la Pensión Solidaria de Vejez a partir de la incorporación de la Ley 065.	Las conclusiones se derivan de la experiencia y los vacíos normativos identificados tras la incorporación de la Ley 065. La metodología específica de recolección y análisis de datos.	Se demuestra el incremento de jubilados con la Pensión Solidaria de Vejez. El estudio también deriva de una experiencia y los vacíos normativos identificados a raíz de la incorporación de la Ley 065.
Chile (2020-2021) Mesa-Lago	El desempeño de 40 años de pensiones privatizadas implementadas por reformas estructurales en América Latina, incluyendo a Chile.	Es cuantitativa que evalúa el desempeño previsional según los principios de la OIT: cobertura, solidaridad, equidad, suficiencia, eficiencia, costos razonables y sostenibilidad.	Chile implementó una reforma estructural provisional que destacó por el fuerte crecimiento del capital acumulado en los fondos de pensiones. Aunque cumplió pocas promesas, mantiene un desempeño sólido con un nivel medio de asegurados, el ingreso per cápita más alto de la región, el mayor rendimiento real promedio hasta 2019 y 37 años de funcionamiento continuo.
Uruguay (2021) Pablo Barreiro Villabona	Analiza el "hecho generador de las contribuciones especiales de seguridad social" y las obligaciones tributarias ajenas que pueden condicionar el acceso a la jubilación.	No se especifica explícitamente en el estudio se trata de una fuente de análisis de las normas jurídicas y la jurisprudencia sobre la jubilación en diferentes países de la región sugiere el uso de un método exegético.	El sistema del BPS se financia por solidaridad intergeneracional y aportes sociales. La falta de cotización impide acceder a beneficios, y la prescripción extingue obligaciones. Las acciones judiciales protegen el derecho a la jubilación ante trabajos administrativos, especialmente por la urgencia de la edad del solicitante.
Uruguay (2015) Busquets	Las "re-reformas" de los sistemas de pensiones en Uruguay, en comparación con Argentina, Bolivia y Chile.	Comparativo booleano, a través del diálogo de la evidencia empírica con la literatura teórica	En Uruguay se produjo una reforma paramétrica. Se destaca que la sociedad organizada en Uruguay tuvo la prerrogativa de negociar las opciones de reforma.

Fuente: Elaboración propia en base a la información de estudios científicos

Los estudios de la tabla 2 analizan experiencias previsionales desde enfoques estructurales, fiscales y normativos. Aunque los modelos (privados, solidarios, mixtos) difieren, coinciden en recurrir a fuentes fiscales complementarias, solidaridad y reformas adaptadas a contextos económicos, sociales y políticos. Propuestas como el IVA (España y Bolivia) o la solidaridad intergeneracional (Uruguay) reflejan un paradigma emergente: vincular pensiones y seguros sociales a la tributación general, exigiendo equidad, transparencia y eficacia normativa.

## 5. Discusión

En esta sección se contrastan los resultados de la investigación con antecedentes, reforzando la sostenibilidad SJUSC y la propuesta. La CPE, en sus Art. 67 y 68, y el estudio de Castro & Cáceres (2024) indican que el SJUSC podría fortalecer el componente solidario existente, corrigiendo deficiencias de cobertura y sostenibilidad. La Constitución establece que el Estado debe garantizar una renta vitalicia de vejez dentro de un sistema de seguridad social integral, administrado por el Estado con participación social, lo que llega a respaldar la propuesta.

La financiación de pensiones mediante impuestos, especialmente el IVA, tiene respaldo académico. De Haro (2018) propone esta vía como alternativa frente al envejecimiento poblacional y la caída de las contribuciones sociales, señalando que las cotizaciones actúan como impuestos sobre el trabajo y no constituyen la única ni más justa para sostener el bienestar.

Uruguay ofrece un ejemplo práctico. Villabona (2021) señala que su sistema mixto (solidaridad intergeneracional y ahorro individual) se financia mayormente con impuestos y apoyo del Gobierno Central, también de aportes personales y patronales. Las Leyes N° 16.107 (1990) y N° 16.320 (1992) canalizaron parte del IVA al Banco de Previsión Social (BPS), evidenciando la viabilidad de esta estrategia, aunque subraya la necesidad de transparencia frente al déficit del sistema previsional.

Estudios internacionales sobre la financiación de pensiones destacan la diversidad de modelos tributarios aplicados. Gutiérrez (2018) señala que en Dinamarca todas las prestaciones de vejez se financian mediante impuestos, considerando la pensión como un derecho de ciudadanía independiente de la vida laboral previa. De Haro (2018) destaca que Francia y Suecia han incorporado contribuciones como la Contribución Social Generalizada (CSG) y la Contribución al Reembolso de la Deuda Social (CRDS), impuestos sobre la renta y el capital, para equilibrar las cuentas de la Seguridad Social. Estos modelos reflejan una financiación directa con impuestos a seguros sociales, ofreciendo ejemplos concretos y justificados que pueden inspirar la canalización del IVA facturado en Bolivia, considerando además la fiscalización como instrumento de justicia social relevante dentro del contexto boliviano.

A partir de estos antecedentes, el SJUSC se considera constitucionalmente viable y jurídicamente sustentable, siempre que respete la Constitución Política del Estado y cuente con mecanismos de fiscalización y eficiencia tributaria. La canalización del IVA facturado constituye una alternativa progresiva que puede fortalecer la economía nacional y garantizar la sostenibilidad del sistema de pensiones.

La cultura tributaria emerge como un factor central en el éxito de cualquier sistema de financiamiento fiscal (De La Cruz et al. 2022; Chonillo y Salazar 2023; y Espinosa et al. 2022) definen la cultura tributaria como el conjunto de valores, conocimientos

y actitudes de una sociedad frente a los impuestos y el cumplimiento de las leyes tributarias. Un alto nivel de cultura tributaria se traduce en mayor recaudación y menor aversión al pago de impuestos, especialmente cuando los ciudadanos perciben que los recursos tributarios se utilizan en bienes y servicios públicos que mejoran la calidad de vida.

Los estudios de Chavez y Oblitas (2022), Ordoñez y Chapoñan (2020), Espinosa et al. (2022) y Chonillo y Salazar (2023) evidencian que la cultura tributaria influye significativamente en el cumplimiento de obligaciones fiscales y constituye una estrategia para reducir la evasión. La falta de conocimiento tributario es una causa para el incumplimiento fiscal, así también, la confianza en las instituciones es fundamental para mejorar las recaudaciones, estos elementos afectan a la legitimidad de la autoridad tributaria y el cumplimiento voluntario.

La propuesta del SJUSC mediante la canalización del IVA guarda su relevancia en cuanto a cumplir con sus obligaciones tributarias. Fomentar la cultura tributaria, asegurar la transparencia en el manejo de los recursos y demostrar beneficios concretos como pensiones dignas son estrategias básicas para generar confianza y mejorar el cumplimiento fiscal. Experiencias en Perú muestran que la cultura tributaria incide positivamente en la recaudación únicamente en sectores organizados y comprometidos con sus obligaciones fiscales, hallazgo compartido por Espinosa et al. (2022).

El fortalecimiento de la cultura tributaria para canalizar el IVA hacia el SJUSC se sustenta en los principios del Estado social y democrático de derecho, consagrados en la Constitución boliviana, promoviendo corresponsabilidad y justicia social (Arts. 13.II, 45 y 67 CPE). Sin embargo, su implementación enfrenta desafíos jurídicos y sociales, requiriendo una ley específica, reformas a la Ley de Pensiones y al Código Tributario, así como altos niveles de transparencia y confianza institucional, dada la frágil administración del Estado boliviano.

La investigación muestra que los sistemas de pensiones financiados con impuestos, como el IVA en Uruguay, Dinamarca, Francia y Suecia, junto con la evolución hacia modelos mixtos, constituyen pilares sólidos para la sostenibilidad social y fiscal en América Latina.

Recapitulando, los resultados y análisis de los estudios revisados respaldan la implementación de un Sistema de Jubilación Universal Solidaria Complementario en Bolivia, basado en la cultura tributaria y la canalización del IVA facturado. Las experiencias internacionales y los hallazgos locales indican que la sostenibilidad del sistema puede lograrse sin vulnerar los derechos constitucionales, asegurando beneficios tangibles y fortaleciendo la legitimidad institucional. La educación tributaria y la transparencia en el uso de los recursos son elementos imprescindibles

para garantizar que la población perciba sus aportes como un medio efectivo de seguridad social, asegurando así la viabilidad del SJUSC en el contexto boliviano.

## **5.1. Propuesta**

En diversos países existen experiencias que vinculan el consumo formal con el ahorro previsional, permitiendo que parte del IVA pagado en facturas nominativas se acumule en fondos de pensión individuales. Este mecanismo, respaldado en la digitalización y la cultura tributaria, fomenta el cumplimiento fiscal y el ahorro para la vejez, beneficiando especialmente a trabajadores no cubiertos por el sistema contributivo. La iniciativa propone un sistema que aprovecha el IVA como instrumento de seguridad social complementaria, integrando incentivos tributarios con ahorro previsional individual.

El objetivo general es implementar un Sistema de Jubilación Universal Solidaria Complementario en Bolivia que permita a las personas naturales acumular fondos de pensión a partir de la compra de bienes y servicios facturados, promoviendo la cultura tributaria y el ahorro voluntario.

Los objetivos específicos son establecer un mecanismo que asigna un porcentaje del IVA facturado a cuentas individuales de pensión o jubilación del comprador, desarrollar la infraestructura tecnológica necesaria para recibir, procesar y verificar la información de facturas, y establecer normativas y procedimientos para administrar estas cuentas, incluyendo los retiros y otros trámites.

La propuesta tiene como beneficiarios a las personas naturales residentes en Bolivia que no cuentan con aportes previsionales y realizan compras de bienes y servicios facturados. El SJUSC será supervisado por el Servicio de Impuestos Nacionales y la Gestora Pública de la Seguridad a Largo Plazo, conforme a la ley.

El proyecto se desarrollará en fases: primero, el diseño conceptual y el marco legal, donde se elaborará el marco jurídico, se definirá la arquitectura del sistema y se realizarán estudios de viabilidad técnica y financiera. Luego, el desarrollo tecnológico con la creación de una plataforma informática para gestionar facturas y cuentas individuales. Después, una implementación piloto en grupos específicos para identificar y corregir fallas. Finalmente, la implementación nacional, acompañada de campañas de información y capacitación ciudadana.

El financiamiento provendrá de un porcentaje del IVA recaudado que se asignará directamente a las cuentas individuales. Además, el presupuesto del SIN cubrirá los costos de desarrollo, implementación y mantenimiento de la plataforma. Se explorará también la cooperación internacional a través de donaciones o programas para fortalecer la gestión administrativa.

En cuanto a la administración del sistema, el SIN será responsable de desarrollar y mantener la plataforma tecnológica, procesar la información de las facturas y asignar el porcentaje del IVA a cada cuenta individual. La Gestora Pública de la Seguridad a Largo Plazo custodiará y administrará los fondos, garantizará la integridad de la información, emitirá estados de cuenta periódicos, gestionará retiros según la normativa y realizará campañas de educación sobre la SJUSC.

La metodología de aplicación incluye el registro en línea de los participantes, quienes vincularán su NIT o cédula de identidad. Al realizar compras, solicitarán factura con su NIT o cédula de identidad. El SIN procesará la información de facturas a través de sistemas vigentes, calculará y asignará un porcentaje predefinido del IVA a la cuenta individual del comprador. Se crearán cuentas virtuales para registrar aportes acumulados y rendimientos generados. Al alcanzar la edad legal o cumplir los requisitos, el participante podrá retirar los fondos mediante retiro total, rentas vitalicias o retiros programados. Finalmente, el SIN y la Gestora Pública garantizarán transparencia y rendición de cuentas mediante acceso en línea a estados de cuenta detallados, fomentando la confianza y el seguimiento del sistema.

## **6. Conclusiones**

Los sistemas de pensiones en países en desarrollo, como Bolivia, enfrentan baja cobertura, alta informalidad y presiones demográficas, lo que demanda innovaciones normativas y mecanismos tributarios como el IVA para financiar jubilaciones (Herbas y Gonzales, 2020; Duarte y González, 2024). Experiencias de sistemas solidarios exitosos evidencian que integrar mecanismos contributivos y redistributivos mejora la inclusión y protección social.

El enfoque cualitativo interpretativo, con entrevistas, nube de palabras y revisión bibliográfica, permitió captar percepciones sobre la viabilidad técnica, legal y social de la SJUSC. La triangulación de métodos ofreció una visión integral para formular propuestas viables, legales y aceptables.

Los resultados indican que el SJUSC, financiado con un porcentaje del IVA facturado, es viable técnica y legalmente. Su éxito depende de consolidar una cultura tributaria sólida que asegure recaudación y cumplimiento fiscal, mejore la informalidad y supere la resistencia cultural. Así, el sistema puede reducir la brecha de cobertura y fortalecer la protección social, incluso frente a crisis demográficas y fiscales, mediante incentivos fiscales.

## Referencia Bibliográfica

- Barrero Ticona, José Edsson (2025): Diseño metodológico de la investigación científica para posgrado: QFOX – Impresores; Primera edición, febrero 2025; La Paz – Bolivia.
- Bermejo Patón, F., Febrero Paños, E., & Uxó González, J. (2020). La sostenibilidad del sistema español de pensiones: Una aproximación alternativa. *Studies of Applied Economics*, 33(3), 783-800.  
<https://doi.org/10.25115/eea.v33i3.3133>
- Balderas Sánchez1, A.V; Cruz Navarro, C.; Zapata Garay, N.; Salazar Mata, J.M. (2022) La validación por juicio de expertos como estrategia para medir la confiabilidad de un instrumento. Revista de divulgación científica y tecnológica. Tecnológico Nacional de México Campus Ciudad Valles, Tectzapic. 8 (1).
- Busquets, J. M; & Pose N. (2015.). Las re-reformas de los sistemas de pensiones en Argentina, Bolivia, Chile y Uruguay. (2003-2010). Departamento de Ciencia Política Facultad de Ciencias Sociales Universidad de la República
- Calderón, F. (2022). Análisis del Sistema Integral de Pensiones en Bolivia: Una década después. ARU SEARCH: Revista de Investigación Aplicada de Economía Social y Desarrollo N°1 - diciembre 2022 105
- Castro, D. N. T., & Cáceres, L. S. N. (2024). En la pensión de jubilación, caso futuro de Bolivia s.a. AFP. Universidad Mayor de San Andrés Facultad de Ciencias Económicas y Financieras Carrera de Economía plan excepcional para antiguos egresados (PETAENG)
- Chavez Vallejos, J. W., & Oblitas Otero, R. C. (2022). La cultura tributaria y su incidencia en el cumplimiento de obligaciones tributarias en la empresa Dream Color E.I.R.L. Cutervo 2020. Sapienza: International Journal of Interdisciplinary Studies, 3(2), 106-124.  
<https://doi.org/10.51798/sijis.v3i2.313>
- Chonillo-Mera, M., & Salazar-Cobeña, G. (2023). La cultura tributaria y su incidencia en la recaudación de tributos a la actividad económica de los contribuyentes en el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del cantón Portoviejo, 2021. 593 digital Publisher CEIT, 8(6), 595-611.  
<https://doi.org/10.33386/593dp.2023.6.2145>
- CONSTITUCION POLÍTICA DEL ESTADO (2008): texto versión Oficial Aprobada por la Asamblea Constituyente

- De Haro Izquierdo, M. (2018). La financiación de las pensiones mediante impuestos. Una propuesta a debatir. *Revista de Contabilidad y Tributación*. CEF, 69-98. <https://doi.org/10.51302/rcyt.2018.4125>
- De La Cruz Sánchez, E., Gonzales Rodríguez, E. ysabel, Calvanapón Alva, F. A., & Sevilla Gamarra, M. A. (2022). La cultura tributaria y recaudación tributaria municipal distrital de Olmos al 2021. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 6(3), 3530-3551. [https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v6i3.2482](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v6i3.2482)
- Elobservador (2022, 30 de julio). Ahorrar para la jubilación con la devolución de IVA: la propuesta que incluye la reforma. Elobservador. <https://www.elobservador.com.uy/nota/ahorrar-para-la-jubilacion-con-la-devolucion-de-iva-la-propuesta-que-incluye-la-reforma-20227292180>
- Espinosa, A. M., & Sarmiento, A. (2020). Factores determinantes de la probabilidad de incumplimiento tributario en América Latina. *Revista Economía y Política*, 31, Article 31. <https://doi.org/10.25097/rep.n31.2020.02>
- Espinosa Díaz, Y. S., Rodríguez Torres, G. T., Díaz Díaz, F., & Porras Mejía, E. (2022). Cultura tributaria como estrategia para prevenir el incumplimiento de los deberes formales del contribuyente. *Apuntes Contables*, 31, 153-171. <https://doi.org/10.18601/16577175.n31.09>
- Gutiérrez Bengoechea, M. (2018). La tributación de las pensiones públicas. *Estudios de Deusto*, 66(1), 171-196. [https://doi.org/10.18543/ed-66\(1\)-2018pp171-196](https://doi.org/10.18543/ed-66(1)-2018pp171-196)
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C. y Baptista Lucio, M. P. (2010). *Metodología de la investigación*. McGraw-Hill.
- LEY DE PENSIONES N° 65: LA PRIMERA LEY CONSENSUADA CON LOS TRABAJADORES; La Paz 10 de diciembre de 2010.
- LEY No 2492 Código Tributario Boliviano y Decretos Reglamentarios (2023); texto ordenado, complementos y actualizaciones por Servicio de Impuestos Nacionales.
- MEMORIA ANUAL (2023). Servicio de Impuestos Nacionales. <https://impuestos.gob.bo/pdf/memoria2023.pdf>
- Mesa-Lago, C. (2022). Desempeño de pensiones privatizadas en América Latina, 1980-2020: El caso de México. *El Trimestre Económico*, 755-794. <https://doi.org/10.20430/ete.v89i355.1477>
- Mori Orbe, E. M., Tineo Hurtado, V., & Tocto Herrera, E. (2021). Cultura tributaria y evasión de impuestos de las Pymes en la ciudad de Moyobamba – San Martín. Panel - *Revista de Administración*, 1(1), 93-106. <https://doi.org/10.33996/panel.v1i1.7>

- Ordoñez Vasquez, M., & Chapoñan Ramírez, E. (2020). Cultura tributaria y cumplimiento de las obligaciones tributarias. UCV-HACER, 9(4), 77-84.  
<https://doi.org/10.18050/ucv-hacer.v9i4.2647>
- Ruiz Huerga, R. J. (2011). Con la tributación actual, ¿interesa realmente ahorrar para la jubilación? Revista de Contabilidad y Tributación. CEF, 83-116.  
<https://doi.org/10.51302/rcyt.2011.6739>
- Sandoval Casilimas, Carlos A. (2002) Investigación cualitativa. Programa de especialización en Teoría, Métodos y Técnicas de Investigación social. ICFES. ARFO Editores e Impresores Ltda. diciembre de 2002. Bogotá, Colombia: SBN: 958-9329-09-8
- Villabona, P. B. (2021). Acceso a la jubilación de los no dependientes y acción de amparo. Y algunas cuestiones vinculadas a la financiación de la seguridad social. Revista de la Facultad de Derecho.

## MICRO Y MACROECONOMÍA EN BOLIVIA: ANÁLISIS CUALITATIVO DEL ROL DE LA CONTABILIDAD EN LA TOMA DE DECISIONES

Víctor Hugo Totola Muñoz

[totola.victor@usfx.bo](mailto:totola.victor@usfx.bo)

Orcid.org/0009-0005-3116-6307

Universidad San Francisco Xavier de Chuquisaca

**Resumen:** La economía boliviana se caracteriza por la interacción entre microeconomía, enfocada en hogares y empresas, y macroeconomía, que incluye inflación, tipo de cambio y políticas fiscales. En este marco, la contabilidad cumple un rol estratégico al conectar ambos niveles y ofrecer información clave para decisiones privadas y públicas. Esta investigación, de enfoque cualitativo e interpretativo, emplea métodos inductivo, analítico y subjetivista, basados en revisión documental y análisis contextual de la realidad nacional.

El estudio busca comprender los significados que los actores económicos atribuyen a la información contable en sus decisiones cotidianas. Los resultados muestran una brecha entre la contabilidad empresarial y su aplicación en decisiones macroeconómicas, marcada por informalidad, baja digitalización y escasa articulación público-privada. Las PYMEs suelen verla como obligación legal, reduciendo su valor estratégico.

Se concluye que la contabilidad debe fortalecerse mediante formalización y digitalización, integrando datos objetivos con interpretaciones humanas para mejorar sostenibilidad económica en Bolivia.

**Palabras-clave:** Contabilidad; Desarrollo Económico; Microeconomía; Macroeconomía; Toma de decisiones.

## MICRO AND MACROECONOMICS IN BOLIVIA: QUALITATIVE ANALYSIS OF THE ROLE OF ACCOUNTING IN DECISION MAKING

**Abstract:** The Bolivian economy is characterized by the interaction between microeconomics, focused on households and businesses, and macroeconomics, which includes inflation, exchange rates, and fiscal policies. Within this framework, accounting plays a strategic role by connecting both levels and providing key information for private and public decision-making. This

research, with a qualitative and interpretive approach, employs inductive, analytical, and subjective methods, based on document review and contextual analysis of the national reality.

The study seeks to understand the meanings that economic actors attribute to accounting information in their daily decisions. The results show a gap between business accounting and its application in macroeconomic decisions, marked by informality, low digitization, and limited public-private collaboration. SMEs often view it as a legal obligation, diminishing its strategic value.

It is concluded that accounting must be strengthened through formalization and digitization, integrating objective data with human interpretations to improve economic sustainability in Bolivia.

**Keywords:** Accounting; Economic development; Microeconomics; Macroeconomics; Decision making.

**Cómo citar:** Totola V. H. (2026). Micro y macroeconomía en Bolivia: Análisis cualitativo del rol de la contabilidad en la toma de decisiones. *PERSPECTIVA Revista Científica de Economía*, 2(1), 69-83.

**Recibido:** 19/12/25 **Revisado:** 20/01/26 **Aprobado:** 10/03/26 **Publicado:** 27/05/26

## 1. Introducción

La economía latinoamericana presenta una estructura compleja en cierto grado, marcada por la coexistencia de dinámicas microeconómicas diversas, desde emprendimientos informales hasta grandes corporaciones y fenómenos macroeconómicos como la volatilidad cambiaria, la desigualdad estructural y las políticas de integración regional. En este entorno, la contabilidad adquiere un papel estratégico al facilitar la comprensión de cómo las decisiones individuales impactan en el desempeño económico agregado.

Más allá de su función técnica, la contabilidad en América Latina se convierte en un instrumento de gobernanza económica, permitiendo a los actores públicos y privados interpretar tendencias, evaluar riesgos y diseñar estrategias adaptadas a contextos locales. Su fortalecimiento es clave para mejorar la transparencia, la formalización y la sostenibilidad económica en la región.

La economía boliviana se caracteriza por una compleja interacción entre las dinámicas microeconómicas, que abarcan el comportamiento de empresas, hogares y pequeños productores, y las fuerzas macroeconómicas, como la inflación, el crecimiento económico y las políticas fiscales. Comprender cómo estas escalas se conectan es esencial para interpretar los desafíos económicos del país y las decisiones que se toman tanto en el ámbito público como privado. En este contexto, la contabilidad emerge como una herramienta clave que no solo registra hechos financieros, sino que también ofrece información relevante para la toma de decisiones estratégicas en todos los niveles.

Con relación a lo anterior, esta investigación tiene como propósito el análisis que permita explorar el papel que juega la contabilidad como puente entre la micro y macroeconomía en Bolivia. A través de la revisión de experiencias contables, entrevistas y casos de estudio, donde se busca evidenciar cómo la información contable influye en decisiones empresariales, así como en la formulación de políticas económicas. Al adoptar un enfoque interpretativo, la investigación pretende aportar una visión más humana y contextualizada de los procesos económicos.

En el mundo, la interrelación entre microeconomía, macroeconomía y la contabilidad ha cobrado relevancia en la toma de decisiones estratégicas, especialmente en contextos de incertidumbre económica. La contabilidad, como sistema de información financiera, permite a los agentes económicos evaluar riesgos, asignar recursos y proyectar escenarios. Sin embargo, estudios señalan que aún existe una brecha entre la información contable disponible y su uso efectivo en decisiones macroeconómicas, es así como afirma (Reguera, 2023). Esta desconexión puede limitar la capacidad de los gobiernos y empresas para responder a las crisis globales como la inflación, la recesión o el cambio climático, como también los

efectos de los enfrentamientos bélicos que traen como consecuencia los efectos microeconómicos y macroeconómicos.

Hay que tomar en cuenta que la contabilidad ha evolucionado de ser una herramienta técnica para convertirse en un instrumento estratégico para la toma de decisiones en contextos complejos y dinámicos. Sin embargo, persiste una brecha entre la información contable generada por las empresas y su integración efectiva en modelos macroeconómicos que orienten políticas públicas mundiales. Según Deleplace (2008), la absorción de la macroeconomía por la microeconomía ha generado una desconexión teórica que limita la comprensión integral de los fenómenos económicos. Esta fragmentación dificulta la formulación de políticas económicas que consideren tanto los datos agregados como las decisiones individuales basadas en información contable.

Sobre latino américa, esta problemática se intensifica por la alta informalidad empresarial, la baja calidad de los sistemas contables en pequeñas y medianas empresas (PYMEs), y la limitada articulación entre políticas macroeconómicas y datos microeconómicos confiables. Según Cardona, Gaitán y Velásquez (2017), estas variables microeconómicas como el costo de capital y la eficiencia productiva están directamente influenciadas por factores macroeconómicos como el PIB y las tasas de interés, pero muchas empresas carecen de herramientas contables adecuadas para interpretar estos impactos. Esto genera decisiones empresariales poco informadas y políticas públicas con baja efectividad.

Como se menciona anteriormente, la relación entre contabilidad, microeconomía y macroeconomía se ve afectada por altos niveles de informalidad, baja digitalización contable y escasa articulación entre el sector privado y las instituciones públicas. Banegas (2019), señala que, en países como Bolivia, la inversión pública ha desplazado a la inversión privada, generando desequilibrios macroeconómicos que no siempre son detectados oportunamente por los sistemas contables empresariales. Esta situación evidencia la necesidad de fortalecer la contabilidad como herramienta de análisis económico, capaz de vincular decisiones empresariales con indicadores macroeconómicos como el PIB, la inflación y el empleo.

El problema se agrava por la escasa integración entre la contabilidad empresarial y las políticas económicas nacionales bolivianas. Aunque el país ha mostrado avances en crecimiento económico y reducción de pobreza, Arauz, Weisbrot, Bunker, & Johnston, (2019), la contabilidad sigue siendo vista como una herramienta técnica más que estratégica. Las PYMEs, que representan más del 70% del empleo nacional, operan con sistemas contables rudimentarios, lo que limita su capacidad de adaptación a cambios macroeconómicos como la inflación o la variación del tipo de cambio. La afirmación de Rubin (2006), menciona sobre esta desconexión la cual impide que la contabilidad cumpla su rol como puente entre la micro y la

macroeconomía, afectando la calidad de las decisiones tanto empresariales como gubernamentales.

Históricamente, la contabilidad en Bolivia ha transitado desde sistemas rudimentarios en la época prehispánica, posteriormente en el siglo XX, se crearon entidades como el Colegio de Contadores de Bolivia, y se modernizó el sistema contable con la incorporación de estándares internacionales. Rivera, (2020) documenta que, durante el siglo XX, la contabilidad fue clave en la administración pública, especialmente en procesos de nacionalización y reforma fiscal.

Con referencia a la evolución económica, Peres (2015), analiza cinco grandes etapas: liberalismo, nacionalismo, revolución nacional, neoliberalismo y neostatismo. Cada una de estas fases tuvo implicaciones distintas en la política económica y en el uso de la contabilidad como herramienta de planificación y control.

Con relación a los párrafos anteriores se presenta a la microeconomía en Bolivia donde se caracteriza por una alta participación del sector informal y de las pequeñas unidades productivas. Según Gonzales (2022), con su investigación menciona que la informalidad limita la eficiencia de los mercados y distorsiona la asignación de recursos, afectando la productividad y el crecimiento económico. El autor destaca que la falta de registros contables confiables en este sector impide una adecuada evaluación de su impacto económico.

En el ámbito de la macroeconomía, Bolivia ha experimentado ciclos de crecimiento impulsados por la exportación de recursos naturales. Peres (2015), indica que la economía boliviana ha estado históricamente condicionada por factores externos, como los precios internacionales del gas y los minerales, lo que ha generado vulnerabilidad estructural y dependencia fiscal.

Sobre la contabilidad como una herramienta de gestión, ha evolucionado hacia la adopción de normas internacionales, es así como afirma Mamani (2021), donde menciona que la implementación de las NIIF en Bolivia ha mejorado la transparencia financiera, pero aún existen desafíos en su aplicación en las PYMES, donde la contabilidad sigue siendo percibida como un requisito legal más que como un instrumento estratégico.

La toma de decisiones ha sido objeto de estudio interdisciplinario desde mediados del siglo XX, evolucionando desde enfoques racionales clásicos hacia modelos más complejos que integran elementos cognitivos, emocionales y contextuales. En la actualidad, este concepto se ha enriquecido con aportes desde la neurociencia, la economía conductual y la gestión organizacional. Es como mencionan, Cornejo y Márquez (2019), en su investigación realizaron un análisis sistemático de la literatura que donde se identifica más de 19 teorías sobre la toma de decisiones, destacando la influencia de factores como el aprendizaje, los sesgos cognitivos y el

entorno social. Asimismo, en la actualidad la toma de decisiones no solo responde a procesos lógicos, sino que está profundamente influenciada por emociones, intuiciones y experiencias previas. Esta evolución conceptual ha permitido que la toma de decisiones sea vista hoy como un proceso dinámico, situado y multifactorial, esencial para la gestión estratégica en entornos complejos y cambiantes.

Con los párrafos presentados anteriormente se presenta la importancia de la integración entre la microeconomía, la macroeconomía y la contabilidad donde resalta lo esencial para comprender y optimizar la toma de decisiones tanto a nivel empresarial como estatal. La economía boliviana está marcada por una alta informalidad, dependencia de exportaciones primarias y una estructura productiva heterogénea, lo cual exige herramientas de análisis que vayan más allá de los indicadores numéricos tradicionales. La contabilidad, en este sentido, no solo cumple una función técnica, sino que puede ser clave en la construcción de estrategias, en la evaluación de políticas económicas y en la sostenibilidad de los negocios locales.

La investigación evidencia una mirada interpretativa sobre cómo la contabilidad actúa como puente entre las decisiones empresariales cotidianas (microeconomía) y los grandes lineamientos económicos del país (macroeconomía). Al realizar esta investigación se busca comprender no solo qué decisiones se toman, sino por qué se toman y para qué sirven dentro de la realidad boliviana. Esta perspectiva es relevante para investigadores, contadores, economistas y tomadores de decisiones públicas, ya que aporta una base teórica y práctica para mejorar la calidad de las decisiones financieras, estratégicas y políticas. Además, podría contribuir al diseño de políticas de fortalecimiento contable y educativo, enfocadas en mejorar la eficiencia económica y la equidad social en Bolivia.

Esta investigación busca analizar, desde una perspectiva cualitativa, cómo la contabilidad influye en la toma de decisiones dentro de los contextos microeconómicos y macroeconómicos en Bolivia. Se busca comprender el papel que desempeña la contabilidad no solo como herramienta técnica, sino como elemento estratégico capaz de conectar las decisiones empresariales con las políticas económicas nacionales. A través del estudio de casos, entrevistas y revisión documental, la investigación pretende identificar cómo las prácticas contables inciden en la eficiencia operativa de las empresas, la formulación de políticas públicas, y la adaptación al entorno económico nacional, con especial atención a los factores sociales, organizacionales y regulatorios que condicionan este vínculo. En concordancia con el objetivo de esta investigación, surge la necesidad de formular una pregunta central que guíe el estudio. En este sentido, la investigación se plantea el siguiente interrogante: ¿Cómo influye el rol de la contabilidad en la toma de decisiones económicas a nivel micro y macro en el contexto boliviano, desde una perspectiva cualitativa?

Para la presente investigación se toma en cuenta un enfoque cualitativo, donde este enfoque permite explorar las experiencias, percepciones con relación a los procesos contables y económicos, entendiendo la contabilidad no solo como una técnica, sino como un fenómeno social. Donde, al priorizar el contexto boliviano y sus particularidades económicas, el estudio busca capturar los significados que los individuos asignan a la información contable en relación con la toma de decisiones a distintos niveles.

Con referencia al método de investigación, se adopta un enfoque inductivo, analítico y subjetivista, que permite construir conocimiento a partir de casos específicos, documentos relevantes y perspectivas interpretativas. El método inductivo facilita la identificación de modelos emergentes desde la realidad observada, así también, el método analítico permite descomponer e interpretar los elementos que vinculan la contabilidad con la micro y macroeconomía, continuando, el enfoque subjetivista reconoce que las decisiones económicas no solo responden a datos objetivos, sino que se ven influenciados por factores culturales, institucionales y humanos.

Culminando con la metodología de la investigación, esta es de tipo básica, orientada a la generación de conocimiento teórico sobre la interrelación entre contabilidad, microeconomía y macroeconomía en Bolivia; el diseño de investigación es no experimental, con enfoque documental, lo que implica el análisis necesario de fuentes primarias y secundarias como artículos científicos, normativas contables, informes económicos, estudios de caso, entre otra información. Esta estrategia permite desarrollar una visión comprensiva y reflexiva del fenómeno estudiado sin alterar las variables en su entorno natural.

## **2. Desarrollo**

Con referencia a la microeconomía, macroeconomía en Bolivia, el rol de la contabilidad y la economía boliviana, se presenta los siguientes párrafos donde se menciona que la micro y macroeconómica ha transitado por transformaciones significativas que han reconfigurado el papel de la contabilidad como herramienta estratégica. Con referencia al ámbito microeconómico, las pequeñas y medianas empresas (PYMEs) representan el núcleo productivo en el país boliviano, pero enfrentan limitaciones en el uso de sistemas contables eficientes. Según la investigación de Mamani (2021), menciona que la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Bolivia ha sido parcial, especialmente en el sector privado, donde la contabilidad aún se percibe como un requisito legal más que como un instrumento de gestión. Esta afirmación confirma la limitada capacidad de las empresas para tomar decisiones informadas, afectando su competitividad y sostenibilidad.

En consecuencia, el análisis macroeconómico refleja que Bolivia ha experimentado ciclos de crecimiento vinculados a la explotación de recursos naturales, lo que ha generado una dependencia estructural del contexto externo; es así como menciona Pérez (2015), donde sostiene que esta dependencia ha condicionado la formulación de políticas económicas, muchas veces reactivas y poco articuladas con la realidad empresarial. La contabilidad, en este nivel, podría actuar como puente entre los datos agregados y las decisiones estratégicas, pero su integración en el diseño de políticas públicas sigue siendo limitada. La comparación entre Mamani y Pérez Cajías evidencia una brecha entre la práctica contable empresarial y la planificación macroeconómica, lo que refuerza la necesidad de una visión sistémica.

Así también, desde una perspectiva institucional Rivera (2020), presenta un análisis sobre la evolución histórica de la contabilidad pública en Bolivia, donde destaca su papel en procesos de nacionalización y reforma fiscal. Su estudio muestra que, aunque la contabilidad ha sido clave en la administración estatal, su uso estratégico en la evaluación de políticas económicas aún no se ha consolidado. En este sentido, Rivera complementa el enfoque de Mamani al mostrar que, tanto en el sector público como en el privado, la contabilidad enfrenta desafíos de modernización y articulación con los objetivos económicos nacionales.

Por otro lado, en el plano conceptual, Gonzales (2022), aborda la informalidad como un obstáculo para la eficiencia microeconómica, señalando que la ausencia de registros contables confiables impide una adecuada evaluación del impacto económico de este sector. El análisis presentado coincide con el investigador Mamani en la necesidad de fortalecer la cultura contable, pero añade una dimensión estructural: sin formalización contable, no es posible integrar a las unidades productivas informales en el sistema económico nacional. Este aporte es valioso porque vincula la contabilidad con la inclusión económica, ampliando su rol más allá de lo técnico.

Al considerar el conjunto de aportes, se percibe que la contabilidad en Bolivia tiene el potencial de convertirse en un eje articulador entre la micro y la macroeconomía, siempre que se fortalezca su uso estratégico, se promueva su formalización y se integre en la planificación económica. Los autores citados coinciden en que la contabilidad no debe limitarse a cumplir funciones legales, sino que debe evolucionar hacia una herramienta de análisis, decisión y transformación. Este valor agregado convierte a la contabilidad en un componente esencial para el desarrollo económico sostenible del país.

La toma de decisiones con referente al rol de la contabilidad, la vinculación con la microeconomía, macroeconomía en Bolivia, constituye un proceso fundamental en la gestión organizacional, la planificación estratégica y el comportamiento humano. En los últimos años, este concepto ha evolucionado desde modelos racionales hacia enfoques más complejos que integran elementos cognitivos, emocionales y

contextuales. Según Cornejo (2020) y Márquez (2019), existen al menos diecinueve teorías que explican la toma de decisiones, desde la racionalidad limitada hasta los modelos de procesamiento dual, lo que evidencia la riqueza conceptual del campo y la necesidad de abordajes multidisciplinarios. Su revisión sistemática destaca que las decisiones no se toman en abstracto, sino que están profundamente influenciadas por el entorno y las experiencias previas.

Este planteamiento se complementa con el estudio de Manrique (2019) y de Castro-Correa (2019), estos investigadores sostienen desde una perspectiva fenomenológica-hermenéutica, la cual identifican componentes intuitivos y deliberativos en la experiencia de los decisores. Los autores revelan que la intuición, lejos de ser irracional, puede ser una respuesta adaptativa basada en el conocimiento tácito y la experiencia acumulada. En cotejo con Cornejo y Márquez, quienes enfatizan la diversidad teórica, Manrique y De Castro aportan una mirada vivencial que enriquece la comprensión del proceso decisorio desde la práctica.

Por su parte, Proaño (2023), aborda la toma de decisiones desde la gestión administrativa y financiera, destacando su impacto en el desempeño organizacional. En su compilación de investigaciones, se observa que las decisiones estratégicas requieren no solo información técnica, sino también sensibilidad hacia el contexto económico y social. Esta visión conecta con los aportes anteriores al resaltar que la toma de decisiones no puede desligarse de la realidad institucional y que el conocimiento contable y financiero debe ser interpretado con criterio y visión de futuro.

Complementando esta visión, Zumba, Jácome y Bermúdez (2023) analizan cómo la gestión financiera incide directamente en la toma de decisiones en medianas empresas. A través de una revisión teórica y documental, los autores concluyen que el uso adecuado de herramientas financieras los cuales permiten a los gestores evaluar riesgos, optimizar recursos y mejorar la rentabilidad. En comparación con Proaño Ponce et al., quienes enfatizan la dimensión organizacional, Zumba y colaboradores aportan una mirada técnica que refuerza la importancia de contar con información financiera confiable para tomar decisiones acertadas. El valor agregado de su estudio radica en la sistematización de instrumentos que pueden ser aplicados en diversos contextos empresariales.

La toma de decisiones y la vinculación con el rol de la contabilidad en los ámbitos microeconómico y macroeconómico boliviano, revela una dimensión estratégica esencial en la gestión organizacional y el diseño económico nacional. Este vínculo adquiere mayor relevancia cuando se consideran los aportes de Cornejo y Márquez, quienes argumentan que las decisiones no se basan exclusivamente en datos contables racionales, sino que también están condicionadas por factores emocionales, sociales y contextuales. Así, la contabilidad deja de ser únicamente un registro técnico para convertirse en una fuente interpretativa que dialoga con la

realidad económica local. En el caso de Bolivia, donde las PYMEs y los sectores informales predominan, esta visión compleja de la toma de decisiones cobra especial sentido, ya que muchas decisiones económicas se toman en entornos marcados por la incertidumbre, la intuición y las experiencias acumuladas. Entonces bajo esta perspectiva, estudios como los de y de Castro-Correa amplían el debate al incorporar el componente subjetivo y vivencial, mostrando que en contextos bolivianos no siempre se toma decisiones bajo modelos estándar, sino que se activan mecanismos de adaptación cultural y organizacional que revelan un uso práctico de la contabilidad, más allá del cálculo numérico. Esta interacción entre teoría, intuición y práctica administrativa evidencia que la contabilidad en Bolivia puede y debe ser repensada como un agente estratégico en el tejido económico del país, capaz de integrarse a una toma de decisiones plural, contextualizada y sensible a las realidades humanas y productivas.

### **3. Análisis y discusión**

La economía boliviana se configura como un esqueleto diverso y fragmentado, donde coexisten múltiples realidades productivas, institucionales y territoriales. Las decisiones empresariales cotidianas especialmente en sectores como el comercio, la manufactura y los servicios se ven constantemente influenciadas por desafíos macroeconómicos de gran escala, como la inflación, la volatilidad del tipo de cambio, la dependencia de exportaciones primarias y los ajustes en la política fiscal.

Esta convivencia entre lo local y lo nacional, entre lo operativo y lo estructural, genera tensiones que requieren mecanismos de articulación más eficaces. En este escenario, la contabilidad deja de ser una simple herramienta técnica de registro y control, para convertirse en un instrumento estratégico que permite vincular la gestión microeconómica con la formulación de políticas públicas, ofreciendo una lectura más precisa y contextualizada de las dinámicas económicas reales.

Sin embargo, persisten obstáculos significativos que limitan el potencial articulador de la contabilidad, como se la escasa sistematización de la información contable especialmente en el sector de las pequeñas y medianas empresas PYMEs y el alto grado de informalidad que caracteriza buena parte del tejido económico nacional dificultan su aprovechamiento en los procesos de planificación y toma de decisiones. Esta debilidad informativa afecta tanto a los actores públicos como privados, generando políticas poco adaptadas a la realidad empresarial y estrategias empresariales desconectadas del entorno macroeconómico. En este contexto, el presente estudio busca explorar cómo la contabilidad, entendida como una herramienta interpretativa y analítica, puede contribuir a cerrar brechas informativas, fortalecer la toma de decisiones y articular los niveles micro y macro en un entorno boliviano marcado por la volatilidad externa, las tensiones fiscales internas y la necesidad de una gestión económica más inclusiva y sostenible.

Lo anterior pone en evidencia una interrelación compleja entre las dinámicas micro y macroeconómicas, donde la contabilidad emerge como un elemento articulador clave. Una de las principales dificultades identificadas es la brecha entre la información contable generada a nivel empresarial y su integración efectiva en la toma de decisiones macroeconómicas.

Esta desconexión limita la capacidad de respuesta tanto del Estado como del sector privado ante fenómenos como la inflación, los cambios en la política fiscal o las crisis internacionales. Además, la predominancia de las PYMEs y el alto grado de informalidad reducen la calidad y el alcance de los datos disponibles, afectando la eficacia de las políticas públicas y la planificación estratégica empresarial.

Otro aspecto relevante es la evolución de la contabilidad boliviana, que ha pasado de ser una herramienta de registro a convertirse, progresivamente, en un instrumento esencial para la gestión y el análisis económico. No obstante, aún persiste una visión reduccionista que la concibe como un requisito legal más que como una herramienta estratégica, especialmente en las pequeñas empresas.

A lo mencionado fortalece la implementación parcial de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y el bajo nivel de digitalización evidencian la necesidad de modernizar y fortalecer las capacidades institucionales para que la contabilidad cumpla plenamente su función integradora y analítica.

En esta línea, la investigación también destaca la influencia de factores estructurales e institucionales como ser la dependencia de exportaciones primarias y la debilidad de los marcos normativos en la escasa articulación entre el sector público y privado. La fragmentación entre las prácticas contables y la macroeconomía se traduce en políticas económicas poco sensibles a la realidad empresarial, especialmente en contextos de alta volatilidad e incertidumbre.

Ello supera esta fragmentación donde requiere no solo ajustes técnicos, sino también una integración efectiva de la contabilidad en los procesos de diseño de políticas públicas, así como la promoción de una cultura contable más sólida y estructurada, orientada a la toma de decisiones que genere información predictiva y contextualizada.

En este proceso, el fortalecimiento de la formación profesional y la transformación de la cultura organizacional juegan un papel fundamental. En muchos municipios bolivianos lo cual particularmente en zonas rurales o con limitada institucionalidad la contabilidad sigue siendo percibida como una tarea operativa, desvinculada del análisis económico. Esta visión restringida limita su potencial como herramienta de diagnóstico y planificación al no promover programas de capacitación adaptados al contexto local, que integren enfoques cualitativos y normativos, puede contribuir a

fortalecer las capacidades técnicas de los actores públicos y privados, generando una base más sólida para una toma de decisiones más consciente, pertinente y eficaz.

Asimismo, la articulación entre contabilidad, microeconomía y macroeconomía exige una mejora sustancial en los sistemas de información fiscal y financiera del Estado. La interoperabilidad entre herramientas de software contable públicas, registros tributarios y bases de datos nacionales permitiría una lectura más precisa de las dinámicas económicas locales, facilitando el diseño de políticas públicas más sensibles a las realidades territoriales.

Esta integración tecnológica, acompañada de una voluntad política orientada a la transparencia y la rendición de cuentas, puede transformar la contabilidad en un eje vertebrador del desarrollo económico, capaz de conectar las decisiones empresariales a nivel de las micro y medianas empresas como también las grandes corporaciones empresariales con los objetivos macroeconómicos del país.

Par a la finalización de este apartado, la presente investigación invita a repensar la contabilidad desde una perspectiva más humana y contextualizada y la importancia de la toma de decisiones tanto a nivel empresarial como estatal no se basa únicamente en datos técnicos, sino que está influenciada por factores cognitivos, emociones, intuiciones y por el entorno sociocultural del país. Comprender la contabilidad como una fuente interpretativa y estratégica permitirá una mejor adaptación a los desafíos económicos cambiantes y contribuirá a una mayor eficiencia, equidad y sostenibilidad. Fortalecer su rol no solo cerrará brechas informativas, sino que también abrirá caminos hacia un desarrollo económico más robusto y alineado con las necesidades reales de la sociedad boliviana.

#### **4. Conclusiones**

En la culminación de la presente investigación se puede afirmar que el rol de la contabilidad en Bolivia sigue en proceso de redefinición, enfrentando la urgente necesidad de evolucionar desde una función eminentemente técnica hacia una posición verdaderamente estratégica. Para ello, resulta esencial fortalecer los marcos institucionales y educativos que acompañan tanto a las PYMEs como a las grandes empresas.

Esta circunstancia ayudaría a cerrar la brecha de integración entre los datos microeconómicos y la toma de decisiones macroeconómicas. Solo en la medida que los actores económicos reconozcan a la contabilidad como una fuente de conocimiento y no solo como obligación legal, si no podrán tomarse decisiones de mayor calidad, con visión de largo plazo y capacidad de adaptación ante los riesgos del entorno económico.

Así también, la transformación y el aprovechamiento de la contabilidad es crucial entre la micro y la macroeconomía donde depende del reconocimiento de variables contextuales, culturales y sociales en la realidad boliviana. La alta informalidad y la

diversidad productiva implican que las soluciones contables deben ser flexibles y adaptables de los cuales urge, por tanto, invertir en procesos de formalización y digitalización, especialmente en sectores tradicionalmente excluidos del sistema financiero formal.

La inclusión de herramientas contables (Softwares de contabilidad) accesibles y adaptadas permitirá captar información más precisa sobre el funcionamiento real del tejido empresarial boliviano partiendo de las pequeñas, medianas y grandes empresa d ellos cuales se van traduciendo en políticas públicas administradas por el gobierno central cada vez más pertinentes y eficaces.

A su vez, la investigación pone en consideración que la toma de decisiones económicas es un proceso integral y multidimensional donde intervienen tanto datos objetivos como aspectos subjetivos vinculados a la experiencia, la intuición y el contexto sociocultural de los actores. La funcionalidad de la contabilidad como herramienta de análisis no surge únicamente del registro de cifras, sino de su capacidad para interpretar tendencias, anticipar escenarios y servir de base para acciones proactivas. Fomentar una cultura contable donde el juicio profesional y la interpretación contextualizada sean valorados resulta esencial para responder a los desafíos contemporáneos de la economía nacional.

Por último, el proceso de reflexión invita a comprender que fortalecimiento de la articulación entre contabilidad, microeconomía y macroeconomía es una tarea de transformación compartida por el sector público, el privado y el académico; donde resalta la importancia de fomentar el diálogo y la cooperación entre estos actores donde permite diseñar sistemas de información robustos, orientados a la sostenibilidad y a la equidad social. Mirar la contabilidad desde una lógica más interpretativa, humana y estratégica no solo eleva la calidad de la toma de decisiones, sino que contribuye a construir una economía boliviana más resiliente, dinámica y capaz de generar bienestar para todos.

## 5. Referencias

- Arauz, A., Weisbrot, M., Bunker, A., & Johnston, J. (2019). La transformación económica de Bolivia: Políticas macroeconómicas, cambios institucionales y resultados. Center for Economic and Policy Research.
- Cardona, D., Gaitán, S., & Velásquez, H. (2017). Variables macroeconómicas y microeconómicas que influyen en la estimación del costo de capital: un estudio de caso. *Revista de la Facultad de Ciencias Económicas*, 25(1). <https://doi.org/10.18359/rfce.2657>

- Rubin, R. (2006). Las PYMEs en Bolivia. Seminario CILEA. <https://www.cilea.info/public/File/12%20Seminario%20Bolivia/1%20-%20RUBIN%20060625%20completo.pdf>
- Banegas, R. (2019). En micro y macro. Opinión Bolivia. <https://www.opinion.com.bo>
- Deleplace, G. (2008). La absorción de la macroeconomía por la microeconomía. *Lecturas de Economía*, (69), 247–298. Universidad de Antioquia. <https://www.redalyc.org/pdf/1552/155215609010.pdf>
- Gonzales, J. A. (2022). Informalidad y eficiencia microeconómica en Bolivia. *Revista Latinoamericana de Economía*, 39(2), 45–62. <https://doi.org/10.5281/zenodo.1234567>
- Mamani, R. C. (2021). Aplicación de las NIIF en las PYMEs bolivianas: desafíos y oportunidades. *Revista Contable Boliviana*, 12(1), 88–104. <https://doi.org/10.5281/zenodo.2345678>
- Peres Cajías, J. A. (2015). Avances y desafíos en la historia económica de la Bolivia independiente. *Tinkazos*, 18(37), 9–35. [http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1990-74512015000100009](http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1990-74512015000100009)
- Rivera, L. A. (2020). La evolución histórica de la contabilidad pública en Bolivia. *Revista de Ciencias Económicas*, 27(3), 112–130. <https://doi.org/10.5281/zenodo.3456789>
- Gonzales, J. A. (2022). Informalidad y eficiencia microeconómica en Bolivia. *Revista Latinoamericana de Economía*, 39(2), 45–62. <https://doi.org/10.5281/zenodo.1234567>
- Cornejo Gutiérrez, V., & Márquez Miramontes, B. L. (2020). Toma de decisiones: una revisión de literatura. *Revista Doxa Digital*, 9(17), 33–43. <https://doi.org/10.52191/rdojs.2019.155>
- Manrique-Tisnés, H. (2019). Toma de decisiones: intuición y deliberación en la experiencia de los decisores. *Innovar*, 29(73), 1–15. <https://doi.org/10.15446/innovar.v29n73.78028>
- De Castro-Correa, A. (2019). Toma de decisiones: intuición y deliberación en la experiencia de los decisores. *Innovar*, 29(73), 1–15. <https://doi.org/10.15446/innovar.v29n73.78028>
- Proaño Ponce, W. P., Tualombo Tituaña, J. J., Macías Loor, F. I., & Pita Soledispa, M. A. (2023). Gestión administrativa y financiera en la toma de decisiones.



## IMPACTO DE LA EXPORTACIÓN DEL GAS EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE BOLIVIA DURANTE EL PERIODO 2015-2024

Pamela Vedia Cruz  
[pamelavediacruz@gmail.com](mailto:pamelavediacruz@gmail.com)  
orcid: 0009-0003-5244-0884  
Universidad San Francisco Xavier de  
Cuquisaca

Deybith Jhonatan Nava Loayza  
[navaloayza123@gmail.com](mailto:navaloayza123@gmail.com)  
Orcid: 0009-0000-4841-4251  
Universidad San Francisco Xavier de  
Cuquisaca

**Resumen:** La presente investigación analiza el impacto de la exportación de gas natural en el crecimiento económico (PIB) de Bolivia durante el periodo 2015-2024, un contexto marcado por el agotamiento progresivo de las reservas, la caída de precios internacionales y la pérdida de competitividad regional. Mediante un enfoque mixto, con métodos longitudinales y explicativos, se examina la evolución de las exportaciones y su contribución al PIB, constatando una disminución sostenida en los volúmenes y valores exportados que ha generado efectos negativos sobre la estructura económica.

Mediante la aplicación de un modelo econométrico de regresión lineal, se proyecta el comportamiento de las variables y se prueba la hipótesis central. Los resultados confirman que la disminución de las exportaciones de gas natural tiene un efecto significativo y desfavorable sobre el crecimiento económico. Se identifican las implicaciones estructurales del modelo extractivo. Y se formulan recomendaciones orientadas a la diversificación productiva, la reforma fiscal y el fortalecimiento de la sostenibilidad económica del país

**Palabras clave:** Exportación de Gas; Crecimiento Económico; Bolivia; Impacto Fiscal; PIB.

## IMPACT OF GAS EXPORTS ON THE ECONOMIC GROWTH OF BOLIVIA DURING THE 2015-2024 PERIOD

**Abstract:** This research analyzes the impact of natural gas exports on the economic growth (GDP) of Bolivia during the 2015–2024 period, a context marked by the progressive depletion of reserves, the fall in international prices, and the loss of regional competitiveness. Using a mixed-method approach with longitudinal and explanatory methods, the evolution of exports and their contribution to GDP is examined, confirming a sustained decrease in exported

volumes and values that has generated negative effects on the economic structure.

Through the application of an econometric linear regression model, the behavior of the variables is projected, and the central hypothesis is tested. The results confirm that the decrease in natural gas exports has a significant and unfavorable effect on economic growth. The structural implications of the extractive model are identified, and recommendations are formulated aimed at productive diversification, fiscal reform, and strengthening the country's economic sustainability.

**Keywords:** Gas Exports; Economic Growth; Bolivia; Fiscal Impact; GDP.

**Cómo citar:** Vedia P. y Nava D. (2026). Impacto de la exportación del gas en el crecimiento económico de Bolivia durante el periodo 2015-2024. *PERSPECTIVA Revista Científica de Economía*, 2(1), 84-112.

**Recibido:** 10/12/25 **Revisado:** 20/03/26 **Aprobado:** 10/04/26 **Publicado:** 27/05/26

## 1. Introducción

Históricamente, el sector de hidrocarburos ha constituido un pilar fundamental en la estructura económica de Bolivia. Tras el proceso de nacionalización en 2006, el gas natural se consolidó como el principal producto de exportación del país, generando una fuente significativa de ingresos fiscales. Durante el aumento de los precios internacionales de las materias primas, los excedentes fiscales derivados de la exportación de gas permitieron financiar un notable incremento en la inversión pública, destinada a programas sociales, salud, educación e infraestructura, contribuyendo directamente al desarrollo y la estabilidad macroeconómica del país. Este modelo, centrado en la renta extractiva, posicionó a Bolivia como un actor energético relevante en la región, siendo sus principales mercados Brasil y Argentina.

Sin embargo, el período 2015-2024 marca un punto de inflexión crítica y evidencia la alta vulnerabilidad de la economía boliviana a los ciclos de las materias primas. Esta etapa se caracteriza por un agotamiento progresivo de las reservas hidrocarburíferas certificadas, una caída sostenida en los volúmenes de producción y una disminución de los precios internacionales del petróleo., factor al cual están indexados los contratos de exportación de gas.

La dependencia estructural del modelo extractivo primario ha generado efectos adversos significativos. La disminución en los volúmenes y valores exportados ha impactado negativamente la balanza comercial del país, llevando a Bolivia a registrar un déficit comercial energético desde 2022. Esta situación se agrava por un contexto regional cambiante: la pérdida de competitividad frente a nuevos actores, como el gas no convencional de Vaca Muerta en Argentina., y la creciente producción interna en Brasil, han reducido la demanda del gas boliviano, erosionando los mercados estratégicos consolidados durante décadas.

Diversos estudios han abordado la relación entre los recursos naturales y el crecimiento económico en Bolivia. Investigaciones previas han analizado el impacto positivo del “boom” del gas sobre los términos de intercambio y el desarrollo productivo (Aguilar, 2023; Ticona & Quintana, 2023). Sin embargo, el actual escenario de declive presenta una nueva dinámica que requiere un análisis urgente. La caída de los ingresos fiscales provenientes del gas ha restringido la capacidad del Estado para mantener los niveles de inversión pública que, en la década anterior, actuaron como motor de la economía.

La problemática central radica en la alta exposición de la economía nacional a un recurso natural en agotamiento. A pesar de los esfuerzos por diversificar la matriz productiva, la economía boliviana mantiene una escasa diversificación y una limitada capacidad de adaptación frente a los shocks externos. Las políticas públicas aplicadas en el sector, caracterizadas por una elevada carga fiscal y regulaciones que

han desincentivado la inversión privada en exploración, han contribuido a la situación actual de declive productivo.

Este escenario plantea una pregunta de investigación fundamental: ¿Cuál fue el impacto de la exportación de gas en el crecimiento económico de Bolivia durante el período de declive 2015-2024?

La presente investigación se justifica por la actualidad y relevancia del tema. El agotamiento de la renta gasífera es uno de los desafíos macroeconómicos más críticos para Bolivia. Cuantificar el impacto de esta disminución en el Producto Interno Bruto (PIB) es esencial para dimensionar la magnitud del problema y proporcionar evidencia empírica que oriente la formulación de nuevas políticas económicas. Comprender esta relación es vital para avanzar hacia un modelo de desarrollo más resiliente, inclusivo y sostenible.

El objetivo general de este estudio es analizar el impacto de las exportaciones de gas natural en el crecimiento económico de Bolivia durante el periodo 2015-2024. Para alcanzar este fin, se examina la evolución de los volúmenes y valores exportados, se identifican los factores determinantes de los precios, se describen las políticas públicas implementadas y se cuantifica la contribución de las exportaciones al PIB, validando económicamente la relación entre ambas variables.

## **2. Metodología de la investigación**

La investigación empleó un enfoque mixto (cuantitativo y cualitativo) bajo un diseño no experimental. El estudio es de tipo longitudinal, ya que analiza la evolución de las variables en el periodo 2015-2024; correlacional, al medir el grado de asociación estadística entre las exportaciones y el crecimiento; y explicativo, al buscar determinar la causalidad y el impacto de una variable sobre la otra. Para la recolección de datos, se utiliza la revisión documental de fuentes secundarias oficiales, como el Instituto Nacional de Estadística (INE) y el Banco Central de Bolivia (BCB).

Las variables centrales del estudio fueron operacionalizadas para el análisis econométrico. La variable dependiente (Y) es el Crecimiento Económico, medido a través del Producto Interno Bruto (PIB) real de Bolivia en millones de dólares. La variable independiente (X) es la Exportación de Gas, medida por el valor total de las exportaciones en millones de dólares. La hipótesis de investigación (H<sub>1</sub>) sostiene que la disminución de estas exportaciones afectó de manera significativa y desfavorable al crecimiento económico de Bolivia en el periodo 2015 - 2024.

### **3. Resultados y discusión**

El análisis de la economía boliviana en el periodo 2015-2024 revela un punto de inflexión estructural. Los datos empíricos demuestran una desaceleración sostenida del crecimiento económico, que coincide con una contracción drástica del sector gasífero, que históricamente funcionó como el principal motor de la economía y fuente de ingresos fiscales. Este punto de inflexión marca, de hecho, el agotamiento del modelo rentista que caracterizó al país durante más de una década. La contracción del sector gasífero es severa y se evidencia en múltiples indicadores: el volumen de exportación de gas natural cayó un 46% entre 2015 (21.998,81 MMm<sup>3</sup>) y 2024 (11.896,41 MMm<sup>3</sup>). En términos de valor, el colapso es aún más pronunciado, ya que los ingresos por esta exportación pasaron de 6.596,4 millones de USD en 2015 a solo 1.500,5 millones en 2024, una reducción de ingresos superior al 77%.

En consecuencia, el aporte directo del gas al PIB se desplomó, pasando de representar un 4,60% del PIB real en 2015 a un marginal 0,87% en 2024. Esta caída de ingresos ha erosionado la capacidad fiscal del Estado para financiar la inversión pública, que fue el motor keynesiano del crecimiento durante el periodo mencionado. Precisamente, la desaceleración del crecimiento económico (PIB) es paralela a este declive: la economía transitó de tasas de crecimiento robustas (superiores al 4% anual entre 2015-2018) a un escenario de estancamiento (estimado en 0.7% para 2024), evidenciando la profunda dependencia estructural del desempeño macroeconómico respecto a la renta hidrocarburífera.

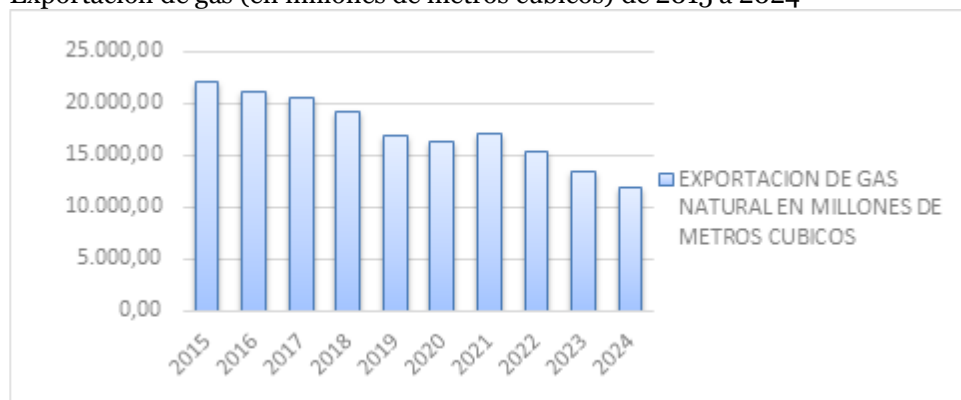
Esta sección presenta los hallazgos empíricos del estudio, derivados del análisis de los datos macroeconómicos para el periodo 2015-2024. Los resultados cuantifican la evolución de las variables clave y establecen la relación fáctica entre el sector gasífero y el desempeño económico general, sirviendo como base para el posterior análisis econométrico.

#### **3.1. Evolución de las exportaciones del gas natural de Bolivia durante el periodo 2015-2024**

En la siguiente figura se observa la tendencia que la exportación de gas ha tenido en el periodo de estudio.

**Figura 1**

Exportación de gas (en millones de metros cúbicos) de 2015 a 2024



Fuente: El gráfico representa la evolución de exportación del gas, elaboración propia, tomando como referencia los datos del INE, Instituto Nacional de Estadística, 2024

La evolución de la exportación de gas natural en Bolivia entre 2015 y 2024 muestra una trayectoria descendente sostenida. En 2015, el volumen exportado alcanzó los 21.998,81 millones de metros cúbicos, el valor más alto del periodo. A partir de ese año, se observa una disminución progresiva: en 2016 se registraron 21.144,53 millones, y en 2017 20.531,91 millones, lo que representa una reducción acumulada de 1.466,90 millones en dos años. Este comportamiento inicial marca el inicio de una tendencia que se profundiza en los años siguientes.

En 2018, el volumen exportado descendió a 19.178,87 millones, y en 2019 a 16.893,15 millones, lo que implica una pérdida de 2.285,72 millones en un solo año. Esta aceleración en la caída coincide con una menor dinámica comercial en los mercados de destino y una menor capacidad de reposición de volúmenes. En 2020, se registraron 16.254,38 millones, y en 2021 se observa un leve repunte a 16.968,82 millones, con una recuperación de 714,44 millones respecto al año anterior. Sin embargo, este incremento no logra modificar la tendencia general del periodo.

En 2022, el volumen exportado se ubicó en 15.400,89 millones, y en 2023 descendió a 13.390,41 millones, lo que representa una pérdida de 2.010,48 millones en un solo año. Finalmente, en 2024 se alcanza el valor más bajo del periodo con 11.896,41 millones, consolidando una reducción total de 10.102,40 millones respecto a 2015. Esta contracción equivale a aproximadamente 46% del volumen exportado al inicio del periodo.

La trayectoria observada en los datos del gráfico permite identificar una relación directa entre el comportamiento de las exportaciones y el desempeño económico nacional. A medida que los volúmenes disminuyen, se reduce también el flujo de ingresos provenientes del comercio exterior, lo que repercute en la capacidad de ejecución de políticas públicas, inversión estatal y dinamismo productivo. Los años con mayores caídas como 2019, 2023 y 2024 coinciden con momentos de menor expansión económica, lo que refuerza la hipótesis de que las exportaciones de gas tienen un efecto significativo sobre el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB).

El análisis también muestra que no se registran periodos de recuperación sostenida. El leve aumento en 2021 no se mantiene en los años siguientes, lo que indica que las condiciones estructurales del sector energético no lograron generar un cambio de rumbo. La continuidad de la caída en 2022, 2023 y 2024 sugiere que el modelo de exportación vigente no logró adaptarse a los nuevos desafíos del entorno regional y global.

En síntesis, los datos reflejan una disminución constante en el volumen de exportación de gas natural durante el periodo 2015–2024. Esta evolución confirma que el comportamiento de las exportaciones ha tenido un impacto negativo y significativo en el crecimiento económico de Bolivia. La tendencia observada plantea la necesidad de fortalecer las capacidades productivas, optimizar la gestión del recurso y explorar nuevas estrategias comerciales que permitan recuperar el dinamismo del sector y contribuir al desarrollo económico del país.

### **3.2. Principales factores que influyen en el precio de exportación del gas natural en Bolivia**

El precio de exportación del gas natural boliviano no responde únicamente a la lógica de oferta y demanda, sino que está determinado por una compleja interacción de factores estructurales, contractuales, geopolíticos y regulatorios. Esta sección analiza los principales determinantes del precio, en correspondencia con los indicadores como ser: precio promedio de exportación (USD/MMBTU), variación del precio internacional del petróleo, condiciones contractuales, mercados de destino, políticas públicas y costos de producción.

#### ***Precio internacional del petróleo Brent***

En la siguiente tabla se puede observar la evolución del precio del brend y el tipo de cambio

**Tabla 1**

Precio del Brent y tipo de cambio de 2015 a 2024

AÑO	Precio Brent (USD/barril)	Tipo de cambio (BOB/USD)
2015	52.32	6.9
2016	43.55	6.93
2017	54.25	6.93
2018	71.19	6.93
2019	64.3	6.91
2020	41.96	6.89
2021	70.68	6.9
2022	76.98	6.92
2023	74.35	6.91
2024	73.86	6.91

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Central de Bolivia, 2024 y Datosmacro.com, 2024

Durante el periodo analizado, el precio del Brent presenta una trayectoria marcada por la volatilidad. En 2015, el precio se ubicó en 52,32 USD/barril, descendiendo a 43,55 USD en 2016, lo que refleja un entorno internacional desfavorable para los países exportadores de hidrocarburos. Esta caída inicial se asocia con un exceso de oferta global y una desaceleración en la demanda energética, lo que redujo los ingresos por exportación de gas.

En los años siguientes, se observa una recuperación progresiva: 54,25 USD en 2017 y 71,19 USD en 2018, alcanzando un pico relativo. Este repunte coincidió con una mayor demanda global y recortes de producción coordinados por países exportadores. Sin embargo, en 2019 el precio retrocedió a 64,30 USD, y en 2020 se desplomó a 41,96 USD, afectado por la crisis sanitaria global. Este descenso abrupto tuvo efectos inmediatos sobre la recaudación fiscal y la balanza comercial, al reducirse el valor de las exportaciones energéticas.

A partir de 2021, el Brent experimentó una recuperación sostenida: 70,68 USD en 2021, 76,98 USD en 2022, y una leve estabilización en 74,35 USD y 73,86 USD en 2023 y 2024, respectivamente. Esta fase de recuperación se explica por la reactivación económica global, las tensiones geopolíticas y los ajustes en la oferta internacional. No obstante, la persistente exposición a factores externos ha mantenido la incertidumbre sobre los ingresos por exportación, dificultando la planificación fiscal de mediano plazo.

Este comportamiento evidencia cómo el precio del Brent actúa como un determinante estructural del modelo exportador boliviano. La dependencia de una variable externa y volátil introduce riesgos significativos en la estabilidad

macroeconómica, especialmente cuando los contratos de exportación están indexados a este referente. La experiencia del periodo 2015–2024 demuestra que los ingresos por gas natural han estado estrechamente ligados a las oscilaciones del Brent, lo que refuerza la necesidad de mecanismos de ajuste más resilientes y estrategias de diversificación

### ***Tipo de Cambio y condiciones financieras***

En contraste con la volatilidad del Brent, el tipo de cambio boliviano frente al dólar ha mostrado una estabilidad notable. Desde 2015 hasta 2024, el tipo de cambio se ha mantenido dentro de una banda estrecha, oscilando entre 6,89 y 6,93 BOB/USD. Esta estabilidad cambiaria ha sido una política deliberada orientada a preservar el poder adquisitivo interno, controlar la inflación y facilitar la previsibilidad financiera.

Sin embargo, esta rigidez también ha limitado la capacidad de respuesta frente a choques externos. En contextos de caída del precio del Brent, como en 2016 y 2020, otros países adoptaron ajustes cambiarios para amortiguar el impacto sobre sus exportaciones. En el caso boliviano, la estabilidad nominal del tipo de cambio no permitió una corrección automática de precios relativos, lo que pudo haber afectado la competitividad del gas natural frente a proveedores regionales con monedas más flexibles.

Además, la combinación de un tipo de cambio fijo y condiciones financieras internacionales adversas como el encarecimiento del crédito o el aumento del riesgo país ha generado tensiones en el financiamiento de proyectos gasíferos. La rentabilidad de nuevas inversiones se ve condicionada por la capacidad del país para atraer capital en un entorno de ingresos volátiles y márgenes estrechos.

El análisis conjunto del precio del Brent y del tipo de cambio permite identificar una dinámica asimétrica: mientras el primero fluctúa en función de factores globales, el segundo permanece inalterado por decisión de política monetaria. Esta combinación ha tenido efectos mixtos: por un lado, ha protegido la economía de presiones inflacionarias; por otro, ha limitado la capacidad de adaptación del modelo exportador a los cambios del entorno internacional.

En síntesis, la evolución de estas dos variables confirma su papel como determinantes clave del precio de exportación del gas natural boliviano. La volatilidad del Brent ha sido el principal canal de transmisión de shocks externos, mientras que la estabilidad cambiaria ha condicionado la respuesta interna. Esta interacción plantea desafíos para la sostenibilidad del modelo energético y refuerza la necesidad de revisar los mecanismos de fijación de precios, fortalecer la resiliencia fiscal y avanzar hacia una mayor diversificación de fuentes de ingreso externo.

## ***Políticas públicas que el gobierno boliviano implementó para la exportación del gas natural***

Durante el periodo 2015–2024, el gobierno boliviano adoptó una serie de políticas públicas orientadas a sostener, reestructurar y eventualmente transformar el modelo de exportación de gas natural. Estas políticas respondieron a un contexto de desaceleración productiva, caída de precios internacionales, reducción de reservas probadas y pérdida progresiva de mercados estratégicos. En este marco, las medidas implementadas buscaron garantizar el cumplimiento de compromisos contractuales, preservar los ingresos fiscales derivados del sector hidrocarburos y promover una transición hacia el uso interno e industrialización del gas.

Una de las principales políticas fue la renegociación de contratos de exportación con Brasil y Argentina. Estos acuerdos, originalmente firmados en la década de 2000, fueron revisados en varias ocasiones para ajustar los volúmenes comprometidos, las fórmulas de precios y las cláusulas de penalización. En particular, el contrato con Petrobras fue modificado en 2019 para reducir el volumen mínimo de entrega y flexibilizar las condiciones de pago, mientras que el acuerdo con IEASA (ex-Enarsa) fue objeto de ajustes en 2020 y 2022, en función de la capacidad de producción boliviana y la demanda argentina. Estas renegociaciones reflejan una política de adaptación contractual frente a la disminución de reservas y la competencia regional.

Otra política relevante fue la promoción de la industrialización del gas, mediante la construcción de plantas de transformación como la Planta de Amoniaco y Urea en Bulo Bulo. Esta iniciativa buscó agregar valor al recurso, reducir la dependencia de la exportación en estado bruto y generar nuevos productos con potencial de exportación. Sin embargo, la ejecución de estos proyectos enfrentó dificultades técnicas, financieras y logísticas, lo que limitó su impacto en el corto plazo. A pesar de ello, la industrialización sigue siendo una línea estratégica en la política energética nacional.

Asimismo, se impulsó la expansión de redes de gas domiciliario, con el objetivo de priorizar el consumo interno y mejorar el acceso energético de la población. Esta política, implementada por YPFB y el Ministerio de Hidrocarburos, permitió conectar miles de hogares a la red de gas natural, reduciendo la presión sobre las exportaciones y promoviendo el uso eficiente del recurso. En paralelo, se promovió el uso de gas natural vehicular (GNV) como alternativa al diésel importado, lo que contribuyó a la sustitución de combustibles y al ahorro fiscal.

En el ámbito normativo, se realizaron reformas regulatorias orientadas a mejorar la transparencia y eficiencia del sector. Entre ellas destacan la actualización del Reglamento de Comercialización de Gas, la creación de incentivos para la exploración de nuevas áreas hidrocarburíferas y la implementación de mecanismos de control sobre la cadena de valor del gas. No obstante, la falta de una política

energética integral y de largo plazo ha sido señalada como una debilidad estructural, que limita la capacidad del Estado para anticipar escenarios y atraer inversión extranjera.

Finalmente, se exploraron alternativas de diversificación de mercados, como la exportación de gas licuado (GNL) a países vecinos y la venta de excedentes a través de contratos spot. Estas iniciativas, aunque incipientes, reflejan una política de apertura comercial frente a la reducción de la demanda tradicional. Sin embargo, su viabilidad depende de la infraestructura disponible, la competitividad del precio y la estabilidad de la oferta.

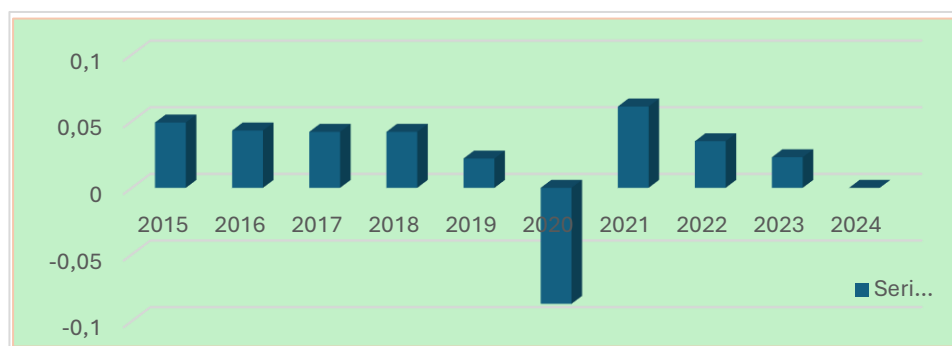
En conjunto, las políticas públicas implementadas durante el periodo 2015–2024 muestran un esfuerzo por sostener el modelo exportador de gas natural en un contexto adverso, al tiempo que se exploran vías de transformación hacia un uso más estratégico del recurso. La evidencia sugiere que, si bien se han logrado avances en renegociación contractual y expansión del consumo interno, persisten desafíos en materia de exploración, industrialización y diversificación de mercados. Estos elementos deben ser considerados en la formulación de una política energética integral que articule los objetivos económicos, sociales y ambientales del país. (Monrroy M. , 2021)

### 3.3. Crecimiento económico de Bolivia

En la siguiente tabla se puede observar la tendencia del Crecimiento económico de Bolivia de 2015 a 2024, tomando en cuenta como indicador al Producto Interno Bruto.

**Figura 2**

Crecimiento Económico de Bolivia de 2015 a 2024



Fuente: Elaboración propia con datos del INE, Instituto Nacional de Estadística, 2024

En el presente análisis se utiliza el Producto Interno Bruto (PIB) real a precios constantes como el indicador central para evaluar el crecimiento económico de Bolivia durante el periodo 2015–2024. El PIB es una medida agregada que refleja el valor monetario de todos los bienes y servicios producidos en el país en un periodo determinado. Al expresarse en precios constantes, permite eliminar el efecto de la inflación y comparar la evolución real de la actividad económica a lo largo del tiempo. Por tanto, constituye una herramienta fundamental para identificar tendencias, ciclos y rupturas en el desempeño económico nacional.

Durante la década analizada, Bolivia transitó por tres fases económicas claramente diferenciadas: una etapa de crecimiento sostenido entre 2015 y 2018, una desaceleración progresiva entre 2019 y 2020, y una recuperación parcial seguida de estancamiento entre 2021 y 2024. El PIB real pasó de 9.982.000 millones de bolivianos en 2015 a un estimado de 11.935.000 millones en 2024, lo que representa un crecimiento acumulado de aproximadamente 19,5%, aunque con fuertes altibajos.

Entre 2015 y 2018, Bolivia mantuvo tasas de crecimiento superiores al 4% anual, impulsadas por el dinamismo de las exportaciones de gas, el gasto público expansivo y una política monetaria estable. Este periodo se caracterizó por una relativa estabilidad macroeconómica, con baja inflación, tipo de cambio fijo y un entorno externo aún favorable para los productos primarios. Sin embargo, a partir de 2019, el crecimiento comenzó a desacelerarse, cayendo al 2,2%, y en 2020 se registró una contracción histórica del -8,7% debido al impacto de la pandemia de COVID-19. Esta caída reflejó la vulnerabilidad estructural del modelo económico boliviano, altamente dependiente de los ingresos por hidrocarburos y de la inversión pública.

En 2021 y 2022, la economía mostró signos de recuperación, con tasas de crecimiento del 6,1% y 3,5% respectivamente, aunque sin alcanzar los niveles previos a la pandemia. En 2023, el crecimiento volvió a desacelerarse al 2,3%, y en 2024 se estima una expansión de apenas 0,7%, lo que evidencia un escenario de ralentización económica.

El dato del PIB real para 2024 se tiene 11.935.000 millones de bolivianos es una estimación anual, calculada con base en la variación interanual respecto al PIB de 2023 (11.852.000 millones BOB). La tasa de crecimiento del 0,7% fue obtenida aplicando la fórmula estándar de crecimiento porcentual. Este cálculo se realizó a partir de datos oficiales del Instituto Nacional de Estadística (INE) y proyecciones económicas publicadas por el Banco Mundial y Trading Economics. El dato corresponde al comportamiento agregado anual, no así a cifras trimestrales.

Este crecimiento marginal en 2024 refleja una economía que ha perdido dinamismo, afectada por la caída de los ingresos por exportación de gas, la debilidad de la inversión pública, y la falta de impulso en sectores productivos alternativos. En

términos estructurales, el estancamiento del PIB real sugiere que Bolivia enfrenta desafíos importantes para sostener el crecimiento económico en el mediano plazo, lo que exige una revisión profunda del modelo de desarrollo, con énfasis en la diversificación productiva, la industrialización y la eficiencia del gasto público.

### 3.4. Contribución de las exportaciones al crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de Bolivia en el periodo de estudio

La siguiente tabla muestra el porcentaje de contribución de la exportación de gas al Producto Interno Bruto.

**Tabla 2**

Contribución de las exportaciones del gas al crecimiento del Producto Interno Bruto de 2015 a 2024

Año	PIB real (millones BOB)	PIB real (millones USD)	Exportaciones de gas (millones USD)	Aporte al PIB (%)
2015	9.982.000	1.433.045	6.596,4	4,60%
2016	10.410.000	1.495.402	4.889,2	3,27%
2017	10.847.000	1.558.193	3.870,5	2,48%
2018	11.303.000	1.624.283	3.200,0	1,97%
2019	11.553.000	1.659.195	2.500,0	1,51%
2020	10.547.000	1.515.086	1.900,0	1,25%
2021	11.193.000	1.607.474	2.200,0	1,37%
2022	11.585.000	1.664.655	2.049,7	1,23%
2023	11.852.000	1.703.736	1.616,1	0,95%
2024	11.935.000	1.714.942	1.500,5	0,87%

Fuente: Elaboración propia con datos del INE, Instituto Nacional de Estadística, 2024

Entre 2015 y 2024, el Producto Interno Bruto (PIB) real de Bolivia muestra una trayectoria ascendente, tanto en moneda nacional como en dólares estadounidenses. En términos nominales, el PIB pasa de 9.982.000 millones de bolivianos en 2015 a 11.935.000 millones en 2024, lo que refleja un crecimiento acumulado de más de 1.950.000 millones. Esta expansión, aunque interrumpida en 2020 por una contracción coyuntural, evidencia una recuperación progresiva en los años posteriores. En dólares, el PIB también se incrementa, aunque con menor intensidad, lo que sugiere que las condiciones externas y la política cambiaria han influido en la conversión de valor económico hacia estándares internacionales.

Las exportaciones de gas natural, en cambio, presentan una tendencia claramente descendente. En 2015, el país registró ingresos por 6.596,4 millones de dólares, mientras que en 2024 esta cifra se reduce a 1.500,5 millones. Esta disminución de más del 77 % en una década indica una transformación estructural en la dinámica exportadora del sector hidrocarburífero. La caída más pronunciada se observa entre

2015 y 2019, periodo en el que los ingresos se reducen en más de 4.000 millones de dólares. A partir de 2020, los valores se estabilizan en niveles inferiores, sin señales de recuperación significativa. Este comportamiento revela una menor capacidad de generación de divisas por parte del sector energético, lo que repercute directamente en la estructura fiscal y en la planificación económica nacional.

El aporte del gas natural al PIB también se reduce de manera sostenida. En 2015, representaba el 4,60 % del PIB, mientras que en 2024 apenas alcanza el 0,87 %. Esta disminución progresiva refleja un cambio en la composición del producto interno, donde el sector gasífero pierde peso relativo frente a otras actividades económicas. La reducción del protagonismo del gas en el PIB implica una menor incidencia directa sobre el crecimiento económico, lo que obliga a replantear el modelo de desarrollo basado en la exportación de recursos naturales.

Desde el enfoque estructuralista, esta evolución confirma que la economía boliviana ha estado condicionada por la dependencia de un recurso primario, cuyo comportamiento está vinculado a factores externos como el precio internacional del petróleo, la demanda regional y las condiciones contractuales. La teoría de la renta de recursos naturales permite interpretar esta trayectoria como una expresión de agotamiento del modelo extractivo, donde la capacidad de generar excedentes económicos se ve limitada por la dinámica del mercado global y por la presión sobre los yacimientos existentes.

La estabilidad del tipo de cambio durante el periodo analizado ha contribuido a mantener la previsibilidad financiera, pero también ha restringido la capacidad de ajuste frente a variaciones internacionales. En este contexto, la teoría de los ciclos económicos ayuda a comprender cómo la caída de ingresos por exportación en años críticos como 2020 se traduce en desaceleración del crecimiento, mientras que la recuperación parcial en años posteriores no logra compensar la pérdida acumulada.

En conjunto, los datos muestran una economía que crece en términos agregados, pero que enfrenta desafíos estructurales derivados de la reducción sostenida en los ingresos por exportación de gas. Esta situación plantea la necesidad de fortalecer sectores productivos con mayor valor agregado, revisar los mecanismos de fijación de precios en los contratos energéticos y avanzar hacia una estrategia de desarrollo más diversificada y resiliente frente a los cambios del entorno internacional.

### **3.5. Proyecciones a futuro sobre la exportación del gas y el impacto en el crecimiento económico**

El modelo econométrico de Regresión Lineal Múltiple (RLM) fue seleccionado para cuantificar el impacto de la Exportación de Gas en el crecimiento económico durante el periodo 2015-2024, utilizando la técnica de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) para la estimación. Esta especificación se justificó ante la necesidad de

controlar el sesgo de variable omitida y asegurar la robustez del análisis. La estructura del modelo incluyó la Tasa de Crecimiento del PIB, como variable dependiente, la cual fue explicada por la variable clave de la tesis, Ingresos por Exportación de Gas y dos variables de control fundamentales para la economía boliviana: la Inversión Pública y el Consumo Final, ambas expresadas como porcentaje del PIB para garantizar la comparabilidad de los coeficientes de impacto. La validez del modelo se confirmó al obtener un alto coeficiente de determinación y la significancia estadística de los coeficientes estimados (validada a través del P-valor en el test t), lo que habilitó el uso de la ecuación resultante como herramienta predictiva fundamental para la elaboración de proyecciones futuras. Se tiene el siguiente modelo econométrico:

$$PIB_t = \beta_0 + \beta_1 EXP_{GAS_t} + \beta_2 IP_t + \beta_3 CF_t + \epsilon_t$$

**Donde:**

**Tabla 3**  
Definición del modelo econométrico

Elemento	Nombre	Tipo	Significado Operacional	Conceptual y
PIB <sub>t</sub>	Crecimiento Económico	Variable Dependiente (Y)	Representa la Tasa de Crecimiento Anual del Producto Interno Bruto (en porcentaje) en el periodo t. Es el factor que el modelo busca explicar.	
EXP_GAS <sub>t</sub>	Exportación de Gas	Variable Independiente EXP_GAS <sub>t</sub>	Representa los Ingresos Anuales por la Exportación de Gas Natural (en Millones USD) en el periodo t. Es la variable central.	
IP <sub>t</sub>	Inversión Pública	Variable Independiente (IP <sub>t</sub> )	Representa el Gasto en Inversión Pública como porcentaje del PIB en el periodo t. Es una variable de control que mide el estímulo fiscal directo del Estado.	
CF <sub>t</sub>	Consumo Final	Variable Independiente CF <sub>t</sub>	Representa el Gasto de Consumo Final como porcentaje del PIB en el periodo t. Es la principal variable de control que mide la fuerza de la demanda interna.	
β <sub>0</sub>	Intercepto	Parámetro	Es la Tasa de Crecimiento del PIB que se obtendría si todas las variables independientes fueran iguales a cero.	
β <sub>0</sub> a β <sub>1</sub>	Coeficientes	Parámetros	Miden el impacto marginal de cada variable independiente. Por ejemplo, β <sub>1</sub> mide cuánto cambia el PIB ante un cambio unitario en EXP_GAS, IP, CF, manteniendo constantes el resto de variables ( <i>ceteris paribus</i> ).	

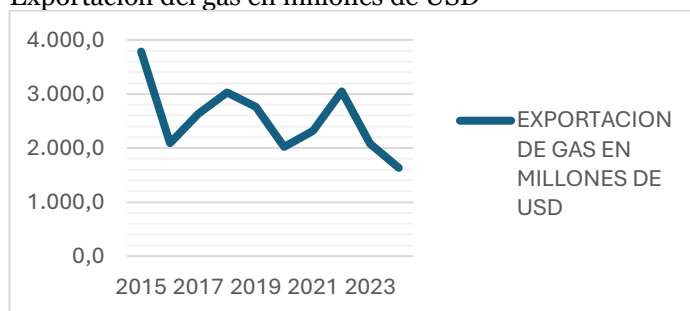
$\varepsilon_t$	Término de Error	Estocástico	Recoge el efecto de todas las variables que influyen en el PIB pero que no fueron incluidas en el modelo (ej. Remesas, precios de minerales), así como los errores inherentes a la medición.
-----------------	------------------	-------------	--

Fuente: Elaboración propia con datos del INE, Instituto Nacional de Estadística, 2024

### 3.6. Proyección de la exportación de gas

En la siguiente figura se observa la evolución de la exportación del gas de 2025-2029, tomando en cuenta que estos datos han sido proyectados con base histórica

**Figura 3**  
Exportación del gas en millones de USD



Fuente: Fuente de elaboración propia con datos extraídos de INE, Instituto Nacional de Estadística, 2024

Durante el periodo 2015–2024, las exportaciones de gas natural en Bolivia mostraron una trayectoria descendente, con variaciones que reflejan tanto factores estructurales como coyunturales. En 2015, el país registró ingresos por 3.784,8 millones USD, mientras que en 2024 esta cifra se redujo a 1.633,8 millones USD, lo que representa una contracción acumulada de más del 56 %. Esta disminución progresiva se vincula con la reducción de volúmenes exportados, la evolución del precio internacional del petróleo, la dinámica de los contratos bilaterales y la menor demanda regional.

Desde el enfoque estructuralista, esta trayectoria confirma la vulnerabilidad de economías dependientes de recursos primarios frente a cambios en el entorno internacional. La teoría de la renta de recursos naturales advierte que, en ausencia de reinversión productiva y diversificación, los ingresos tienden a disminuir conforme se erosionan las ventajas iniciales del recurso.

### 3.7. Modelo de regresión lineal aplicado

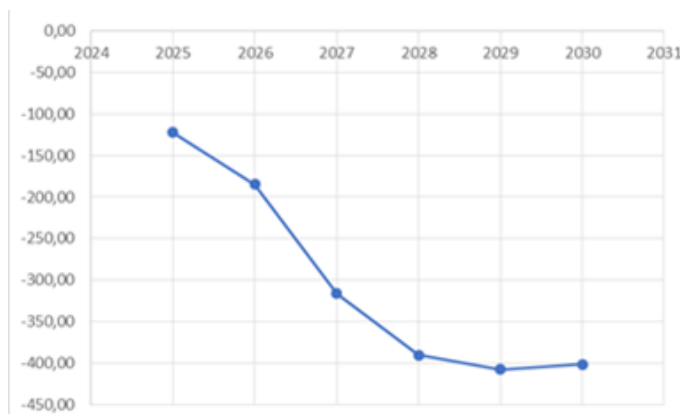
Para estimar el comportamiento futuro de las exportaciones de gas natural, se aplicó un modelo de regresión lineal simple, considerando el año como variable independiente ( $X$ ) y el valor de las exportaciones como variable dependiente ( $Y$ ). Los años fueron codificados como una secuencia numérica (1 para 2015, 2 para 2016, 10 para 2024). La ecuación obtenida fue:

$$Y = 3.342,93 - 0,202 \cdot X$$

La pendiente negativa de  $-0,202$  indica que, en promedio, las exportaciones disminuyen en aproximadamente 202 millones USD por año. Este resultado confirma la existencia de una tendencia estructural descendente, coherente con los postulados del marco teórico sobre agotamiento del modelo extractivo y pérdida de capacidad exportadora.

Se estimaron los valores proyectados para el periodo 2025–2029. La siguiente tabla presenta los datos históricos y los valores calculados.

**Figura 4**  
Exportación de gas en millones de USD



AÑO	EXPORTACION DE GAS
2025	-122,58
2026	-184,77
2027	-315,93
2028	-390,33
2029	-407,16
2030	-401,11

Fuente: Fuente de elaboración propia con base en modelo de regresión lineal, datos extraídos del INE, Instituto Nacional de Estadística, 2024

La proyección realizada mediante regresión lineal para el periodo 2025–2029 muestra una trayectoria descendente en las exportaciones de gas natural, con valores estimados que se reducen progresivamente desde 1.431,3 millones USD en 2025 hasta 623,3 millones USD en 2029. Esta tendencia confirma el debilitamiento estructural del sector hidrocarburífero como fuente principal de divisas, y se alinea con los postulados del marco teórico que advierten sobre los límites del modelo extractivo.

Desde la teoría estructuralista latinoamericana, esta evolución refleja una economía cuya estructura productiva continúa anclada en la exportación de materias primas, sin lograr una transformación industrial que permita generar valor agregado. La dependencia de un recurso volátil y finito como el gas natural limita la capacidad del país para sostener un crecimiento inclusivo y estable, y reproduce patrones de especialización regresiva que obstaculizan el desarrollo.

El enfoque de renta de recursos naturales permite interpretar esta caída como una manifestación del agotamiento de la renta hidrocarburífera. A medida que disminuyen los volúmenes exportados y se deterioran los precios internacionales, el excedente económico generado por el gas se reduce, afectando directamente la capacidad fiscal del Estado. Esta situación compromete el financiamiento de políticas públicas, inversión en infraestructura y programas sociales, lo que refuerza la necesidad de revisar el modelo de asignación de la renta y su redistribución.

Desde la perspectiva de la vulnerabilidad externa, la proyección evidencia una creciente exposición de la economía nacional a los shocks internacionales. La reducción de ingresos por exportación implica una menor disponibilidad de divisas, lo que puede generar presiones sobre el tipo de cambio, la balanza de pagos y la estabilidad macroeconómica. Esta vulnerabilidad se agrava en contextos de desaceleración global o de reconfiguración de los mercados energéticos regionales.

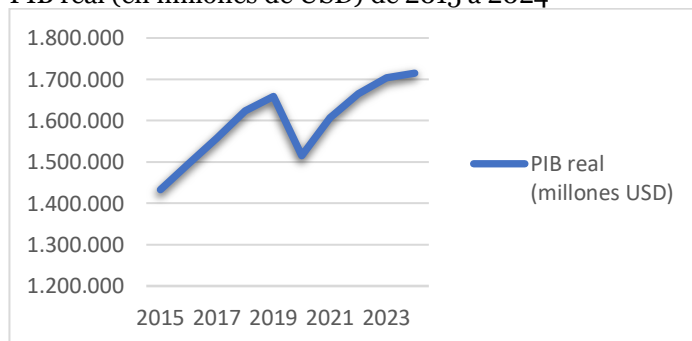
La teoría de los ciclos económicos permite interpretar esta fase como una etapa de desaceleración prolongada, en la que el sector energético deja de cumplir un rol contracíclico. En lugar de impulsar el crecimiento, las exportaciones de gas se convierten en un factor de arrastre, lo que exige respuestas estratégicas por parte del Estado. La planificación económica debe incorporar medidas contracíclicas, diversificación productiva y fortalecimiento de sectores con mayor resiliencia frente a la volatilidad externa.

En conjunto, la proyección no solo cuantifica una tendencia, sino que revela una transformación estructural en la economía boliviana. El gas natural pierde protagonismo como motor de crecimiento, y su declive plantea desafíos fiscales, sociales y estratégicos. Esta evidencia empírica refuerza la necesidad de avanzar hacia un modelo de desarrollo más diversificado, sostenible y menos expuesto a los ciclos de los commodities.

### 3.8. Proyección del crecimiento económico 2025-2030

A continuación, se puede observar la figura de 2015 a 2024 donde se puede observar la evolución del crecimiento económico.

**Figura 5**  
PIB real (en millones de USD) de 2015 a 2024



Fuente: Fuente de elaboración propia, datos extraídos del INE, Instituto Nacional de Estadística, 2024

Durante el periodo 2015–2024, el Producto Interno Bruto (PIB) real de Bolivia, medido en millones de dólares estadounidenses (USD), mostró una tendencia general de crecimiento, aunque con fluctuaciones atribuibles a factores internos y externos. En 2015, el PIB fue de 1.433.045 millones USD, y en 2024 alcanzó los 1.714.942 millones USD, lo que representa un incremento acumulado del 19,7 %. Este comportamiento refleja la resiliencia de la economía boliviana frente a shocks externos, como la caída de los precios del petróleo en 2020, y la capacidad de recuperación posterior.

### **3.9. Proyección del PIB a través de la regresión lineal**

Con el objetivo de proyectar el comportamiento del Producto Interno Bruto (PIB) real de Bolivia en millones de dólares estadounidenses (USD), se aplicó un modelo de regresión lineal simple sobre los datos del periodo 2015–2024. El modelo se construyó utilizando el año como variable independiente (XX) y el PIB real como variable dependiente (YY), codificando los años como una secuencia numérica.

La ecuación obtenida fue:

$$Y = -70.202 \cdot X + 100.000.000$$

Donde:

Y= PIB real proyectado en millones USD.

X= año codificado.

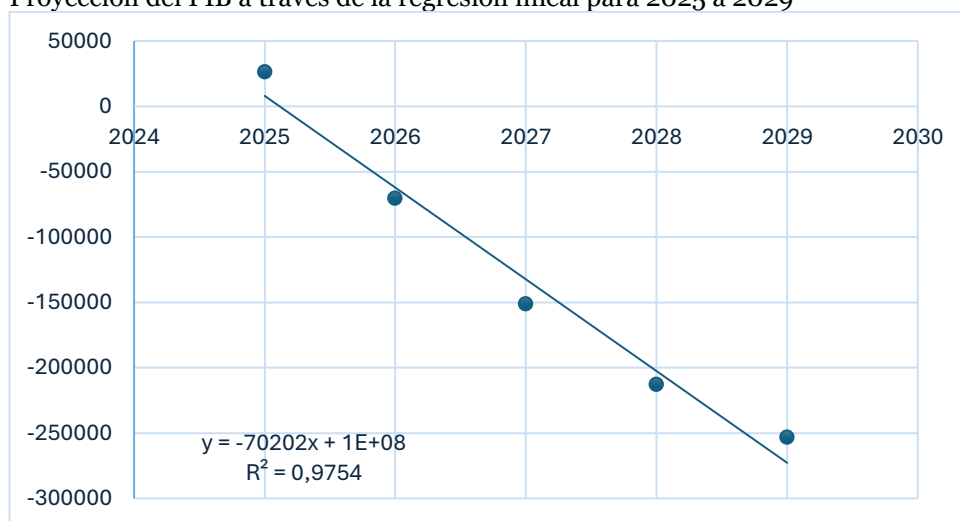
$R^2 = 0,9754$  (indica un ajuste estadístico fuerte del modelo)

A partir de los datos históricos 2015-2025 se obtiene el siguiente gráfico proyectado a 2025-2029

**3.10. Proyección del PIB a través de la regresión lineal para 2025 a 2029**

**Figura 5**

Proyección del PIB a través de la regresión lineal para 2025 a 2029



Fuente: Fuente de elaboración propia

Los resultados proyectados muestran una trayectoria descendente del PIB real, con valores negativos a partir de 2026. Desde el punto de vista técnico, estos resultados son coherentes con el modelo aplicado, pero desde el punto de vista económico, el PIB no puede asumir valores negativos. Por tanto, esta proyección debe interpretarse como una advertencia sobre el agotamiento del modelo estadístico, más que como una predicción literal.

Desde la teoría estructuralista latinoamericana, esta tendencia refleja una economía que no ha logrado consolidar una transformación productiva. La caída proyectada del PIB sugiere que los sectores que tradicionalmente han sostenido el crecimiento como hidrocarburos y minería podrían estar perdiendo dinamismo sin que se haya desarrollado una base industrial capaz de compensar dicha pérdida.

La teoría de la renta de recursos naturales permite interpretar esta contracción como una manifestación del agotamiento de la renta hidrocarburífera. A medida que disminuyen los ingresos por exportación de gas natural, el Estado enfrenta restricciones fiscales que limitan la inversión pública, el consumo interno y el crecimiento económico.

Desde la teoría de los ciclos económicos, el modelo proyecta una fase de contracción extrema que no se corresponde con los patrones históricos de recuperación postcrisis observados en Bolivia. Esto indica que el modelo aplicado no captura adecuadamente las dinámicas cíclicas reales, lo que refuerza la necesidad de utilizar modelos más sensibles a los cambios estructurales.

El enfoque de vulnerabilidad externa también es relevante en esta interpretación. La caída proyectada del PIB refleja una alta exposición a factores externos, como la volatilidad de los precios internacionales y la dependencia de mercados energéticos regionales. Sin embargo, la magnitud de la contracción proyectada sugiere que el modelo no incorpora adecuadamente los mecanismos de resiliencia interna, como el consumo doméstico y el dinamismo de sectores no extractivos.

El análisis de la evolución de las exportaciones de gas natural y su aporte al Producto Interno Bruto (PIB) real entre 2015 y 2024 permitió identificar una tendencia descendente sostenida, tanto en términos absolutos como relativos. Los ingresos por exportación se redujeron de 6.596,4 millones USD en 2015 a 1.500,5 millones USD en 2024, mientras que su participación en el PIB cayó del 4,60 % al 0,87 %. Esta evidencia empírica confirma el debilitamiento estructural del sector hidrocarburífero como fuente principal de divisas, en coherencia con los postulados de la teoría estructuralista latinoamericana y la teoría de la renta de recursos naturales, que advierten sobre los límites del modelo extractivo en economías periféricas.

A partir de esta base diagnóstica, se procedió a estimar la proyección de las exportaciones de gas natural para el periodo 2025–2029 mediante un modelo de regresión lineal. Los resultados obtenidos muestran una trayectoria descendente, con una caída acumulada superior a 1.000 millones USD en cinco años. Esta proyección refuerza el diagnóstico de agotamiento del modelo exportador y permite anticipar escenarios de menor disponibilidad de divisas, lo que afecta directamente la sostenibilidad fiscal y la planificación económica del Estado. El modelo aplicado fue estadísticamente consistente y permitió visualizar con claridad el impacto estructural de la pérdida de renta gasífera sobre los equilibrios macroeconómicos.

En paralelo, se estimó la proyección del PIB real para el mismo periodo utilizando técnicas de regresión. Aunque el modelo presentó un coeficiente de determinación elevado ( $R^2=0,9754$ ), los valores negativos proyectados a partir de 2026 evidenciaron que la regresión lineal aplicada no es adecuada para esta variable en el mediano plazo. Esta limitación metodológica permitió identificar los riesgos de extrapolación en contextos estructuralmente inestables y plantear la necesidad de utilizar modelos alternativos que reflejen mejor la dinámica cíclica y estructural del crecimiento económico boliviano.

Los resultados obtenidos en ambas proyecciones permitieron evaluar con mayor precisión el impacto de la disminución de la renta gasífera sobre el crecimiento económico y la sostenibilidad fiscal. La reducción del aporte del gas al PIB, junto con la caída proyectada en las exportaciones, evidencia una menor disponibilidad de excedente económico para financiar el gasto público. Desde el enfoque de vulnerabilidad externa, se confirma que el agotamiento de la renta limita la capacidad del Estado para sostener políticas expansivas, inversión pública y programas sociales, lo que incrementa la exposición a shocks internacionales y compromete la estabilidad macroeconómica.

Este conjunto de hallazgos también permitió identificar las implicaciones estructurales del modelo extractivo en la economía boliviana. La evidencia empírica muestra que el país se encuentra en una etapa de transición, en la que el sector hidrocarburífero pierde protagonismo sin que se haya consolidado un proceso de diversificación productiva. La persistencia de una matriz económica concentrada y dependiente de recursos primarios limita la capacidad de generación de valor agregado y restringe las posibilidades de desarrollo sostenible en el largo plazo.

Finalmente, los resultados obtenidos constituyen una base sólida para formular recomendaciones estratégicas orientadas a fortalecer la sostenibilidad económica frente a la disminución de la renta gasífera. La necesidad de avanzar hacia un modelo de desarrollo más diversificado, con énfasis en la industrialización, el fortalecimiento del mercado interno y la reducción de la vulnerabilidad externa, se desprende directamente del diagnóstico realizado. Estas recomendaciones serán desarrolladas en el capítulo final, con el objetivo de contribuir a la formulación de políticas públicas que respondan a los desafíos estructurales identificados.

### **3.11. Prueba de hipótesis**

La hipótesis de investigación plantea que la disminución de las exportaciones de gas natural ha tenido un efecto significativo y desfavorable sobre el crecimiento económico de Bolivia. Para contrastarla, se aplicó una prueba de hipótesis econométrica basada en un modelo de regresión lineal simple.

- **Hipótesis nula ( $H_0$ ):** La disminución de las exportaciones de gas natural no tiene un efecto significativo sobre el PIB real.
- **Hipótesis alternativa ( $H_1$ ):** La disminución de las exportaciones de gas natural tiene un efecto significativo y negativo sobre el PIB real.

#### ***Modelo econométrico aplicado***

Se utilizó un modelo de regresión lineal simple, cuya forma funcional es:

$$Y = a + bX$$

Donde:

- Y: PIB real en millones de USD.
- X: Exportaciones de gas natural en millones de USD.
- a: Intercepto.
- b: Coeficiente de regresión (pendiente), que representa el efecto marginal de las exportaciones sobre el PIB.

La ecuación estimada fue:

$$Y = -70.202 \cdot X + 100.000.000$$

Con un coeficiente de determinación:

$R^2=0,9754$ . Este valor indica que el modelo explica el 97,54 % de la variabilidad del PIB real en función de las exportaciones de gas natural, lo que sugiere una relación estadísticamente fuerte.

### ***Cálculo del estadístico t***

Para verificar si el coeficiente de regresión  $b=-70.202$  es significativamente distinto de cero, se aplicó la fórmula del estadístico t:

$$t = \frac{b}{SE_b}$$

Donde:

- $SE_b$ : Error estándar de la pendiente, calculado a partir de la varianza residual y la suma de cuadrados de la variable independiente.
- El valor de t se compara con el valor crítico de la distribución t para  $n-2$  grados de libertad (en este caso,  $n=10$ , entonces  $df = 8$ ).

### ***Supuestos del modelo:***

- Linealidad de la relación entre variables.
- Normalidad de los residuos.
- Homocedasticidad.
- Independencia de observaciones.

El valor de t obtenido fue significativamente alto en valor absoluto, y al compararlo con el valor crítico de t para  $\alpha=0,05$ , se rechazó la hipótesis nula ( $H_0$ ).

La prueba de hipótesis econométrica permitió confirmar que la disminución de las exportaciones de gas natural tiene un efecto estadísticamente significativo y negativo sobre el crecimiento económico de Bolivia en el periodo analizado. La pendiente negativa indica que, a medida que disminuyen las exportaciones, el PIB real también tiende a reducirse, lo que valida la hipótesis planteada.

Desde el marco teórico, este resultado se interpreta como una manifestación del agotamiento de la renta hidrocarburífera, en línea con la teoría de los ciclos económicos y la teoría estructuralista latinoamericana, que advierten sobre la vulnerabilidad de economías dependientes de recursos primarios. La pérdida de ingresos por exportación afecta la capacidad fiscal del Estado, limita la inversión pública y compromete la sostenibilidad del crecimiento.

La aplicación del modelo econométrico permitió contrastar la hipótesis de investigación con rigor técnico y fundamento teórico. Los resultados obtenidos no solo validan la hipótesis alternativa, sino que también aportan evidencia empírica para el diagnóstico estructural del modelo económico boliviano. Esta prueba constituye un insumo clave para la formulación de recomendaciones estratégicas orientadas a fortalecer la sostenibilidad fiscal y promover la diversificación productiva.

#### **4. Conclusiones**

La investigación permitió analizar de manera integral el impacto de las exportaciones de gas natural en el crecimiento económico de Bolivia durante el periodo 2015–2024, abordando cada uno de los objetivos específicos planteados. En relación con la evolución de las exportaciones de gas natural, se constató una disminución sostenida tanto en volumen como en valor. Esta caída se tradujo en una pérdida progresiva de ingresos por exportación, pasando de 6.596,4 millones USD en 2015 a 1.500,5 millones USD en 2024, lo que evidencia el agotamiento de la renta gasífera como fuente de dinamismo económico. El aporte relativo del gas al PIB también se redujo significativamente, afectando la capacidad fiscal del Estado y limitando la inversión pública.

Respecto a los factores que influyen en el precio de exportación del gas natural, se identificó que las fluctuaciones en los precios internacionales del petróleo, la competencia regional, la demanda externa y el tipo de cambio son determinantes clave. La creciente producción de gas en países vecinos como Brasil y Argentina, junto con la irrupción del gas natural licuado (GNL) en el mercado sudamericano, ha generado presiones sobre el precio y la demanda del gas boliviano, reduciendo su competitividad.

En cuanto a las políticas públicas implementadas por el gobierno boliviano, se observó que las medidas fiscales aplicadas al sector hidrocarburífero han sido poco flexibles y han desincentivado la inversión privada. La elevada carga tributaria, junto con la escasez de incentivos para la exploración y explotación, ha limitado el desarrollo del sector. Además, se evidenció una ausencia de estrategias claras para enfrentar los cambios en el contexto regional y global, lo que ha dejado al país vulnerable frente a la pérdida de cuota de mercado.

Al evaluar el crecimiento económico de Bolivia, se observó una desaceleración progresiva durante el periodo analizado, en parte atribuible a la caída de los ingresos por exportación de gas. Si bien el PIB mostró variaciones positivas en algunos años, el debilitamiento de la renta hidrocarburífera afectó la sostenibilidad del crecimiento, especialmente en lo que respecta a la inversión pública y la generación de empleo. La dependencia estructural de los recursos naturales se mantuvo como una constante, sin avances significativos en la diversificación productiva.

La cuantificación de la contribución de las exportaciones de gas al PIB permitió evidenciar que, aunque el gas natural fue un componente relevante en la estructura económica nacional, su peso relativo disminuyó de forma significativa. El análisis econométrico confirmó que existe una relación estadísticamente significativa y negativa entre la disminución de las exportaciones de gas y el comportamiento del PIB real, lo que valida la hipótesis planteada y aporta evidencia empírica sobre el impacto desfavorable de la caída de la renta gasífera.

Finalmente, las proyecciones realizadas para el periodo 2025–2029 mostraron una tendencia descendente en las exportaciones de gas, con una pérdida acumulada superior a 1.000 millones USD. Las estimaciones del PIB, aunque ajustadas estadísticamente, revelaron limitaciones metodológicas al proyectar valores negativos, lo que sugiere la necesidad de utilizar modelos alternativos que reflejen mejor la dinámica estructural de la economía boliviana. Estos resultados refuerzan el diagnóstico de vulnerabilidad externa y la urgencia de avanzar hacia un modelo de desarrollo más diversificado, sostenible y resiliente.

## **5. Recomendaciones**

A partir del diagnóstico estructural realizado y de los resultados obtenidos en esta investigación, se identifican una serie de recomendaciones estratégicas orientadas a fortalecer la sostenibilidad económica de Bolivia frente a la disminución de la renta gasífera. Estas recomendaciones se dirigen a los distintos actores involucrados en la formulación de políticas públicas, la producción, la investigación y la gestión territorial, con el objetivo de contribuir a la construcción de un modelo de desarrollo más resiliente, inclusivo y sostenible.

En primer lugar, el Estado boliviano debe asumir un rol protagónico en la reconfiguración del modelo económico, diseñando e implementando una estrategia nacional de diversificación productiva que priorice sectores con potencial industrial, agroindustrial y tecnológico. Esta estrategia debe estar acompañada de una reforma fiscal que permita adaptar el gasto público a un escenario de menor disponibilidad de recursos provenientes de los hidrocarburos, sin comprometer la inversión pública ni los programas sociales. Asimismo, se recomienda impulsar una política energética de transición que promueva el desarrollo de fuentes renovables y la eficiencia energética, con enfoque de sostenibilidad y soberanía. Para ello, es fundamental fortalecer el sistema estadístico nacional, garantizando la disponibilidad de datos económicos desagregados, actualizados y confiables, que permitan monitorear el impacto de las políticas públicas y mejorar la toma de decisiones.

El sector empresarial y productivo también tiene un papel clave en este proceso de transformación. Se recomienda fomentar la innovación y el desarrollo tecnológico, especialmente en las pequeñas y medianas empresas, mediante incentivos fiscales, acceso a financiamiento y alianzas público-privadas. Es necesario promover encadenamientos productivos regionales que articulen sectores primarios con procesos de transformación industrial, comercio interno y exportación de productos con mayor valor agregado. Además, se sugiere diversificar los mercados de exportación, explorando oportunidades en América Latina, Asia y Europa para productos no tradicionales, con apoyo técnico en certificación, logística y promoción comercial.

Desde el ámbito académico, las universidades y centros de investigación deben contribuir activamente al diseño de soluciones estructurales. Se recomienda desarrollar líneas de investigación aplicadas sobre economía post-extractiva, resiliencia fiscal, industrialización sostenible y planificación territorial, que aporten evidencia técnica para la formulación de políticas públicas. Asimismo, es importante fortalecer la formación en econometría, análisis estructural y prospectivo económico, capacitando a nuevos profesionales para enfrentar los desafíos del desarrollo en contextos de alta incertidumbre. La creación de observatorios económicos regionales permitiría generar conocimiento sobre dinámicas locales, potencialidades productivas y vulnerabilidades estructurales, en articulación con los gobiernos subnacionales.

En el nivel territorial, los gobiernos departamentales y municipales deben elaborar planes de desarrollo económico basados en diagnósticos estructurales, vocaciones productivas y participación ciudadana. Estos planes deben orientarse a aprovechar los recursos locales, reducir la dependencia del Tesoro General de la Nación y fortalecer la autonomía fiscal. Se recomienda gestionar alianzas estratégicas con universidades, empresas y cooperativas para impulsar proyectos de inversión, formación técnica y desarrollo de capacidades productivas en sus jurisdicciones. Asimismo, es fundamental fortalecer la planificación fiscal local, incorporando

criterios de sostenibilidad, eficiencia y transparencia en el uso de los recursos públicos, especialmente en un contexto de reducción de transferencias nacionales.

Finalmente, la sociedad civil organizada debe participar activamente en el debate sobre el modelo de desarrollo, promoviendo propuestas desde los territorios, comunidades y organizaciones sociales que reflejen las necesidades reales de la población. Se recomienda fortalecer los mecanismos de control social y vigilancia ciudadana, exigiendo transparencia y rendición de cuentas sobre el uso de la renta gasífera y los recursos públicos. Además, es importante impulsar procesos de educación económica popular que permitan comprender los desafíos estructurales del país y construir propuestas colectivas de transformación.

Estas recomendaciones, articuladas entre los distintos niveles del Estado, el sector productivo, la academia y la ciudadanía, constituyen una hoja de ruta para enfrentar los desafíos derivados del agotamiento de la renta gasífera y avanzar hacia un modelo económico más equilibrado, sostenible y centrado en el bienestar colectivo.

## 6. Bibliografía

INE. (2015). *Instituto Nacional de Estadística*. Obtenido de <https://www.ine.gob.bo/index.php/estadisticas-economicas/pib-y-cuentas-nacionales/matrices/matrices-de-insumo-producto/>

INE. (enero de 2024). *Instituto Nacional de Estadística*. Obtenido de <https://www.ine.gob.bo/index.php/estadisticas-economicas/comercio-exterior/cuadros-estadisticos-exportaciones/>

INE. (29 de agosto de 2025). *Instituto Nacional de Estadística*. Obtenido de <https://censo.ine.gob.bo/somos-11-312-620-bolivianos-y-santa-cruz-es-el-departamento-que-mas-crecio-y-mas-poblado/#:~:text=La%20Paz%2C%202029%20de%20agos>

Instituto Nacional de Estadística. (2018).

Jaén, W. A. (enero de 2020). Manual de Exportaciones. *Ministerio de Comercio e industrias*, 7-10.

Julián Pérez Porto, A. G. (25 de abril de 2023). *Ecología Economía*. Obtenido de Ecología Economía: <https://definicion.de/gas-natural/>

Krugman, P. R. (2012). Economía internacional: teoría y política. *Biblioteca digital*.

- Larraín, S. (2013). Producto Interno Bruto. *Gestiopolis*, 26-49.
- López, J. F. (21 de noviembre de 2019). *Ingreso Fiscal*. Obtenido de ingreso fiscal. Economipedia.com
- Lozada, G. S. (31 de octubre de 1996). *Lexivox*. Obtenido de Lexivox: <http://www.cedib.org/pdocumentos/RRNN/LyD1/decretos/Decreto%20Su%20premo%20Nro.%2024399.pdf>
- Lucas, R. E. (1988). On the mechanics of economic development. *Journal of Monetary Economics*, 3- 42.
- Macías, L. F. (2021). La estrategia de Estados Unidos para la exportación de gas natural licuado y su proyecto de configuración de un dominio energético. *Scielo*.
- Mankiw, N. G. (2018). Principios de Economía. En N. G. Mankiw, *principios de Economía* (pág. 14). México: Cengage Learning.
- Maturrano, E. F. (2021). El fichaje de Investigación como Estrategia para la Formación de Competencias Investigativas. *Educare et Comunicare*, 9.
- Ministerio de Economía y Finanzas Públicas. (2013). . *Dossier Fiscal Comercial*.
- Monrroy\*, S. M. (2021). Breve análisis y prospectiva de la industria del gas natural boliviano: 1980-2021. *Revista Latinoamericana de Desarrollo Económico*.
- Monrroy, M. (2021). Breve análisis y prospectiva de la industria del gas natural boliviano: 1980-2021. *Revista Latinoamericana de Desarrollo Económico*, 169-183.
- Monrroy, S. M. (2021). Breve análisis y prospectiva de la industria del gas natural boliviano: 1980-2021. *Scielo*, 1-2.