

BOLIVIA:

EVALUACIÓN DE LA ECONOMÍA 2002

La Paz, junio 2003

PRESENTACIÓN

La Unidad de Análisis de Políticas Sociales y Económicas UDAPE, en el marco de sus actividades permanentes, presenta la Evaluación de la Economía 2002, documento que aborda el desempeño del sector real, la demanda agregada, los sectores fiscal, monetario, externo y financiero; asimismo, se revisa el comportamiento del sector social, enfatizando la evolución de la pobreza, el empleo y los servicios sociales básicos. Finalmente, se hace un breve balance de la Estrategia Boliviana de Reducción de la Pobreza (EBRP).

Este trabajo es el resultado de la participación de los analistas de UDAPE, el personal de sistemas de información y de apoyo administrativo, quienes pudieron cumplir su labor gracias a la información básica proporcionada por los Ministerios de las áreas económica y social. Al respecto debemos ofrecer un especial reconocimiento al Instituto Nacional de Estadística, al Banco Central de Bolivia, a la Unidad de Programación Fiscal (UPF) y a la Dirección de Crédito Público, ambas del Ministerio de Hacienda y a las Superintendencias de Bancos, Hidrocarburos, Electricidad y Pensiones, Valores y Seguros.

Las opiniones contenidas en esta evaluación son de exclusiva responsabilidad de UDAPE y no comprometen a otras instituciones del Sector Público.

George Gray Molina
DIRECTOR EJECUTIVO
UDAPE

La Paz, junio de 2003

INDICE

I. CONTEXTO INTERNACIONAL	5
II. SECTOR REAL	8
2.1 DESEMPEÑO DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA.....	8
2.2 SECTOR AGROPECUARIO, SILVICULTURA, CAZA Y PESCA.....	9
2.2.1 Actividad productiva.....	9
2.2.2 Exportaciones y mercado Interno	9
2.2.3 Aspectos relevantes durante la gestión	10
2.2.4 Perspectivas	11
2.3 SECTOR HIDROCARBUROS	11
2.3.1 Producción de petróleo y gas natural.....	11
2.3.2 Precios de exportación del gas natural	13
2.3.4 Producción de refinerías y comercialización de refinados de petróleo	13
2.3.5 Inversiones	15
2.3.6 Medidas de política y aspectos destacables	16
2.3.7 Perspectivas del sector.....	16
2.4 SECTOR MINERO.....	17
2.4.1 Producción, inversión y exportaciones.....	17
2.4.2 Precios	18
2.4.3 Medidas de política y aspectos relevantes.....	19
2.4.4 Perspectivas	19
2.5 SECTOR INDUSTRIAL MANUFACTURERO.....	19
2.5.1 Crecimiento, exportaciones e inversiones.....	19
2.5.2 Perspectivas	20
2.6 SERVICIOS BÁSICOS	21
2.6.1 Agua.....	21
2.6.2 Gas licuado de petróleo	22
2.7 SECTOR ELECTRICIDAD	22
2.7.1 Tarifas	23
2.7.2 Inversiones	25
2.7.3 Electrificación rural	26
2.7.4 Medidas de política y aspectos relevantes.....	27
2.7.5 Perspectivas	28
2.8 SECTOR TRANSPORTE.....	29
2.8.1 Crecimiento e inversiones.....	29
2.8.2 Precios	29
2.8.3 Perspectivas.....	30
2.9 SECTOR COMUNICACIONES	30

2.9.1 Precios	31
2.9.2 Inversiones	31
2.9.3 Medidas de política y aspectos relevantes.....	31
2.9.4 Perspectivas.....	32
III. EVOLUCIÓN MACROECONÓMICA.....	33
3.1 OFERTA Y DEMANDA FINALES.....	33
3.2 SECTOR FISCAL	35
3.3 SECTOR MONETARIO	43
3.3.1 Demanda de la base monetaria.....	43
3.3.2 Agregados monetarios.....	43
3.3.3 Tasas de interés.....	44
3.3.4 Dolarización.....	45
3.3.5 Inflación.....	45
3.4 SECTOR EXTERNO.....	46
3.4.1 Balanza de pagos.....	46
3.4.2 Exportaciones.....	48
3.4.3 Importaciones.....	50
3.4.4 Términos de intercambio	51
3.4.5 Tipo de cambio real	52
3.4.6 Inversión extranjera directa.....	53
3.4.7 Deuda externa pública de mediano y largo plazo.....	54
3.4.8 Alivio de la deuda externa pública	56
3.5 SECTOR FINANCIERO	56
3.5.1 Sistema bancario.....	56
3.5.2 Sistema no bancario	62
IV. SECTOR SOCIAL	64
4.1 POBREZA Y CONDICIONES DE VIDA.....	64
4.2 EMPLEO.....	66
4.3 SERVICIOS SOCIALES BÁSICOS: AVANCES Y POLÍTICAS.....	67
4.3.1 Gasto e inversión pública social.....	67
4.3.2 Educación.....	68
4.3.3 Salud	72
4.3.4 Vivienda y saneamiento básico.....	74
4.4 BALANCE DE LA EBRP	79
4.4.1 Los recursos del HIPC II	80
4.4.2 Evaluación de la EBRP.....	81
4.4.3 Proyecciones y metas de la EBRP	82
4.4.4 Propuesta de ajuste de la EBRP.....	83

I. CONTEXTO INTERNACIONAL

El contexto externo estuvo marcado por un débil dinamismo de la economía mundial. Los países desarrollados en general, registraron un menor desempeño de su actividad económica que se tradujo para los países en desarrollo, en una contracción de la demanda externa con la consiguiente disminución de sus exportaciones y un deterioro en las cotizaciones internacionales. La reactivación de estas economías no fue posible debido al deterioro de la confianza de los inversionistas y al aumento en la aversión al riesgo, traducida en una reducción de los flujos de financiamiento externo.

La mayor aversión al riesgo de los agentes económicos generó en los mercados de valores, un aumento de la volatilidad de los precios de los activos y caídas significativas en los volúmenes negociados, reflejadas en reducciones de los diferentes índices bursátiles como el Dow Jones y el Nasdaq, que se mantuvieron hasta fines de 2002. En América Latina, los mercados de valores fueron objeto de fenómenos de contagio, habiéndose registrado una declinación significativa en las plazas de Argentina y Brasil, mientras que los mercados de Chile, Perú y México fueron afectados en menor medida.

La declinación en los mercados de valores se dio en un marco de bajas tasas de interés internacionales. Así, la tasa de la Reserva Federal de los Estados Unidos descendió a su nivel más bajo en los últimos 40 años llegando a 1.67%, mientras que la tasa LIBOR alcanzó a 1.47%; las tasas de referencia del Banco Central Europeo y del Banco de Japón, también descendieron en forma significativa.

A nivel macroeconómico, la caída de las operaciones bursátiles en los países desarrollados debilitó el consumo, impidiendo una recuperación sostenida de la actividad económica y provocando una caída en las exportaciones de los países en desarrollo. La política comercial de puertas abiertas de los Estados Unidos, no tuvo los efectos esperados sobre la actividad económica de los países latinoamericanos.

Los países de la Unión Europea registraron bajos niveles de actividad económica, alcanzando una tasa de crecimiento promedio de 1.0%, mientras Japón que mostró una recuperación con relación a 2001, alcanzó solamente una tasa de crecimiento de 0.26%. Como consecuencia, el comercio mundial mostró una lenta recuperación, con una escasa incidencia sobre el desempeño económico de América Latina.

Cuadro 1
Economía Mundial: Crecimiento Económico y Comercio

	1998	1999	2000	2001	2002
Crecimiento del PIB (%)					
Unión Europea	2.92	2.77	3.46	1.60	1.00
Total OCDE ¹	2.74	3.16	3.77	0.71	1.53
Volúmenes importados (%)	8.2	9.0	12.4	0.1	2.4

Fuente: OCDE

¹ OCDE: Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. Incluye a los 30 países más desarrollados del mundo.

En el contexto latinoamericano, la mayoría de los países registraron tasas de crecimiento positivas, con excepción de Argentina y Venezuela. Por otra parte, excluyendo a Perú que apreció su moneda, todos los países latinoamericanos depreciaron sus monedas, obteniendo mejoras en sus cuentas externas; sin embargo, esta situación también tuvo efectos sobre la inflación, habiendo sido un reto el control de la misma.

Cuadro 2
Latinoamérica: Devaluación e Inflación, 2002

	Crecimiento PIB (%)	Devaluación (%)	Inflación fin de Periodo (%)
Argentina	-10.9	232.2	41.0
Bolivia	2.7	9.8	2.4
Brasil	1.5	52.3	12,5
Chile	2.0	8.6	2.8
Colombia	1.6	24.5	3.6
México	0.9	12.8	5.7
Perú	5.2	2.0	1.5
Venezuela	-8.9	83.7	31.2

Fuente: FMI

La actividad económica en Argentina se contrajo en 10.9%, como consecuencia de la reducción de la demanda final, que a su vez fue resultado de la devaluación, inflación, contracción del financiamiento externo y el aumento del desempleo. No obstante, a raíz de la devaluación, las exportaciones registraron un aumento, a pesar de la escasa dinámica de la demanda externa, marcando el inicio de la recuperación económica.

La economía brasileña creció en 1.5%, consecuencia de la debilidad de la demanda interna, restricción monetaria e inflación, pese al repunte de la actividad industrial y al dinamismo del sector externo originado en la competitividad ganada por el ajuste cambiario.

Chile obtuvo un crecimiento de 2.0%, resultado de la lenta recuperación de la economía mundial y la flaqueza del mercado interno, aunque todos los agregados de la demanda mostraron incrementos. De igual manera, los sectores agropecuario e industrial observaron tasas de crecimiento positivas.

Colombia mostró una tasa de crecimiento del PIB de 1.6%, principalmente por la moderada expansión del sector industrial y el corto dinamismo del mercado interno, ya que el comercio exterior se mostró frágil como reflejo de la contracción económica global; asimismo, la situación económica y política de Venezuela, país con el que Colombia mantiene un intercambio comercial importante, afectó su desempeño.

El crecimiento económico de Perú alcanzó a 5.2%, como consecuencia de la fortaleza de su mercado interno y de su comercio exterior, especialmente por las mayores exportaciones de metales y productos mineros.

Venezuela fue el país latinoamericano que registró mayor contracción en su actividad económica, después de Argentina, con una tasa de -8.9%, consecuencia de los efectos del "paro" a fines del año.

México tuvo un crecimiento de 0.9% luego de una caída en su actividad económica de -0.3% en 2001. Este resultado se explica por el dinamismo de la demanda interna, ya que la demanda externa de productos no petroleros estuvo estancada y su principal socio comercial, Estados Unidos, mostró una lenta recuperación (2.4%)

II. SECTOR REAL

2.1 DESEMPEÑO DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA

El Producto Interno Bruto (PIB), tuvo un crecimiento de 2.75% durante el año 2002, respecto a similar período anterior. Los sectores que más crecieron fueron construcciones y obras públicas, debido a la construcción de gasoducto Yacuiba – Rio Grande; hidrocarburos, por los compromisos de exportación de gas natural al Brasil y transportes, principalmente por el incremento del comercio fronterizo con Argentina y Brasil, y al interior por el transporte de diesel de Santa Cruz a Sucre y de cemento de Sucre a otros departamentos.

Cuadro 3
Producto Interno Bruto 2002
(Variación porcentual)

Actividad Económica	Variación % (p)
Agricultura, silvicultura, caza y pesca	0.61
Petróleo Crudo y Gas Natural	6.51
Minería	0.30
Industrias Manufactureras	2.19
Electricidad, Gas y Agua	1.80
Construcción y Obras Públicas	14.30
Comercio	1.83
Transporte y Almacenamiento	5.98
Comunicaciones	2.35
Establecimientos Financ, Seguros, Bs Inmuebles y Serv.a las emp.	(1.52)
Ser.Comunales, Soc., Personales y Doméstico	3.75
Restaurantes y Hoteles	2.84
Serv.de las Administraciones Públicas	3.18
Serv. Bancarios Imputados	(5.40)
Producto Interno Bruto (a precios básicos)	2.75
Derechos s/imp., Ivana, IT y otros imp. Indirectos	2.76
Producto Interno Bruto (a precios de mercado)	2.75

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE)

(p) = preliminar

En cuanto a la incidencia de los sectores en el PIB, transportes contribuyó con 0.49%, construcción aportó 0.45% e hidrocarburos 0.32%.

Contrariamente, establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas tuvo un decrecimiento de -1.52%. A su interior, servicios financieros disminuyó en -0.84% y servicios a las empresas en -5.80%.

Entre los factores que influyeron en el desempeño de la actividad económica de esta gestión se destaca en el orden externo, la crisis económica de Argentina que afectó negativamente a la industria manufacturera y a la agricultura del país, a través de importaciones legales e ilegales de bienes producidos por estos sectores. En el orden interno, las elecciones nacionales de junio generaron un clima de incertidumbre, que ocasionó una disminución de los depósitos del sistema financiero. En ese contexto, la reactivación de la actividad económica y recuperación de la demanda interna, son todavía tareas pendientes.

A continuación se analiza con mayor detalle el comportamiento de los principales sectores de la actividad económica.

2.2 SECTOR AGROPECUARIO, SILVICULTURA, CAZA Y PESCA

2.2.1 Actividad productiva

Durante la gestión 2002 la tasa de crecimiento de la agropecuaria, silvicultura, caza y pesca fue de 0.61%. Este crecimiento se explica a partir de un mejor desempeño en el sub-sector de silvicultura, caza y pesca, y una caída en los niveles de la actividad agrícola, industrial y no industrial.

Cuadro 4
Tasas de Crecimiento PIB Agropecuaria, Silvicultura, Caza y Pesca

	2001(p)	2002 (p)
Producción Agrícola No-Industrial	1.85%	-0.12%
Producción Agrícola Industrial	8.86%	-2.68%
Coca	-1.50%	-6.75%
Productos Pecuarios	4.0 %	3.29%
Silvicultura, Caza y Pesca	3.98%	4.57%
TOTAL Agropecuaria, Silvicultura, Caza y Pesca	3.84%	0.61%

Fuente: INE
(p) Preliminar

La tasa de crecimiento negativa del sub-sector agrícola industrial se debe principalmente a los resultados obtenidos en la zafra de caña de azúcar, que no alcanzaron los niveles de cosecha obtenidos el año 2001, considerados como un récord en esta actividad. Por otro lado, el menor desempeño del sub-sector agrícola no-industrial se explica por la reducción en la superficie cultivada de arroz, debido al incremento de las importaciones de este producto de Brasil y Argentina, ocasionado por los diferenciales de precios generados en esos países.

La actividad forestal ha dado señales de retomar los niveles de crecimiento de años anteriores, recuperando su nivel de exportación con respecto al 2001, a pesar de la disminución de hectáreas de bosques en explotación.

Por su parte, la actividad del sub-sector pecuario se vio afectada por la ausencia de lluvias en algunas regiones del país, que ocasionaron pérdidas considerables en el peso de más de 500,000 cabezas de ganado en Santa Cruz y Tarija, dando lugar a un incremento en la "tasa de saca" del ganado.

2.2.2 Exportaciones y mercado Interno

Entre 2001 y 2002, el valor de las exportaciones agropecuarias se incrementó en 13.73%, mientras que el del complejo agroindustrial oleaginoso, que incorpora derivados de soya y girasol, tuvo un crecimiento de 7.57%, debido principalmente al incremento en las exportaciones de tortas, harinas y aceites comestibles de soya, que se vieron favorecidos por un incremento en sus precios internacionales.

El producto que mayor crecimiento ha registrado en el valor de sus exportaciones en esta gestión con respecto a la anterior es soya en grano (262%), seguido de las exportaciones

de frutas (71%) y las de azúcar (53%). Asimismo, debido a la caída en la producción nacional de girasol, las exportaciones de los derivados de este producto registraron una reducción aproximada de 13%.

Durante el 2002, se destaca la apertura de nuevos mercados para algunos productos, tales como piña y banano del Chapare y azúcar. Se logró certificar la exportación de banana y piña al Perú, así como introducir piña nacional a los mercados argentino y chileno. La exportación de ambos productos representa un avance importante que permite una mayor consolidación del desarrollo alternativo en el Chapare. Por su parte, la sobreproducción de azúcar generada el año 2001 hizo necesaria la búsqueda y apertura de nuevos mercados, logrando el ingenio Guabirá un acuerdo para exportar tres mil toneladas adicionales de este producto a los Estados Unidos, con perspectivas de colocar el producto en Chile y Ecuador.

El abastecimiento interno de la demanda nacional por productos agropecuarios fue normal, aunque se incrementaron las importaciones (legales y de contrabando) de algunos productos agroindustriales (aceites, harina de trigo, vinos, entre otros). Ello implicó la revisión de las metas iniciales de producción y precios de la agroindustria nacional para esta gestión. En casos como el azúcar, el incremento de la producción del año anterior, que generó una reducción del precio (sobreoferta), se tradujo en una contracción de la demanda por materia prima por parte de los ingenios, mientras que en otros como el grano de soya, los productores y agroindustriales negociaron precios, antes de la cosecha de la campaña de verano.

2.2.3 Aspectos relevantes durante la gestión

Durante el primer semestre del 2002, los cambios en las condiciones económicas en la Argentina preocuparon en gran medida al sector agropecuario, debido al incremento en la importación de productos agroindustriales provenientes de este país, a precios que inclusive llegaron a un 50% por debajo de los domésticos. Ante esta situación y para proteger la producción nacional, el sector solicitó al Gobierno la implementación de medidas adicionales de control del contrabando y salvaguardas. Estos requerimientos, una vez más, hicieron evidente la necesidad de que el país cuente con un sistema más ágil de información y alerta temprana, relacionado a los flujos comerciales con los principales socios y vecinos.

Por otro lado, cabe destacar el inicio de algunos emprendimientos privados, que permitirían lograr una expansión de la frontera agrícola (grano de soya, principalmente) en el oriente del país en los próximos años, como resultado de la concretización de la construcción de las carreteras Pailón-Puerto Suárez y el asfaltado del camino Chané-San Pedro, ambos en el departamento de Santa Cruz. En febrero de 2002, la empresa GRAVETAL lanzó un proyecto de trabajo productivo integrado con los agricultores de la provincia cruceña Germán Busch, en busca de lograr un cultivo adicional de 150,000 hectáreas de soya en la región.

Asimismo, se destaca el incremento significativo en la producción de semillas, que además tuvo efectos multiplicadores en el desarrollo de infraestructura de almacenaje y procesamiento. De igual manera, se alcanzó una producción de más de 50.700 t.m. de semillas de diversas especies, que generó una exportación equivalente a \$us2 millones y \$us21.4 millones en ventas totales.

Finalmente, en el ámbito de la gestión forestal, en febrero de 2002, el país fue premiado con la distinción “Regalo a la Tierra”, otorgado por la World Wide Fund for Nature (WWF), por alcanzar el primer millón de hectáreas bajo manejo forestal sostenible, certificadas con el sello internacional FSC, hecho que ubica a Bolivia en el primer lugar a nivel mundial en lo referente a gestión forestal sostenible.

2.2.4 Perspectivas

En el marco de las políticas propuestas por la nueva gestión gubernamental, se destaca la política de impulso al incremento de la productividad de la economía en su conjunto y la continuidad y fortalecimiento del enfoque de Cadenas Productivas (CP), con el objetivo de vincular las actividades agropecuarias extractivas y de generación de materia prima, con actividades manufactureras de transformación y servicios.

En ese contexto, la implementación de los componentes de riego y electrificación rural en el marco del Plan de Obras con Empleo 2003-2007, para la ejecución de inversión pública y apalancamiento de inversión privada, representará una mejora importante en la infraestructura productiva disponible para la actividad agropecuaria y permitirá incrementar la capacidad de generación de empleo en áreas rurales.

El Programa de Riego busca dar mayor énfasis a la ejecución de proyectos de riego, para mejorar y/o ampliar los sistemas existentes, involucrando una mayor participación de prefecturas, municipios y actores privados. Este programa permitirá incrementar la capacidad productiva agropecuaria, ampliando la superficie bajo riego e incidiendo en la eficiencia en el uso del agua. Entre agosto y diciembre de 2002, se iniciaron los procesos de contratación para ejecutar casi 100 nuevos proyectos de riego y se concluyeron 79 proyectos de riego para 9.000 hectáreas, con una inversión de \$us12 millones, que benefició a 6.300 familias.

Por otro lado, el Programa de Electrificación Rural, extenderá las redes de electrificación priorizando aquellas regiones involucradas con Cadenas Productivas, que tengan a la vez mayor concentración poblacional, promovándose así el uso productivo y social de la energía.

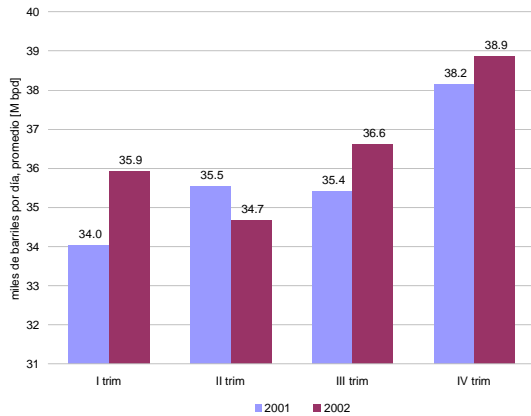
2.3 SECTOR HIDROCARBUROS

El Producto Interno Bruto del sector de Hidrocarburos (Petróleo y Gas Natural) registró un crecimiento de 6.51% en 2002, explicado por el aumento en la extracción de gas natural (24.7%) y el leve incremento en la producción de petróleo (2.1%).

2.3.1 Producción de petróleo y gas natural

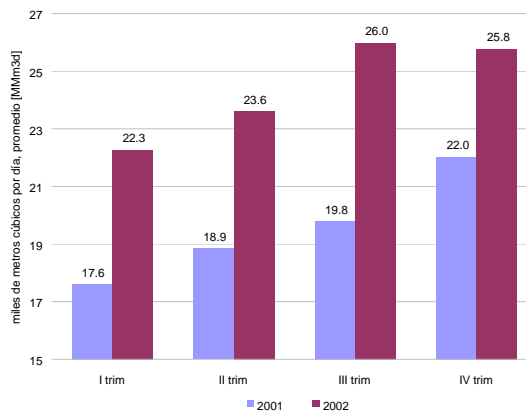
La producción de petróleo pasó de 35.8 barriles por día [bpd] en promedio en 2001, a 36.5 bpd en 2002. Este aumento se asocia a la mayor demanda de las refinerías, relacionada con el incremento de las ventas de diesel (4%), GLP (8.1%) y jet fuel (5.2%) en el país, y con la mayor extracción de los campos hidrocarburíferos para obtener gas natural, dada la mayor demanda de este producto por el Brasil. La producción de petróleo nacional es destinada en gran parte al mercado interno de refinación y el resto es exportado a través de Arica, Chile.

Gráfico 1
Producción de Petróleo
[MM bpd]



Fuente: YPFB

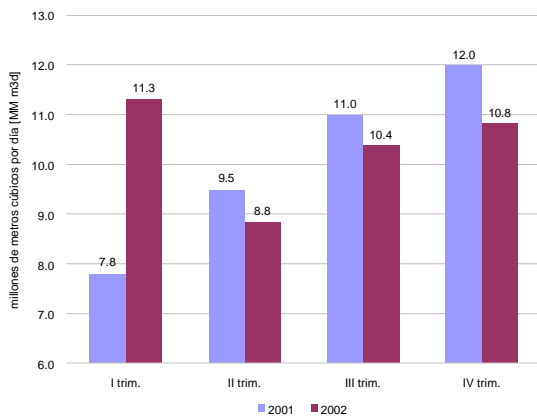
Gráfico 2
Producción de Gas Natural
[MM m3d]



Fuente: YPFB

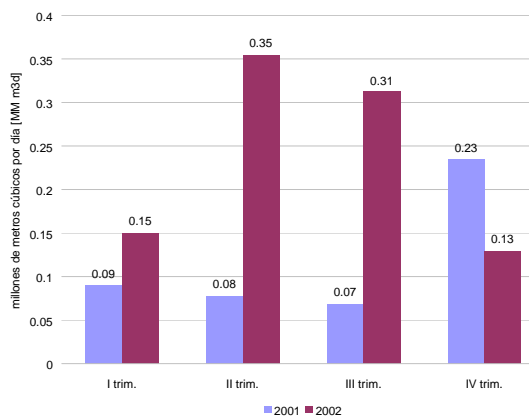
El gas natural registró un incremento importante en la producción diaria promedio, pasando de 19.6 MMm3d en 2001 a 24.4 MMm3d en 2002. Una parte importante de esta producción fue entregada a ductos para la exportación, otra para combustible (gas natural comprimido y conversión a líquidos), otra porción fue reinyectada por falta de mercados y el remanente fue venteado y quemado.

Gráfico 3
Exportación de Gas Natural al Brasil
[MM m3d]



Fuente: YPFB

Gráfico 4
Exportación de Gas Natural a la Argentina
[MM m3d]



Fuente: YPFB

Los volúmenes totales de exportación al Brasil se incrementaron en 2.8% durante 2002, debido a la exportación de 11.3 MMm3d promedio durante el primer trimestre de 2002, que elevó el promedio anual de exportación de 10.08 MMm3d en 2001 a 10.33 MMm3d en 2002.

En el caso de Argentina, las exportaciones totales tuvieron un fuerte aumento en 2002 (159%), debido, entre otras razones, a que las inversiones en exploración y explotación

de hidrocarburos en ese país disminuyeron debido a los problemas económicos y sociales que confrontaron.

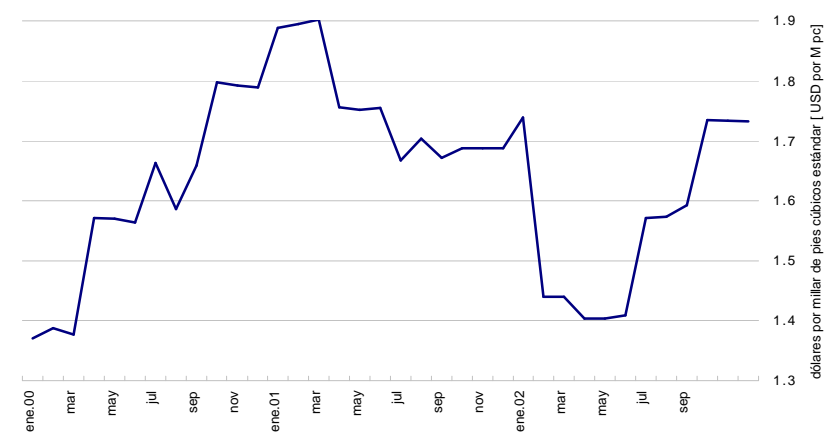
2.3.2 Precios de exportación del gas natural

Los precios de exportación de gas al Brasil² registraron una recuperación a partir de junio 2002, revirtiendo la tendencia negativa que había comenzado en marzo de 2000. En diciembre de 2002 alcanzaron un nivel de \$us1.73 por millar de pies cúbicos [Mpc].

La reducción en los precios de exportación de gas natural al Brasil a partir de marzo 2000 se debió a caídas en los precios de referencia (fuel oils) utilizados como factor de indexación en la fórmula, establecida en el contrato de exportación. La recuperación del precio de exportación a partir del segundo semestre de 2002, se debe al aumento en los precios de referencia del contrato, asociados a la subida de los precios internacionales del petróleo, producto de la incertidumbre previa al inicio de la guerra en Irak y a la prolongada huelga de la petrolera estatal en Venezuela.

Se espera que la tendencia positiva se mantenga en el corto plazo (un año), reflejando la tendencia de los precios internacionales de los productos del petróleo a mantenerse altos, en vista que aún no se regulariza la exportación de algunos de los principales países productores luego de la guerra en Irak.

Gráfico 5
Precio unitario de exportación en Río Grande
[\$us por M pc]



Fuente: YPFB

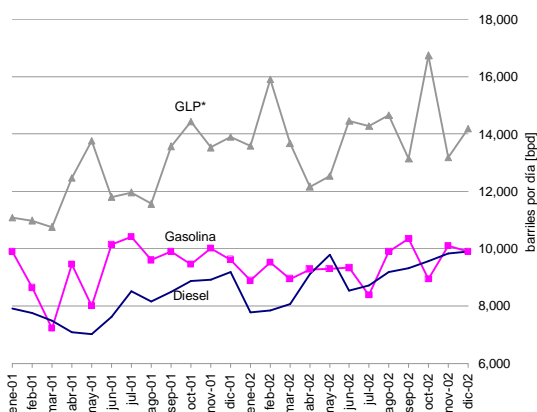
2.3.4 Producción de refinerías y comercialización de refinados de petróleo

La producción de las refinerías está concentrada en dos de los tres carburantes que más se venden en el país: gasolina especial (42.4% del total de la producción de las refinerías) y diesel oil (36.8%). La producción de gas licuado de petróleo de las refinerías (GLP, el tercer carburante más vendido en el país), sólo cubre aproximadamente el 18.4% del mercado; el resto es cubierto por las plantas productoras de petróleo.

² Precio unitario en Río Grande.

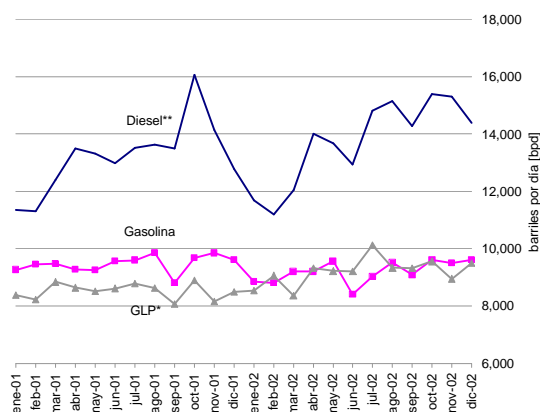
Durante 2002, la producción total de gasolina, diesel y GLP en el país aumentó en 0.42%, 10.87%, y 12.48%, respectivamente. El aumento en la producción de gasolina reflejó la percepción de las refinerías, que la demanda por este combustible en el mercado nacional se mantendría baja durante el año. El aumento en la producción de diesel se debió a su mayor demanda en los sectores agrícola y transporte. Finalmente, el aumento en la producción de GLP se explicó en gran parte por el mayor precio de este producto en los países vecinos (2.5–3 veces mayor al precio interno), que mejora sustancialmente la posibilidad de exportarlo, legalmente o vía contrabando.

Gráfico 6
Producción de Derivados
[M bpd]



Fuente: Superintendencia de Hidrocarburos, YPFB
[*]: incluye GLP de plantas productoras.

Gráfico 7
Comercialización de Derivados
[M bpd]



Fuente: Superintendencia de Hidrocarburos
[*]: incluye ventas de GLP de refinerías y plantas
[**]: incluye diesel importado por privados, comercializado por mayoristas y gas oil.

Respecto a la comercialización de derivados en 2002, la venta interna de diesel oil (incluyendo importaciones y venta de mayoristas) aumentó en 3.99% y la de GLP en 8.06%; no obstante, la venta de gasolina cayó en 2.94%.

El aumento en las ventas de diesel y GLP refleja la recuperación de la actividad en los sectores agropecuario (soya en particular) y de transporte, y en cierta medida, la recuperación observada en la demanda agregada. Sin embargo, persistió la diferencia entre producción y comercialización internas de GLP, lo cual muestra indicios que una parte importante de la producción del mismo, salió del país como exportación de contrabando.

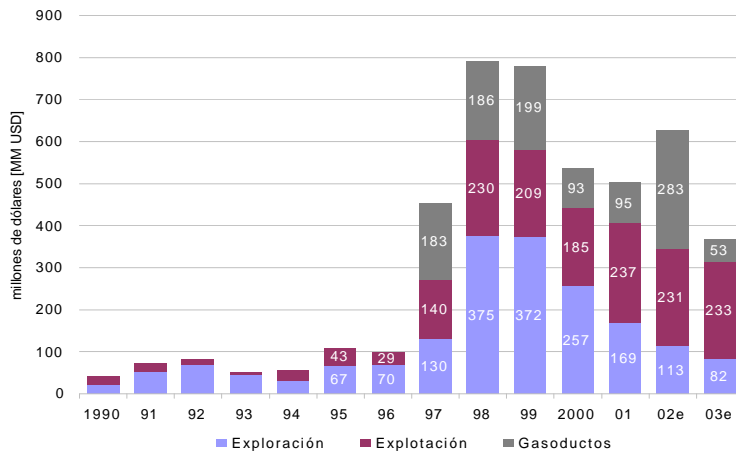
Asimismo, la caída en la comercialización interna de gasolina debería asociarse con la caída en su producción. Sin embargo, la producción de gasolina aumentó en 0.42% y el transporte carretero creció (17.6%)³, lo cual implica que es probable que se hayan incrementado los niveles de exportación de contrabando a países donde este carburante tiene precios altos (Perú, Brasil), y de importación de contrabando desde países donde es más barato (Argentina).

³ Cerca del 80% del parque automotor nacional utiliza gasolina como carburante.

2.3.5 Inversiones

El sector de hidrocarburos registró un incremento de 25.1% en sus inversiones totales, pasando de \$us501.8 millones en 2001 a \$us627.8 millones en 2002. En ellas, se destacan las inversiones en construcción de ductos de transporte que aumentaron en 196.7%, por la construcción del gasoducto Yacuiba–Río Grande (GASYRG); mientras que las inversiones en exploración y explotación cayeron en 32.8% y 2.5%, respectivamente, debido a que aún no se han encontrado nuevos mercados para las reservas existentes.

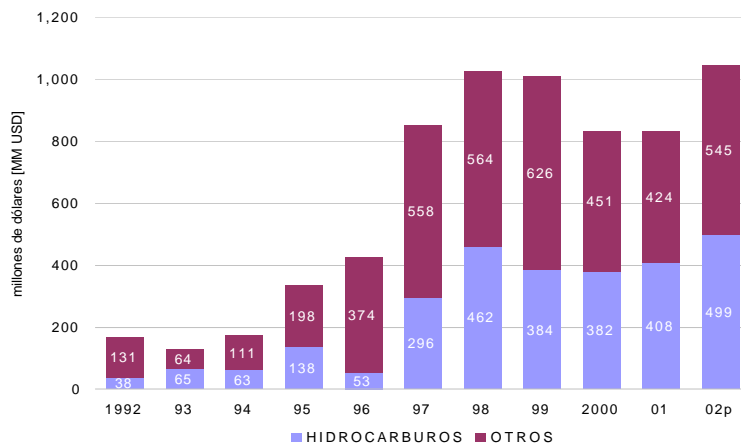
Gráfico 8
Inversiones en el Sector Hidrocarburos



Fuente: YPFB

El flujo de inversión extranjera en el sector muestra un aumento de 22.2%. Un factor influyente fue el aumento de las inversiones de la empresa Repsol YPF para duplicar la capacidad de producción del campo Margarita en Tarija (de aproximadamente 1 MMm3d a 2 MMm3d). La compañía trabaja para satisfacer la probable demanda del energético en el mercado de Estados Unidos, en caso de concretarse el proyecto de exportación de gas a dicho país (LNG), y la demanda que pueda surgir por otros proyectos de exportación e industrialización de gas.

Gráfico 9
Inversión Extranjera Directa



Fuente: MCEI

2.3.6 Medidas de política y aspectos destacables

Entre los aspectos destacables, se encuentra la certificación de mayores reservas tanto de gas natural como de petróleo. Entre reservas probadas y probables, las de gas alcanzaron a 52.29 TCF y las de petróleo a 929.1 millones de barriles, registrando así un incremento de 12% y 4.1%, respectivamente, con relación a los niveles certificados en la gestión 2001.

Por otro lado, la cuenta de estabilización de precios creada en el primer periodo del congelamiento de precios (julio 2000–agosto 2001) para la gasolina especial y diesel oil, y que originó una deuda con las empresas petroleras de \$us19.6 millones, pudo ser cancelada en el tercer trimestre de 2002, como resultado de la disminución del precio internacional del petróleo a partir de los acontecimientos del 11 de septiembre de 2001.

La política de congelamiento de precios fue mantenida por el nuevo gobierno. Sin embargo, la escalada en los precios internacionales de referencia para los precios finales de los productos regulados, dificultó la política de congelamiento de precios, requiriendo movimientos continuos en las tasas de los impuestos aplicables y reducciones en los márgenes de utilidad de los distintos agentes involucrados.

Un aspecto destacable fue la puesta en marcha del proyecto de 250,000 conexiones a la red de gas natural domiciliario, dentro del Plan Obras con Empleos, lanzado durante el segundo semestre de 2002. Se espera que la primera fase de este Plan (la realización de 19,000 instalaciones internas) concluya durante el tercer trimestre de 2003.

Otro hecho importante fue la construcción del GASYRG, proyecto que se inicio en febrero 2002 y se concluirá en 2003. El objetivo del proyecto es construir un nuevo gasoducto de Yacuiba a Río Grande para cumplir con los compromisos de exportación de gas al Brasil. El tendido del ducto tiene una longitud de 431 km de tubería de 32 pulgadas de diámetro y demandó una inversión aproximada de \$us283 millones, generando aproximadamente 3,700 empleos directos.

El GASYRG está proyectado para operar con una capacidad media inicial de 11.4 MMm3d en el primer semestre de 2003. En el segundo semestre la capacidad media será de 17 MMm3d. En 2004, la capacidad de despacho será de 22.7 MMm3d, incorporando la planta de compresión en Parapetí. San Alberto será el campo principal para alimentar el GASYRG.

2.3.7 Perspectivas del sector

Los temas a discutirse en el transcurso de los siguientes meses son:

- ? Reglamento de distribución de gas natural por redes domiciliarias,
- ? Estrategia para la extensión de las redes de gas natural primarias y secundarias de propiedad de YPFB,
- ? Reglamentos para el uso de gas natural vehicular,
- ? Incentivos para la conversión al gas natural vehicular,
- ? Transporte de gas natural por carretera (gasoductos virtuales).

También se espera avanzar en los estudios de pre-factibilidad para la conversión de gas natural a combustibles líquidos (GTL) y la factibilidad de plantas petroquímicas. Ambos proyectos buscan aprovechar en gran escala las reservas de gas del país e incorporarle valor agregado.

El programa de inversiones de las empresas contratistas para el 2003 es de \$us367.92 millones, de los cuales \$us81.9 millones (22.3%) corresponden a exploración, \$us232.9 millones (63.3%) a explotación de campos, y \$us53.0 millones (14.4%) a la construcción del GASYRG.

Un tema importante en el corto y mediano plazo es la negociación que se llevará a cabo con el gobierno brasileño para la revisión del contrato de exportación de gas natural. Un aspecto central en la discusión será la rebaja del precio de exportación, que puede tener un impacto negativo en el corto plazo; sin embargo, la demanda de hidrocarburos bolivianos en el Brasil podría mejorar en el mediano plazo. Las negociaciones también apuntarán a consolidar la integración energética entre ambos países. Esto último daría un estímulo adicional para la producción de energía termoeléctrica.

Finalmente, se mantiene la posibilidad de concretar el negocio de exportación de gas natural licuificado (LNG) al mercado de California (2008–2009), en la medida en que se inicie el proyecto de conversión de gas natural a combustibles líquidos (GTL, 2007) y se instale una planta petroquímica en el país (2008).

Durante los últimos meses las empresas interesadas han avanzado en las negociaciones necesarias para realizar el proyecto (menores exigencias de garantías y realización de los trámites necesarios en el país de destino), y el gobierno ha avanzado en la evaluación de los costos y beneficios de los distintos puertos sobre el Pacífico como vías alternativas de exportación. Las empresas interesadas vienen realizando estudios de factibilidad técnica y financiera, necesarios para los proyectos de GTL y de la planta petroquímica.

2.4 SECTOR MINERO

La minería creció en 0,30% con respecto al año 2001. En los primeros meses del 2002 se observó una recuperación importante en los precios internacionales de la plata, el antimonio y oro; sin embargo, ello fue interpretado como una corrección natural y por tanto temporal, que llevó a un incremento de inventarios por parte de los principales productores mundiales.

En Bolivia, el Plan General de Apoyo a la Minería donde se destaca el Plan Nacional de Empleo Minero, tuvo resultados importantes, atenuando la crisis del sector. Entre los factores que influyeron en el comportamiento sectorial pueden destacarse la intervención de la mina Huanuni que ha permitido mejorar su rendimiento, y el agotamiento del oro en la mina Kori Kollo, propiedad de Inti Raymi, que ha aportado en alrededor del 25% al PIB del Departamento de Oruro en los últimos años.

2.4.1 Producción, inversión y exportaciones

Se ha observado una correlación negativa entre precios y producto para algunos minerales como estaño y plomo, excepto para plata y antimonio que tuvieron un crecimiento positivo de 12.49% y 13,09%, respectivamente. Ello se explica por el

incremento de la producción en muchas empresas, a fin de acumular inventarios ante la expectativa de mejoras en los mercados internacionales y porque la minería cooperativa, a fin de mantener sus niveles de subsistencia, aumentó sus volúmenes de producción para compensar la caída en los precios.

El estaño, a pesar de haber tenido fuertes caídas en su cotización, presenta una tasa de crecimiento positiva en los volúmenes de producción de 9.73%, que puede explicarse por la subvención otorgada por el Estado a su producción.

El mercado del zinc sigue enfrentando una sobreoferta, que motivó una caída en su producción en 0.19%, pese a que la misma también gozó del subsidio estatal durante todo el año.

Cuadro 5
Producción de Minerales (en TMF)

Período	Zinc	Estaño	Oro	Plata	Plomo
2001	141,982.5	12,039.2	12.37	409.72	9,090.4
2002 (p)	141,708.1	13,210.4	11.27	460.9	9,268.2
Tasa de Crec.	-0.19%	9.73%	-8.92%	12.49%	1.96%

Fuente: INE, a diciembre de cada período.

La caída en la producción de oro (8.92%) se explica por el agotamiento de las reservas de la mina Kori Kollo (el yacimiento aurífero más importante de Bolivia), que paralizó operaciones para iniciar su cierre. En 20 años, Kori Kollo produjo 3.2 millones de onzas troy de oro.

La inversión extranjera directa en explotación y exploración de minas y canteras fue de \$us11.6 millones, mientras que el año 2001 llegó a \$us34.5 millones. Esta reducción se explica entre otras causas, por los problemas en Huanuni y el clima de incertidumbre política que generaron una imagen de inseguridad jurídica entre los inversores.

En el 2002, el valor total de las exportaciones mineras fue de \$us195 millones, representando un incremento de 2.8% respecto al 2001. La diferencia registrada entre crecimiento de la producción y de la exportación se debe fundamentalmente a la des- acumulación de inventarios.

2.4.2 Precios

Durante el 2002 se observó una caída en los precios promedio de los principales minerales de exportación, exceptuando oro, plata y antimonio, cuyos precios se recuperaron en 14.4%, 5.6% y 38.6%, respectivamente. Tanto el zinc como el estaño tuvieron fuertes caídas en sus cotizaciones en 12% y 9.2%, respectivamente.

Cuadro 6
Cotización de los Principales Minerales

AÑO	ZINC (L.F.)	ESTAÑO (L.F.)	ORO (O.T.F)	PLATA (O.T.)	PLOMO (L.F.)
2001	0.40	2.03	271.14	4.36	0.22
2002	0.35	1.84	310.15	4.60	0.20
Tasa de Crecimiento	-12.0%	-9.2%	14.4%	5.6%	-5.2%

Fuente: Viceministerio de Minería y Metalurgia, a diciembre de cada año.

A mediados de año, el precio del oro se situó en un nivel histórico tope, no alcanzado en los últimos 10 años, llegando a \$us330.3 la onza trío, en Nueva York. Este incremento se debió, entre otros factores, al descenso del dólar y la caída de la Bolsa de Nueva York; asimismo la aparición del Euro y la posibilidad de que sea otra moneda con la que se paguen algunas transacciones, también aumentaron su demanda.

En Bolivia, el repunte del precio del oro permitió la reactivación del yacimiento aurífero Cueva Blanca Cangalli (Tipuani – La Paz) con el apoyo de las Cooperativas y capital de la Golden Eagle International Inc., que para la fase de exploración y construcción cuenta con financiamiento de \$us1.3 millones.

2.4.3 Medidas de política y aspectos relevantes

A través del programa de Apoyo a la Pequeña Minería (Apemin) se iniciaron programas de asistencia técnica y financiera para los mineros chicos y cooperativizados. Apemin cuenta con 10 nuevos proyectos para preparación de reservas, inversiones en transporte de mineral, rehabilitación de ingenios, implementación de maquinaria e infraestructura básica para minas e ingenios.

A principios del 2002 la casa matriz en Londres de la empresa Allied Deals (RBG Bolivia) tuvo problemas financieros, paralizando después las operaciones en la fundidora de Vinto y la mina Huanuni. Los mineros de Vinto retomaron sus actividades, aunque los de Huanuni emprendieron una huelga que llevó al Gobierno a reformar el Código de Minería, facultando a Comibol a intervenir en la actividad productiva en situaciones de emergencia.

Se puso en marcha el Programa de Empleo Minero de Emergencia (PEME) con un financiamiento de \$us6 millones, destinados a la rehabilitación de parajes de las minas de cooperativistas y mineros chicos. Este Plan debía terminar en diciembre de 2002, pero ha sido prolongado al 2003.

2.4.4 Perspectivas

La economía mundial de la cual es altamente dependiente el sector minero, se encuentra en un estado de incertidumbre, retardando inversiones importantes que podrían recuperar al sector, como es el caso del Proyecto San Cristóbal. Por tanto, no son muy alentadoras las perspectivas del sector. A pesar de ello, en la medida en que se reactive la demanda mundial de zinc y plata⁴, podría predecirse una tasa de crecimiento positiva para el 2003.

2.5 SECTOR INDUSTRIAL MANUFACTURERO.

2.5.1 Crecimiento, exportaciones e inversiones

El 2002 el sector industrial manufacturero creció en 2,19% respecto al año anterior. Las actividades con mayor crecimiento de acuerdo al Índice de Volumen Físico de la Industria Manufacturera (INVOFIM), fueron: fabricación de vidrio y productos de vidrio (19,76%), fabricación de aceites y grasas vegetales y animales (18,62%), elaboración de productos alimenticios diversos (14,58%), fabricación de joyas y artículos conexos (13,69%),

⁴ Son los que mayor peso tiene en las exportaciones mineras.

fabricación de productos de arcilla para construcción (11,51%), y curtiduría y talleres de acabado (11,27%).

Las actividades con peor desempeño fueron: elaboración de alimentos preparados para animales (-42,53%), industrias vinícolas y otras bebidas fermentadas (-26,49), fabricación de productos metálicos estructurales (-16,03%) y fabricación de prendas de vestir, excepto calzados (-14,17%).

El factor interno más importante que afectó al sector fue la contracción de la demanda agregada, afectando negativamente a las industrias especialmente orientadas al mercado nacional. Los factores externos relevantes fueron la mejora en los precios de los metales, que permitió incrementar la producción de los mismos y, el incremento del contrabando de Argentina y Brasil que afectó negativamente la producción industrial, especialmente de bebidas (vino), calzados y textiles.

El valor de las exportaciones manufactureras se incrementó en 3.6% durante el año 2002, respecto al 2001, pasando de \$us697 millones a \$us722 millones⁵. Los sectores que aumentaron más su valor de exportación fueron: productos de soya, oro metálico, estaño metálico, productos alimenticios y joyería. Mientras que los rubros que más disminuyeron el valor de sus exportaciones fueron: calzados, barras de plomo, productos textiles y papel y productos de papel.

La inversión extranjera directa el 2002, en el sector manufacturero, fue de \$us91.1 millones, representando un incremento de 4,4% con respecto a 2001.

2.5.2 Perspectivas

Entre las políticas más relevantes para el sector se encuentra el impulso a las Cadenas Productivas, en especial para producción de textiles, cueros, maderas, quinua y derivados de soya, y la elaboración de la Estrategia de Transformación Productiva que se propondrá en el Diálogo 2003.

Asimismo, existe el reto de aprovechar las preferencias arancelarias que Estados Unidos otorga al país, con el ATPDEA. En el corto plazo, se enfocarían los esfuerzos a la exportación de confecciones textiles y manufacturas de madera y cuero, que generaría una gran oportunidad a estos rubros para consolidarse en el mercado Norteamericano. De esta manera, se mejorarían las condiciones para competir a futuro en el ALCA.

Con todo ello, se espera incrementar la productividad del sector en todo su encadenamiento, desde materias primas hasta manufacturas, accediendo a nuevos mercados y generando mayores ingresos y empleos estables.

Adicionalmente, el Plan Obras con Empleo contribuirá a la generación de infraestructura de apoyo a la producción, con impacto positivo sobre la productividad del sector industrial manufacturero, permitiéndole un mejor desempeño en los próximos años.

Finalmente, se espera una reducción del contrabando desde Argentina, dado que en los últimos meses comenzó a revaluarse el peso argentino, depreciándose respecto a la

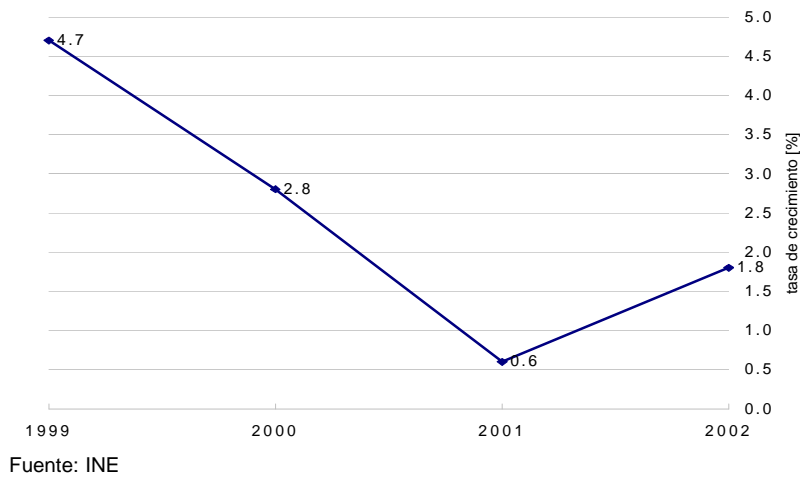
⁵ Fuente, INE

moneda nacional y permitiendo disminuir la sustitución de productos bolivianos por argentinos, tal como sucedió en el caso del real brasileño.

2.6 SERVICIOS BÁSICOS

El Producto Interno Bruto en el sector de Servicios Básicos (Electricidad, Agua y Gas Licuado de Petróleo) aumentó en 1.8%, entre 2001 y 2002. Este incremento se debió al aumento de 3.95% en el volumen de consumo (3.92% de aumento en el consumo de energía eléctrica), a la recuperación en el consumo de GLP (8.59%), y al aumento en el consumo de agua potable (2.37%).

Gráfico 10
Tasa de crecimiento del PIB de Servicios Básicos
[Electricidad, Agua, GLP; %]



Cuadro 6
Índice de Cantidad de Consumo de Servicios Básicos
[1990 = 100]

	2001	2002	Var.%
Índice de Cantidad de Consumo de Electricidad, Gas y Agua	212.31	220.47	3.84
Índice de Cantidad de Consumo de Energía Eléctrica	225.54	234.05	3.77
Índice de Cantidad de Consumo de Agua Potable	133.93	137.10	2.37
Índice de Cantidad de Consumo de GLP	152.77	165.90	8.59

Fuente: INE

2.6.1 Agua

El crecimiento en el consumo de agua potable se explica por el incremento en el uso doméstico (3.48%), comercial (15.12%) y oficial (19.94%). Estos incrementos lograron compensar la fuerte caída de 32.6% en el consumo de los usuarios industriales.

Cuadro 7
Crecimiento en el consumo de agua potable por
categoría [%]

	Doméstico	Comercial	Industrial	Oficial
2001	0.85	-5.93	2.98	-2.79
2002	3.48	15.12	-32.06	19.94

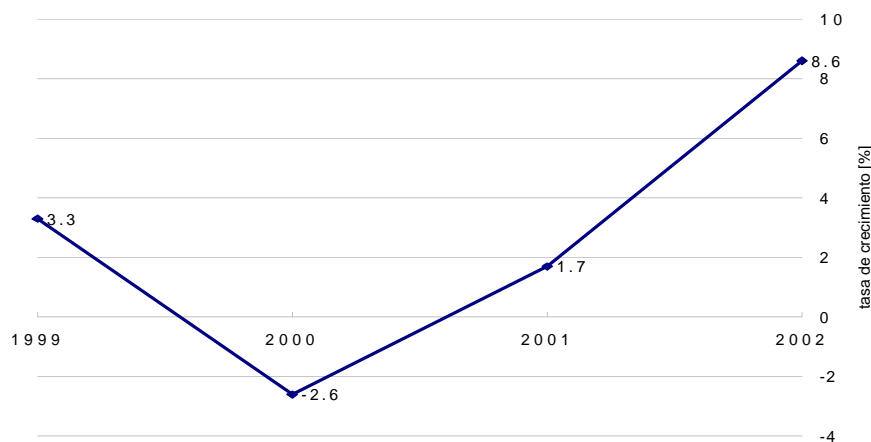
Fuente: INE

Las tasas de crecimiento en los distintos sectores de consumo reflejan una mejora global por el lado de la demanda, pero que el sector productivo de la economía aún enfrenta dificultades en su recuperación.

2.6.2 Gas licuado de petróleo

El consumo de GLP tuvo una importante recuperación en 2002. La tasa de crecimiento del consumo global de GLP (industrial y doméstico) fue de 8.6%, equivalente a 9206 barriles por día, superior al consumo promedio de 8,500 barriles por día en el 2001, consolidando la tendencia positiva iniciada en 2001 y revirtiendo la tasa de crecimiento negativa de 2000.

Gráfico 11
Tasa de crecimiento del consumo de GLP [%]



Fuente: INE

Dos factores importantes que incidieron en el incremento de las ventas de GLP durante 2002, fueron el consumo ilegal del carburante como combustible vehicular, sobre todo en el sector de transporte público en Santa Cruz y Tarija y al precio subsidiado de este carburante que ha generado una cantidad importante de contrabando, a países (Perú, Chile, Brasil) en los que tiene un precio 3 veces mayor al nacional.

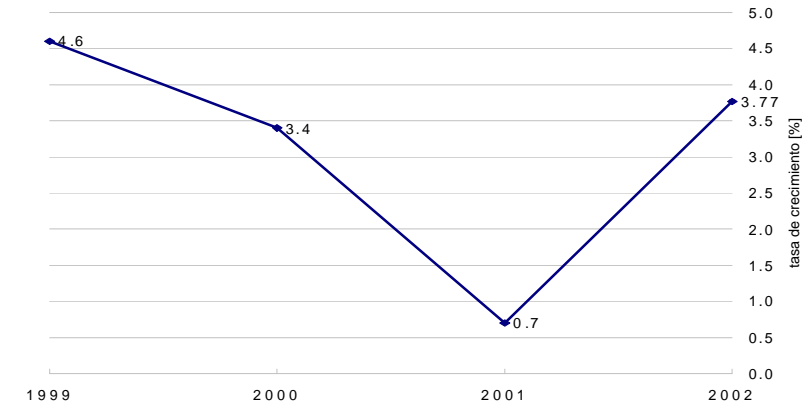
2.7 SECTOR ELECTRICIDAD

El nivel de ventas de electricidad en el Sistema Interconectado Nacional (SIN) tuvo un crecimiento de 3.77%. El consumo de electricidad aumentó en todos los sectores, excepto

en la grande y pequeña industria, que disminuyeron su consumo en 0.4% y 1.3%, respectivamente.

Las tasas de crecimiento con mayor incidencia fueron las de consumo en fábricas de cemento (53,5%), consumo doméstico (2,9%) y categoría general (5.8%), que en conjunto representan cerca a 72% del total.

Gráfico 12
Crecimiento del Índice de Cantidad de Consumo de Electricidad [%]



Fuente: INE

Destaca el elevado consumo de energía eléctrica en las fábricas de cemento, que durante 2002 revirtieron las caídas registradas en 2000 y 2001. Ello puede atribuirse al aumento de la demanda de cemento (2,6%), que hizo que enciendan nuevamente los principales hornos de COBOCE, SOBOCE y FANCESA, parados durante la mayor parte del 2001 por la baja demanda y la acumulación de stocks de clinker, producto intermedio de la fabricación de cemento.

Cuadro 8
Tasa de Crecimiento de la Cantidad de Consumo de Electricidad [%]

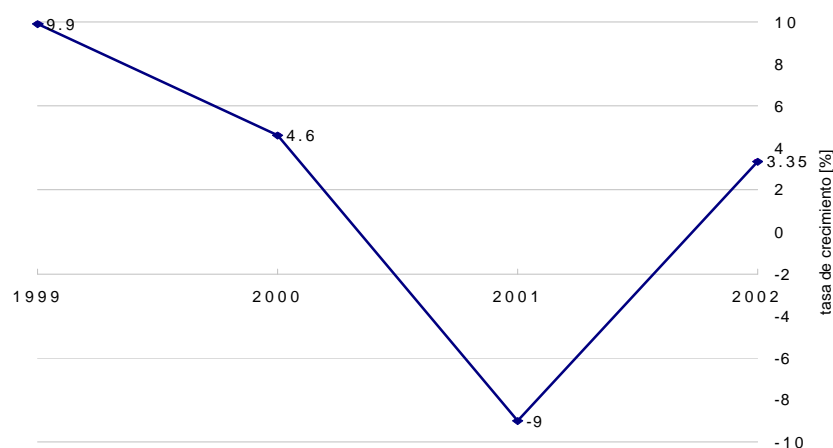
	Doméstico	General	Industria Pequeña	Industria Grande	Minería	Alumbrado Público	Fábricas de Cemento	Pueblos
2000	4.08	3.90	6.05	0.16	11.37	7.14	-13.09	-2.83
2001	0.43	2.09	-7.50	4.14	-3.25	4.19	-25.97	751.91
2002	2.86	5.84	-1.34	-0.43	5.94	0.55	41.91	9.17

Fuente: INE

2.7.1 Tarifas

Las tarifas de distribución en el SIN aumentaron en 3.35%, pasando en promedio de 51,18 cBs/kWh en 2001 a 52,89 cBs/kWh en 2002.

Gráfico 13
Tasa de Crecimiento del Índice de Precios de Electricidad [%]



Fuente: INE

Los cambios en las tarifas de las distintas categorías de consumo en el SIN resultaron mixtos. Mientras las categorías de Alumbrado Público, Residencial y General registraron incrementos promedio de 6.84%, 6.59% y 0.60%, respectivamente, las categorías Industrial, Otros y Minería registraron caídas de 2,82%, 2,50% y 0,53%, respectivamente.

Cuadro 9
Tarifas Promedio de Electricidad en el SIN
[cBs / kWh]

	2001	2002	var. %
Residencial	47.62	50.76	6.59
General	76.55	77.01	0.60
Industrial	38.66	37.57	-2.82
Minería	35.97	35.78	-0.53
Alumbrado	52.07	55.63	6.84
Otros	38.01	37.06	-2.50
Promedio	51.18	52.72	3.01

Fuente: Superintendencia de Electricidad

Las variaciones al alza en 2002 fueron aplicadas con gradualidad, debido a que en enero la Superintendencia de Electricidad puso en vigencia un mecanismo de estabilización de tarifas de distribución a través de Fondos de Estabilización autofinanciados⁶. A pesar de ello, hubo alzas considerables en las tarifas, que se explican por ajustes por inflación, y en el caso particular de la categoría Residencial (que representa alrededor del 45% del consumo), por la eliminación paulatina de los subsidios cruzados que permitía el antiguo Código de Electricidad.

⁶ Resolución SSDE No. 014/2002, de 30 enero 2002, que establece un techo de 3% para los aumentos de tarifas de electricidad a usuarios finales conectados al SIN, a través de Fondos de Estabilización financiados por generadores y distribuidores en cada zona de concesión.

Cuadro 10
Tarifas de Electricidad
[centavos de dólar por kWh]

	2001						2002					
	ELPZ	CRE	ELFEO	CESSA	SEPSA	ELFEC	ELPZ	CRE	ELFEO	CESSA	SEPSA	ELFEC
Residencial	6.3	6.0	7.1	5.8	7.1	6.5	5.8	6.1	6.9	5.6	6.7	6.7
General	10.9	9.2	10.4	15.1	11.8	9.7	9.2	9.0	9.6	14.2	11.0	9.3
Industrial	5.9	4.8	4.9	6.7	6.0	4.6	4.6	4.5	4.4	5.7	5.5	4.2
Minería	5.7	..	4.5	..	5.5	..	4.9	..	4.1	..	5.4	..
Alumbrado Público	7.3	7.2	10.8	11.8	10.3	6.4	6.7	7.5	8.7	11.7	9.8	6.6
Otros	4.1	..	4.1	3.8	3.8	..	3.9	3.7
Promedio	7.2	6.5	5.8	7.9	7.1	6.3	6.3	6.5	5.4	7.2	6.8	6.3

Fuente: Superintendencia de Electricidad

Cabe destacar el buen funcionamiento de los Fondos de Estabilización, que en mayo de 2002 evitaron un aumento mayor de las tarifas eléctricas, acumulando una deuda de aproximadamente \$us1.6 millones; y que en noviembre de 2002 congelaron tarifas cubriendo así la deuda acumulada.

2.7.2 Inversiones

Las inversiones registradas hasta septiembre de 2002 en distribución, alcanzan un nivel de \$us17.98 millones (aún falta por registrar las inversiones del segundo semestre del 2002 de ELECTROPAZ, ELFEO, ELFEC y CRE). Las inversiones de las empresas distribuidoras en 2001 alcanzaron un total de \$us27.64 millones.

Cuadro 11
Inversiones en distribución en el SIN
[millones de \$us]

	2001	2002(p)
ELECTROPAZ	8.41	7.36
ELFEO	0.41	0.19
ELFEC	4.38	2.88
CRE (Área integrada)	9.69	4.06
CESSA (p)	1.76	1.38
SEPSA (p)	1.78	0.65
SETAR (p)	1.17	1.46
TOTAL	27.64	17.98

Fuente: Superintendencia de Electricidad
(p) Preliminar.

La inversión más importante en generación fue de \$us33.6 millones, en la empresa Hidroeléctrica Boliviana que en septiembre, puso en operación las centrales de Chojlla y Yanacachi, sobre el río Taquesi de los Yungas de La Paz. Con respecto al 2001, la tasa de variación de las inversiones de las generadoras fue de 28.7% (\$us7.5 millones).

Además, con información preliminar del Viceministerio de Exportaciones e Inversión Privada, la Inversión Extranjera Directa en Producción y Distribución de Energía Eléctrica, aumentó de \$us41.3 millones en 2001 a \$us42.3 millones en 2002 (2.26%). Una de las empresas capitalizadas que aumentó sus inversiones fue Corani SA.

Cuadro 12
Inversiones Ejecutadas por las Empresas Eléctricas del Mercado Eléctrico
Mayorista [millones de \$us]

Empresa	Inversión Comprometida					Inversión Acumulada 1995-2002	Acum. / Compr.
	1995-99	2000	2001	2002e			
Corani SA (1)	58.8	49.8	0.3	-	-	50.1	0.85
Guaracachi SA	47.1	72.7	-	-	-	72.7	1.54
Valle Hermoso SA	33.9	37.6	-	-	-	37.6	1.11
COBEE-BPCo	86.1	86.1	-	-	-	86.1	1.00
Cía. Eléc. Central Bulo-Bulo (2)	40.7	29.7	13.6	-	-	43.3	1.06
Hidroeléctrica Boliviana SA (3)	53.5	4.0	25.0	24.7	33.6	87.2	1.63
Sinergia SA	4.9	5.6	-	-	-	5.6	1.16
Río Eléctrico SA (4)	8.9	2.5	5.0	1.4	-	8.9	1.00
Genergys (5)	2.1	0.0	2.2	-	-	2.2	1.06
TOTAL	335.9	288.1	46.0	26.1	33.6	393.8	1.17
Transportadora de Electricidad	10.4	11.4	0.0	0.0	0.0	11.4	1.1

Fuente: Superintendencia de Electricidad e: estimado

(1) Ejecución a febrero de 2000. Actualmente (2003), la SE realiza una auditoria de inversiones

(2) Ejecución a enero de 2000 (3) Ejecución a septiembre de 2002 (4) Ejecución a abril de 2001

(5) Ejecución a diciembre de 2000

2.7.3 Electrificación rural

La política energética implementada a partir de 2002 definió como prioridad, el incremento de la cobertura de energía eléctrica en el área rural y poblaciones menores del país, dado que la cobertura de electricidad el 2001 alcanzaba únicamente el 56,6% de la población nacional y en el área rural el porcentaje llegaba sólo a 25,5%. En este sentido, se puso en marcha el *Plan Bolivia de Electrificación Rural* en el marco del Plan Obras con Empleos y Plan Bolivia, que hasta el 2007 pretende que el 65% de la población cuente con energía eléctrica, beneficiando a 200,000 hogares del área rural.

Los mecanismos establecidos para lograr el objetivo incluyen responsabilidades específicas para actores públicos y privados: las prefecturas asumen el papel de facilitadoras de soluciones técnicas y financieras para los municipios; éstos se encargan de identificar y priorizar las demandas de electrificación; el sector privado realiza las inversiones, en respuesta a las condiciones dadas por el Estado; y el gobierno central establece el marco regulatorio para co-financiar los proyectos.

Durante el primer semestre del 2002 se invirtieron en proyectos de electrificación rural \$us4.5 millones. La inversión pública ejecutada fue de \$us2.1 millones, equivalente al 38.5% del monto presupuestado para todo el año.

En el segundo semestre de 2002, los proyectos iniciados en electrificación rural sumaron \$us6.6 millones en inversión. Los avances incluyen proyectos de ampliación del alcance de las redes eléctricas, proyectos de dotación de servicios eléctricos fotovoltaicos en poblaciones dispersas, y proyectos de mejora en la producción y transmisión de energía.

Cuadro 13
Proyectos de Electrificación Rural iniciados
entre agosto y diciembre 2002

	Proyectos Hogares		Costo \$us	Empleos
La Paz	15	1,814	1,630,487	397
Santa Cruz	13	1,704	1,637,505	399
Tarija	5	535	817,676	190
Potosí	2	440	400,017	98
Chuquisaca	4	3,619	1,181,368	288
Oruro	1	939	943,508	230
TOTAL	40	9,051	6,610,561	1,602

Fuente: Viceministerio de Electricidad y Energías Renovables.

Los proyectos iniciados y concluidos en el periodo agosto–diciembre 2002 suman un monto de \$us1.68 millones en inversiones. Estos proyectos generaron aproximadamente 409 empleos y beneficiaron a 2,863 hogares. La estimación del monto total de inversión ejecutada en proyectos de electrificación durante 2002 fue de \$us6.2 millones.

Cuadro 14
Proyectos de Electrificación Rural concluidos
entre agosto y diciembre 2002

	Proyectos Hogares		Costo \$us.	Empleos
La Paz	5	342	316,754	77
Beni	5	352	144,700	35
Tarija	1	65	62,159	15
Oruro	1	56	104,166	25
Pando	3	345	nd	nd
Potosí	5	1,653	1,041,809	254
Chuquisaca	1	50	13,821	3
TOTAL	21	2,863	1,683,409	409

Fuente: Viceministerio de Electricidad y Energías Renovables

2.7.4 Medidas de política y aspectos relevantes

Una de las medidas de política más importantes en el sector fue la aprobación del nuevo Reglamento de Calidad de Distribución de Energía Eléctrica (DS 26607, mayo). El Reglamento básicamente establece tres tipos distintos de calidad en la provisión del servicio, en lugar del único nivel de calidad establecido en el anterior Reglamento. Con esta norma, los niveles de calidad se definen en función del número de consumidores en cada área de distribución, considerando si la empresa proveedora pertenece al SIN o a un Sistema Aislado (en general, se provee un servicio de mayor calidad en áreas con poblaciones más grandes conectadas al SIN, y energía de menor calidad en poblaciones aisladas y de menor población).

Un impacto importante del reglamento sería proveer mayores recursos para la expansión de la electrificación rural, debido a que la norma señala que el ahorro de las empresas distribuidoras por proveer el servicio en distintas calidades, deberá canalizarse a proyectos de expansión de líneas de transmisión en poblaciones menores y en el área rural.

Por otra parte, en enero de 2002 la Superintendencia de Electricidad puso en vigencia el mecanismo de estabilización para las tarifas de electricidad a usuarios finales (Resolución SSDE N°014/2002), con el objetivo de reducir el impacto de las variaciones en los precios en el Mercado Eléctrico Mayorista en la tarifa final a los consumidores. El mecanismo pone un tope de 3% para las alzas en las tarifas a usuarios finales, y se financia con alzas moderadas en épocas en las que las tarifas debieran bajar. El administrador del fondo es el Comité Nacional de Despacho de Carga.

Una medida de política importante para el desarrollo del sector, fue la flexibilización de las condiciones en que pueden presentarse las empresas interesadas en adjudicarse las licitaciones para construcción de las líneas de transmisión Santivañez–Sucre, Sucre–Punutuma y Carrasco–Urubó (DS 26703), prevista para marzo/abril de 2003. La construcción de estas líneas demandará una inversión de \$us86 millones que garantizará el suministro en Sucre, incentivará la competencia en el mercado eléctrico de Santa Cruz y abrirá la posibilidad de proveer energía al proyecto San Cristóbal (que eventualmente tendrá una demanda entre 50 y 80 megavatios al año).

Otra medida fue la inclusión de paneles solares fotovoltaicos en la nómina de bienes de capital con gravamen arancelario de 0%, importante para desarrollar la electrificación rural en zonas dispersas y aisladas. Este tipo de energía es útil, por el bajo costo de instalación que requiere y ser una fuente limpia y renovable de provisión de energía

2.7.5 Perspectivas

La puesta en operación de varios proyectos importantes para el consumo interno, junto con el inicio de la reactivación económica, dan perspectivas favorables al crecimiento del sector eléctrico en el 2003. Respalda esta expectativa, la expansión del SIN en las líneas Santivañez–Sucre, Sucre–Punutuma y Carrasco–Urubó, que beneficiará a Sucre, Potosí y Santa Cruz; se espera iniciar la misma, el primer semestre del 2003.

Las perspectivas de crecimiento en el mediano y largo plazo también son favorables para el sector, debido principalmente a la recuperación de la economía en casi todos los rubros, y a la continuación del Plan Bolivia de Electrificación Rural, que ya cuenta con \$us80 millones de financiamiento. Algunos factores como la postergación del proyecto de conexión de la ciudad de Trinidad al SIN, y del Proyecto San Marcos de exportación de energía al Brasil, no anularán las tasas de crecimiento positivas en el orden de 5%, para el mediano plazo.

Respecto a las actividades que las autoridades del sector realizan, destaca la invitación pública de la Superintendencia de Electricidad para la evaluación del funcionamiento del mercado eléctrico mayorista en el país, cuyo impacto esperado será importante en términos de desempeño óptimo de este mercado y el fomento de inversiones en el sector.

2.8 SECTOR TRANSPORTE

2.8.1 Crecimiento e inversiones

El 2002, el sector transporte y almacenamiento creció en 5.98%, constituyéndose en el sector con mayor incidencia en el crecimiento del PIB. A diciembre de 2002 el Índice General de Transporte muestra un crecimiento de 13,08% con respecto a diciembre de 2001, de acuerdo al siguiente detalle: carretero 17.65%, aéreo 5.58%, férreo 15.76% y ductos 14.68%.

El transporte aéreo es el único modo que presenta caídas tanto en transporte de carga como pasajeros, debido a la dinámica de la economía, a los atentados terroristas del 11 de septiembre del 2001 y a la caída en el nivel de actividad económica mundial.

El mejor desempeño de los demás modos resultó especialmente por el aumento del transporte de carga, que se incrementó debido a mayores volúmenes exportados de minerales, soya y derivados, trigo, a la demanda de cemento y materiales de construcción, al comercio realizado con Argentina producto de la devaluación de su moneda, así como a menos bloqueos y paros a nivel nacional.

En el año 2001, el transporte por vía ductos era el que presentaba mayor crecimiento, principalmente por el incremento en la exportación de volúmenes de gas acordado en el contrato que tiene Bolivia con Brasil. Sin embargo, en el 2002, este modo presentó caídas en su tasa de crecimiento respecto a períodos anteriores por su alta dependencia del consumo de gas de Brasil, país que disminuyó su ritmo de crecimiento de demanda por el energético.

La Inversión Extranjera Directa en el sector Transporte fue de \$us5 millones, de acuerdo al siguiente detalle: transporte ferroviario (\$us3 millones), servicios complementarios para el transporte (\$us1.6 millones) y transporte automotor de carga por carretera (\$us0.4 millones).

2.8.2 Precios

El transporte ferroviario presentó descensos en sus precios, tanto para el transporte de carga como para el de pasajeros. La Empresa Andina disminuyó sus precios del año 2001 al 2002 en un 4% y para pasajeros en un 2%. Asimismo, la Empresa Oriental bajó sus precios en 1.2% para transporte de carga y de pasajeros en 6.8%.

En cuanto a las tarifas para el transporte aéreo, la Superintendencia de Transportes fija una banda de precios, cuya última actualización se realizó en el año 2000, las tarifas registradas en la aeronáutica nacional en el 2002 estuvieron por debajo del límite superior de dicha banda.

Entre 2001 y 2002, la tarifa por transporte de gas vía ductos se incrementó en 16% para el tramo Rio Grande-Mutún, pasando de \$us0.32 a \$us0.38 por millón de btu. La tarifa del transporte de gas para el tramo Yacuiba-Río Grande pasó de \$us0.21 a \$us0.24 por millón de btu. Por su parte, la tarifa por transporte de petróleo aumentó de \$us2.4 el barril a \$us2.46.

2.8.3 Perspectivas

En el 2003, se espera que el modo aéreo presente un descenso en su movimiento por el incremento en el precio del fuel oil. Sin embargo, se espera que el mayor flujo de pasajeros con destino a Argentina en procura de aprovechar la baja de precios en ese país, permita que las agencias de turismo y líneas aéreas comerciales ofrezcan paquetes turísticos que junto a las ofertas dirigidas a destinos nacionales, revirtiendo esa tendencia.

Se espera un crecimiento en las actividades del modo férreo, estimulado por un mayor volumen de exportación, especialmente de minerales y soya.

El comportamiento del transporte por ductos estará en función de la demanda de gas por parte de Brasil, que a su vez depende del ritmo de actividad económica en este país⁷, del precio del carburante⁸ y del comportamiento climático⁹. Se espera que crezca el movimiento del transporte por ductos, aunque en menor proporción que el 2002.

Finalmente, se espera que el incremento de la inversión pública en caminos en el marco del Plan Obras con Empleos, se traduzca en mayor dinamismo del transporte carretero.

2.9 SECTOR COMUNICACIONES

El 2002 fue el primer año de apertura del mercado de telecomunicaciones, que significó nuevas inversiones, mejor calidad de los servicios y que 27 empresas reciban licencias de funcionamiento para prestar servicios de telefonía de larga distancia, transmisión de datos, distribución de señales, telefonía pública, telefonía local y reventa.

A pesar de la apertura del mercado de telecomunicaciones, entre 2001 y 2002, el sector registró un crecimiento de 2.35%; el Índice de Telecomunicaciones aumentó en 3.06% por el incremento en el tráfico de llamadas a nivel internacional (16.29%) y crecimiento de 0.65% por llamadas nacionales.

Cuadro 15
Índice de Cantidad de Telecomunicaciones

Periodo	Internacional	Nacional	General
2001	368.10	711.66	622.33
2002 (p)	428.05	716.29	641.35
Variación	16.29%	0.65%	3.06%

Fuente: INE

Nota: Datos preliminares a fines de período.

⁷ El 2002, según estadísticas del FMI, el crecimiento del Brasil fue de 1.5% y para el 2003 la BCP Securities estima un crecimiento del 0.9%.

⁸ Se esperaba que la disminución de 0.10 cts/\$us por BTU del transporte de gas en lado el boliviano, tenga una incidencia positiva en la demanda de dicho carburante. Esta negociación se realizó entre el gobierno brasileño con la empresa Gas Trans Boliviano en septiembre del 2002. Asimismo, el gobierno brasileño consiguió una considerable rebaja, de aproximadamente 0.25 cts/\$us por BTU, para el transporte de gas en el tramo brasileño, desde Mutún a Sao Paulo.

⁹ La utilización de energía hidroeléctrica será mayor dado que se espera un año con mayores lluvias para Brasil. De acuerdo con el operador de la red de electricidad nacional de Brasil (ONS), los niveles de agua de los embalses se irá incrementado lo suficiente para garantizar el suministro de energía durante el 2003, dados los pronósticos de precipitaciones a largo plazo.

2.9.1 Precios

Actualmente existen 7 empresas que compiten en el mercado de larga distancia: ENTEL, AES, Cotas, BoliviaTel, Viva, ITS y Telecel. La competencia entre estas empresas permitió rebajas sustanciales en las tarifas de larga distancia tanto nacional como internacional. Con la mayor competencia, las tarifas de telefonía de larga distancia internacional bajaron en 63% y las tarifas de larga distancia nacional en 20%.

Cuadro 16
Variación acumulada de Tarifas de Larga Distancia¹⁰

Variación acumulada de las tarifas		
	LD internacional	LD nacional
Nov 2000	0.04	3.69
May 2001	-28.37	3.69
Nov 2001	-61.45	-12.95
May 2002	-62.65	-19.66

Fuente: SITTEL

Los departamentos de La Paz y Santa Cruz tienen cerca del 59% del mercado de larga distancia, seguidos por Cochabamba con 16.3%. El mayor volumen de tráfico se cursó por las líneas del servicio local con 43.79%, seguido por los teléfonos públicos con 37.10%, líneas móviles 11.85% y líneas directas 7.26%.

De igual manera, el número de personas que tiene acceso a servicio telefónico (teledensidad), ha aumentado en 4 puntos. El año 2001, trece de cada cien bolivianos accedían a la telefonía, a finales del 2002 esta cifra subió a diecisiete.

2.9.2 Inversiones

El año 2002 las empresas invirtieron principalmente en consolidar su posición en el mercado; sin embargo, las inversiones fueron menores a las registradas el 2001. Al tercer trimestre de 2002 ENTEL invirtió \$us18.6 millones, mientras que en similar período de 2001 había invertido \$us40.5 millones, ello se debe a que el 2001 la empresa tenía que cumplir compromisos de inversión, derivados de su contrato de capitalización.

De las restantes empresas, AES invertirá \$us100 millones entre 2002 y 2004, de los cuales más del 50% ya han sido invertidos. Telecel invirtió \$us10 millones en el 2002 y la última en entrar a la competencia, ITS, invirtió \$us2.5 millones.

La Inversión Extranjera Directa en servicios de telecomunicaciones fue de \$us34.5 millones y de \$us0.09 millones en servicios de correo, distintos a las actividades del correo nacional.

2.9.3 Medidas de política y aspectos relevantes

El año 2002, la política del gobierno ha estado enfocada a permitir que el proceso de apertura logre el resultado esperado en términos del bienestar de la sociedad, es decir que sea el usuario el principal beneficiado.

¹⁰ Sittel aún no ha publicado las tarifas a noviembre de 2002.

Los Poderes Ejecutivo y Legislativo perfeccionaron las normas para una adecuada competencia en el mercado, un ejemplo de esto es la proporcionalidad de sanciones aplicadas por tipo de operador y servicio, que ha significado un avance cualitativo en el ordenamiento del sector.

Se promulgó la Ley No. 2342, modificatoria de la Ley de Telecomunicaciones, que define precios "tope", atribuciones de la Superintendencia de Telecomunicaciones, uso de los recursos del sector de telecomunicaciones y otros. Mediante esta Ley, se prohíben las prácticas anticompetitivas y discriminatorias entre operadores y establece la obligatoriedad que todos los precios y servicios sean publicados y estén disponibles para los abonados y público en general.

Asimismo, se modificó el artículo 28 de la Ley No 1632, cambiando el concepto de Proyectos Rurales por Telecomunicaciones de Interés Social, razón por la que se declaró desierta la licitación para telecentros rurales (Pronter), efectuada con anterioridad a la promulgación de dicha Ley. El monto de dinero depositado en una cuenta del FNDR destinado a Pronter, financiará proyectos de telecomunicaciones de interés social que no tengan niveles de rentabilidad adecuados.

Se creó la Cámara de Telecomunicaciones de Bolivia (Catelbo), aglutinando a empresas nacionales, internacionales y cooperativas.

2.9.4 Perspectivas

A fines del 2003 las empresas deberán tener cobertura en todas las capitales de departamento e invertir en promoción de ofertas para mejor acceso a los servicios que prestan. La empresa AES que logró un crédito de \$us3 millones del BID, ampliará su red de fibra óptica y su oferta de servicios. Sin embargo, en general se prevé una menor inversión en instalación y posicionamiento en el mercado, con respecto a la realizada el 2002.

III. EVOLUCIÓN MACROECONÓMICA

3.1 OFERTA Y DEMANDA FINALES

La oferta final de bienes y servicios se incrementó en 3.82%, como consecuencia de la leve recuperación económica, reflejada en el crecimiento del PIB (2.75%), y un mayor nivel de importaciones de bienes y servicios no factoriales, necesarias para el proceso productivo. El mayor volumen importado se explica principalmente por la demanda originada en el sector hidrocarburos por la construcción del gasoducto GASYRG, Yacuiba - Río Grande.

Cuadro 17
Crecimiento de la Oferta y la Demanda Final

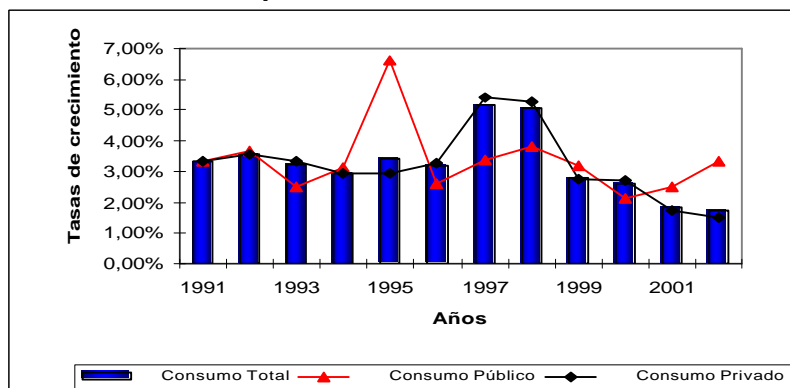
	1999	2000	2001	2002
OFERTA FINAL	-4.02%	3.17%	0.08%	3.82%
PIB	0.43%	2.28%	1.51%	2.75%
Importaciones	-17.14%	6.36%	-4.83%	7.74%
DEMANDA FINAL	-4.02%	3.17%	0.08%	3.82%
Consumo	2.82%	2.63%	1.83%	1.74%
Consumo Público	3.21%	2.12%	2.52%	3.32%
Consumo Privado	2.76%	2.71%	1.72%	1.50%
Inversión	-18.76%	-5.32%	-23.40%	0.49%
FBKF	-15.28%	-8.88%	-19.68%	10.93%
Variac.de Existencias	-123.88%	-386.77%	-150.02%	570.44%
Exportaciones	-12.80%	12.90%	11.42%	12.36%

Fuente: INE

La demanda final creció en una magnitud mayor a la de 2001 en la mayoría de sus componentes, con excepción del consumo agregado, que presenta un crecimiento de 1.74%, menor en 0.09 puntos porcentuales respecto al observado el 2001.

El desempeño del consumo agregado se asocia al comportamiento del consumo privado, que sufrió un deterioro constante en estos últimos cuatro años, como consecuencia de la caída del nivel de ingreso de la población. En contraste, se aceleró la tasa de crecimiento del consumo público, como consecuencia de un mayor gasto en remuneraciones, explicado en gran parte por el bono cumplimiento al magisterio y las modificaciones en la estructura del Poder Ejecutivo.

Gráfico 14
Comportamiento del Consumo



Fuente: Elaborado en base a información del INE.

En este contexto, el consumo privado per cápita se redujo en 7% (\$us48 en términos absolutos).

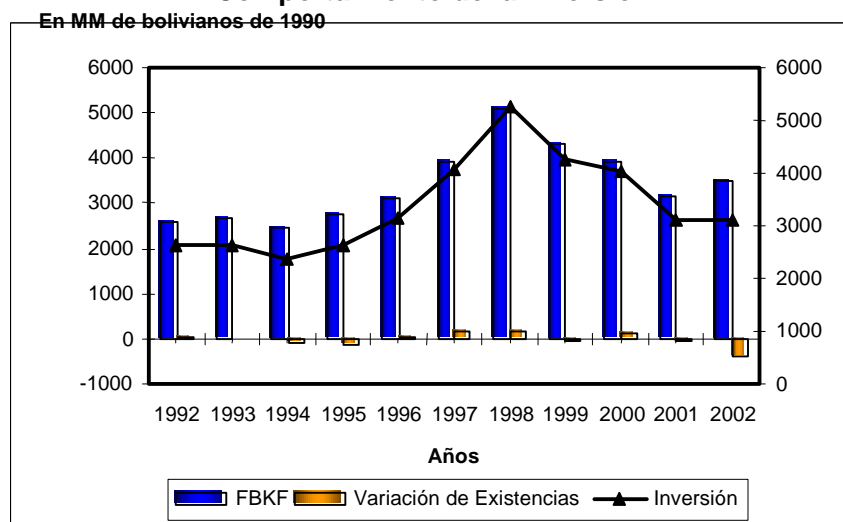
Cuadro 18
Niveles Per Cápita En Dólares

Variables	1999	2000	2001	2002
PIB	1,005	995	929	884
PNB	982	968	905	861
YND	1,028	1,014	950	902
Consumo Total	921	907	851	798
Consumo privado	773	761	709	661

Fuente: Elaborado en base a información del INE

El 2002, la inversión total se recuperó creciendo a una tasa de 0.49%. Sin embargo, este crecimiento no refleja el comportamiento de la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF), que mide la adquisición neta de activos fijos, que se incrementó en 10.93%, como consecuencia de la mencionada construcción del gasoducto Yacuiba – Río Grande. El crecimiento observado en la FBKF, se vio afectado por la variación de existencias, que disminuyó en más de 500% por la exportación de minerales estocados.

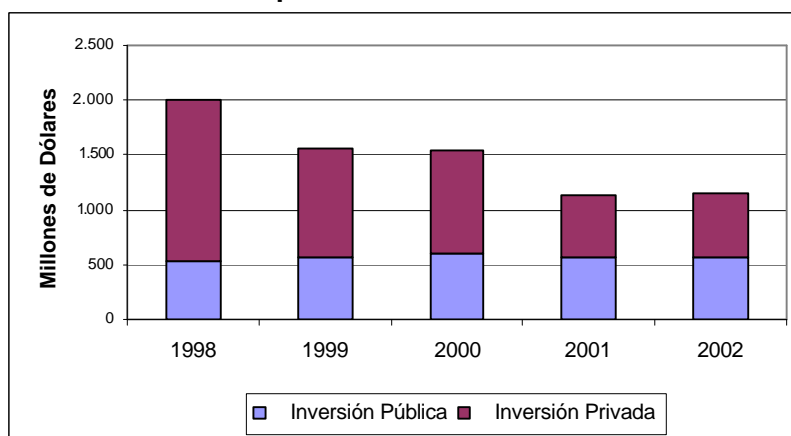
Gráfico 15
Comportamiento de la Inversión



Fuente: Elaborado en base a información del INE.

La inversión total en valor nominal alcanzó a \$us1.148 millones, mayor en \$us7 millones respecto al 2001. Los últimos dos años, la inversión tanto pública como privada se mantuvo constante, aunque la inversión extranjera tuvo una tendencia decreciente.

Gráfico 16
Composición de la Inversión

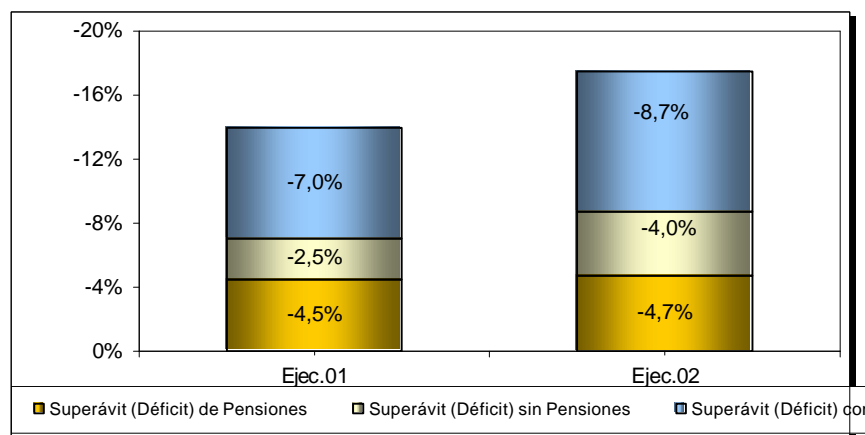


Fuente: Elaborado en base a información del INE.

3.2 SECTOR FISCAL

En materia de equilibrio macroeconómico, la situación fiscal sufrió un deterioro, alcanzando un déficit de 8.7% del PIB, nivel que no se registró desde hace 15 años¹¹. Este déficit presenta un desvío de 3 puntos porcentuales del PIB respecto al establecido en el Presupuesto General de la Nación, desfase originado en los ingresos que no alcanzaron la meta prevista debido a una sobreestimación de las proyecciones¹² y en algunas medidas tendientes a incrementar los ingresos que no pudieron efectivizarse dado el período electoral.¹³

Gráfico 17
Déficit del SPNF (Como % del PIB)



Fuente: Elaborado sobre la base de información de la UPF.

¹¹ En 1987 el déficit fiscal fue de 9.12% del PIB.

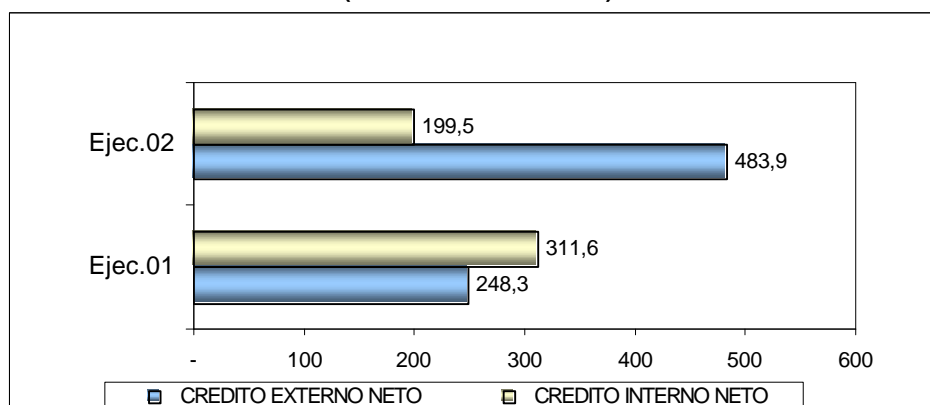
¹² Las variables utilizadas fueron: crecimiento proyectado de 3.5% vs. crecimiento observado de 2.75%, inflación proyectada de 4% vs. inflación observada de 2.45%.

¹³ Generalmente, en años electorales el déficit fiscal es mayor al promedio presentado en gestiones precedentes (así por ejemplo: el déficit promedio entre 90-92 fue de 4.33% del PIB y en 1993 fue de 6.07% del PIB, el déficit promedio entre 94-96 fue de 2.23% del PIB, en 1997 fue de 3.28% del PIB y el déficit promedio entre 98-01 fue de 4.83% del PIB).

Con respecto a la ejecución de 2001, el déficit fiscal fue superior en 1.7 puntos porcentuales del PIB, debido a los mayores gastos en remuneraciones por recategorización y “bono cumplimiento” en el sector de educación, mayores transferencias a las universidades y partidos políticos y, mayores erogaciones en otros egresos corrientes. Asimismo, la reforma de pensiones continúa representando una fuerte carga fiscal equivalente a 4.7% del PIB, superior en 0.2 puntos porcentuales al registrado en la gestión anterior, debido al aumento del número de rentistas, la indexación de las rentas al dólar y el ajuste de la renta mínima a los pensionistas realizado desde el 2001¹⁴.

A diferencia de la gestión anterior, donde los recursos internos financiaron la mayor parte del déficit fiscal, se invirtió la estructura del financiamiento, ya que este déficit fue financiado en un 71% con recursos externos¹⁵ provenientes de créditos del Banco Mundial, Corporación Andina de Fomento (CAF) y Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y complementariamente un 29% financiado con fuente interna a través de los créditos de liquidez otorgados por el Banco Central de Bolivia (BCB) y la emisión de bonos del Tesoro con destino a las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP's).

Gráfico 18
Financiamiento del Déficit Fiscal del SPNF
 (En millones de dólares)



Fuente: Elaborado sobre la base de información de la UPF.

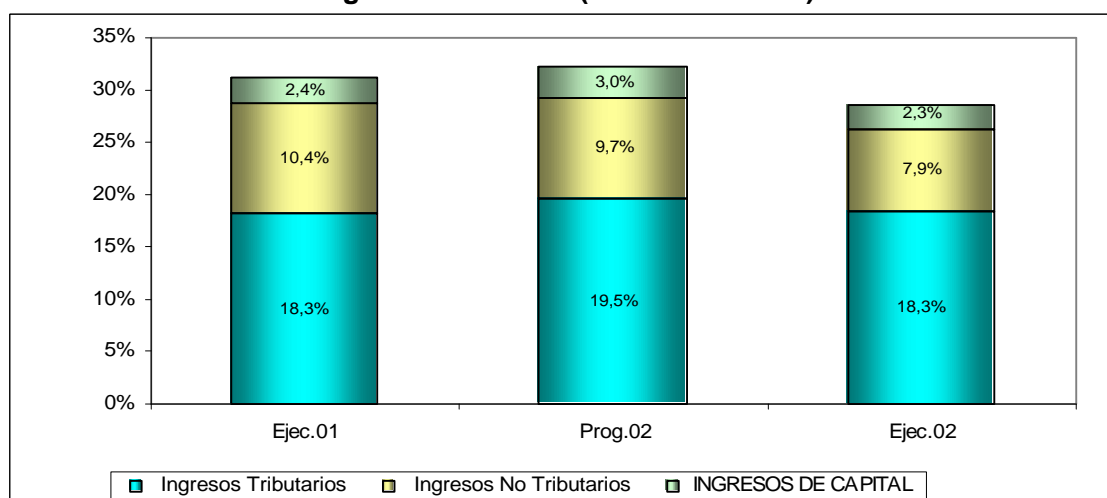
Los ingresos totales representaron el 28.5% del PIB, de los cuales el 92% proviene de ingresos corrientes, principalmente tributarios, y el 8% restante de ingresos de capital. Los ingresos totales disminuyeron en 2.6 puntos porcentuales del PIB en relación a la gestión anterior, por la finalización de las actividades de mayorista que ejercía YPFB en el 2001¹⁶, la disminución de ingresos de regalías por la caída de los precios de exportación de gas natural al Brasil y en menor proporción, por una disminución de las donaciones.

¹⁴ Acuerdos de Caracollo y Patacamaya mediante el cual se dispone el incremento de la renta mínima de los jubilados de Bs400 a Bs850.

¹⁵ Los créditos externos son por lo general concesionales o a menores tasas de interés que en el mercado local.

¹⁶ La reducción de los ingresos por hidrocarburos se refleja también en la caída de los gastos por la compra de los derivados de hidrocarburos.

Gráfico 19
Ingresos del SPNF (Como % del PIB)



Fuente: Elaborado sobre la base de información de la UPF.

Dentro de los ingresos tributarios, pese a la disminución de la recaudación del sector hidrocarburos, los ingresos de renta interna se incrementaron manteniendo la presión tributaria (18.3% del PIB) en niveles similares a la gestión anterior. El incremento de las recaudaciones internas se debe a la mejora de la actividad económica¹⁷ vinculada principalmente a los sectores de bebidas y tabacos, productos minerales no metálicos, electricidad, gas y agua, construcción y, transporte y almacenamiento, reflejándose en mayores ingresos en el Impuesto al Valor Agregado (IVA), Impuesto a las Transacciones (IT) e Impuesto al Consumo Específico (ICE). La mayor recaudación por IT se originó además, por las menores acreditaciones de las empresas como resultado de una disminución en el pago de tributos por el Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE)¹⁸.

Adicionalmente, las recaudaciones por IVA e ICE importaciones aumentaron debido al crecimiento de las importaciones en 6%¹⁹, especialmente por la importación de equipo y material para la construcción del gasoducto Yacuiba-Río Grande²⁰. El mayor nivel de importaciones no se reflejó en un incremento de las recaudaciones del Gravamen Arancelario (GA), ya que las mismas se ven afectadas por el proceso de desgravación arancelaria que se viene dando en el marco de los acuerdos comerciales firmados principalmente con el MERCOSUR; sin embargo, las importaciones para la construcción del gasoducto permitieron mantener las recaudaciones en niveles similares de la gestión anterior (1.1% del PIB).

¹⁷ El crecimiento económico del 2000 fue de 2.37%, del 2001 fue de 1.23% y del 2002 fue de 2.75%

¹⁸ El IUE de una determina gestión corresponde a las utilidades de la gestión anterior, por ejemplo en el año 2002 se pagan las utilidades correspondientes a la gestión 2001.

¹⁹ De acuerdo a información del BCB las importaciones pasaron de \$us1,708 millones en el 2001 a \$us1,770 millones en 2002.

²⁰ La importación para el gasoducto Yacuiba-Río Grande fue de \$us93 millones.

Cuadro 19
Presión Tributaria

	2001(e)	2002(e)	2001(e)	2002(e)
	(En millones de Bs)		(Como % del PIB)	
TOTAL INGRESOS TRIBUTARIOS	9,619.3	10,075.1	18.27%	18.30%
Renta Interna	6,293.6	6,828.6	11.95%	12.40%
IVA (mercado interno)	1,602.2	1,789.1	3.04%	3.25%
IVA (importación)	1,614.9	1,752.9	3.07%	3.18%
IUE	990.0	1,013.5	1.88%	1.84%
IT	950.7	1,062.7	1.81%	1.93%
ICE	343.6	410.5	0.65%	0.75%
Resto	792.2	799.9	1.50%	1.45%
Renta Aduanera	565.7	588.3	1.07%	1.07%
Impuestos sobre Hidrocarburos	2,718.7	2,610.5	5.16%	4.74%
IVA e IT	2.0	0.0	0.00%	0.00%
IEHD	1,302.9	1,310.1	2.47%	2.38%
Regalías	1,413.8	1,300.4	2.69%	2.36%
Regalías Mineras	41.4	47.8	0.08%	0.09%

(e): Ejecutado

Fuente: UPF y SIN

Contrariamente al comportamiento observado en los ingresos de renta interna, los ingresos del sector hidrocarburos mermaron en 0.4 puntos porcentuales del PIB, por la caída en la recaudación de regalías. Las causas de esta disminución se deben a la reducción de la base imponible por la caída en los precios del petróleo y del gas, y, al incremento del precio del transporte de estos productos²¹. Asimismo, la recaudación del IEHD disminuyó por la modificación de sus tasas, en una relación inversa a la variación de los precios internacionales.

La recaudación de ingresos no tributarios disminuyó en 2.6 puntos porcentuales del PIB con relación a la gestión anterior, por la privatización de las actividades de mayorista de la empresa petrolera estatal (comercialización de productos derivados del petróleo). La menor recaudación también se explica por: el proceso de privatización que sólo generó Bs19 millones, inferior en Bs59 millones a la del 2001²². De igual manera, el proceso de privatización originó un menor nivel de ventas de bienes y servicios del resto de las empresas públicas a medida que éstas se transfirieron al sector privado, que se reflejó en una reducción de 0.1 punto porcentual con respecto al año anterior.

²¹ El período de transición establecía que una vez que la producción de petróleo se haya incrementado en 10% con relación al año 1995, el cálculo para la liquidación de regalías y participaciones debe realizarse considerando las tarifas reales del transporte.

²² Por la venta de activos: Comercialización mayorista de carburantes \$us4.8 millones, transferencia de las instalaciones eléctricas de ENDE \$us2.1 millones, el Parque Industrial de Santa Cruz de la Sierra \$us1.7 millones y el resto de \$us3.3 millones corresponde a la venta de otros activos.

Cuadro 20
Ingresos del Sector Público No Financiero

	2.001 (e)	2.002(e)	2.001(e)	2.002(e)
	(En millones de BS.)		(Como % del PIB)	
INGRESOS TOTALES	16,372.6	15,674.3	31.1%	28.5%
INGRESOS CORRIENTES	15,105.8	14,406.0	28.7%	26.2%
Ingresos Tributarios	9,619.3	10,075.2	18.3%	18.3%
Ingresos No Tributarios	5,486.4	4,330.8	10.4%	7.9%
Venta de b y s de Hidrocarburos	2,985.2	1,812.6	5.7%	3.3%
Otros Ingresos corrientes	2,501.2	2,518.3	4.8%	4.6%
Venta de b y s de otras empresas	193.7	184.9	0.4%	0.3%
Transferencias Corrientes	442.0	618.7	0.8%	1.1%
Venta de activos	78.0	18.7	0.1%	0.0%
Otros ingresos	1,787.5	1,696.0	3.4%	3.1%
INGRESOS DE CAPITAL	1,266.8	1,268.2	2.4%	2.3%

(e) ejecutado

Fuente: Elaborado sobre la base de la información de la UPF.

El nivel de gastos del SPNF, sin considerar el gasto de pensiones, fue inferior en 1.1% del PIB con respecto a 2001; este se explica por la reducción del gasto corriente de 24.7% del PIB en 2001 a 23.3% del PIB en 2002. Dentro de los gastos corrientes, el rubro de bienes y servicios presenta menor cuantía por la mencionada privatización de las actividades de mayorista de la empresa petrolera estatal, menor emisión de certificados fiscales a favor del sector privado, tanto de CEDEIM's como de la emisión de notas de crédito fiscal por el subsidio al Gas Licuado de Petróleo (GLP)²³ y, reducción de los intereses de la deuda externa a raíz del Alivio HIPC.

Cuadro 21
Gastos Del Sector Público No Financiero

	2001(e)	2002(e)	2001(e)	2002(e)
	(En millones de bolivianos)		(Como % del PIB)	
GASTOS TOTALES C/PENSIONES	20,056.8	20,478,6	38.1%	37.2%
GASTOS TOTALES S/PENSIONES	17,512.2	17,693,5	33.3%	32.1%
GASTOS CORRIENTES	13,019.5	12,840,2	24.7%	23.3%
Servicios Personales	5,162.9	5,496,7	9.8%	10.0%
Bienes y Servicios	4,546.8	3,545,1	8.6%	6.4%
Intereses de Deuda Externa	603.3	584,1	1.1%	1.1%
Intereses de Deuda Interna	529.3	601,3	1.0%	1.1%
Transferencias Corrientes	1,010.1	836,4	1.9%	1.5%
Otros Egresos Corrientes	1,237.0	1,738,4	2.3%	3.2%
Gastos No Identificados	(69.8)	38,2	-0.1%	0.1%
GASTOS DE CAPITAL	4,492.6	4,853,3	8.5%	8.8%
PENSIONES	2,544.6	2,785,1	4.8%	5.1%

Fuente: UPF.

(e) ejecutado

A diferencia de lo anterior, entre los rubros que presentan incrementos con respecto a la gestión pasada se encuentran las remuneraciones al sector público, superiores en 0.2 puntos porcentuales del PIB, explicada por la modificación realizada en el procedimiento de cálculo de la "Categoría" en el sector educación, el incremento del Bono Cumplimiento al Magisterio que duplicó el gasto de Bs30 millones a Bs60 millones, la creación de nuevos Ministerios, Viceministerios y Direcciones en el Poder Ejecutivo, el incremento

²³ El subsidio de GLP en el 2002 fue alrededor \$us17 millones y en el 2001 el gasto fue de \$us24 millones, (\$us18 millones para la estabilización de precios de hidrocarburos y \$us6 millones al subsidio del GLP).

salarial²⁴ al Sector Público con tasas diferenciadas²⁵ y la fijación de un Salario Mínimo Nacional de Bs430 (Bs400 para la gestión 2001).

Las transferencias del TGN a Universidades²⁶ fueron superiores en Bs136 millones con respecto al ejecutado en 2001 (Bs914 millones) y se presentaron mayores erogaciones en el rubro de otros egresos corrientes.

El rubro “Intereses de Deuda Interna” se incrementó en 0.1 punto porcentual del PIB con relación a la gestión pasada, por el pago de intereses de deuda contraída en las últimas gestiones a través de la colocación de bonos emitidos por el Tesoro a favor de las AFP's y la cancelación de intereses por el vencimiento de los Bonos del Tesoro, en particular aquellos del tipo “C”²⁷.

Cuadro 22
Stock De La Deuda Interna
(En millones de dólares)

CONCEPTO	Saldo al 31-dic-2001	Saldo al 31-dic-2002
LETRAS	857.7	881.5
BONOS	1,117.4	1,288.5
AFP's	654.0	786.0
Tipo "C"	363.8	357.9
Resto	996	144.6
TOTAL	1,975.1	2,170.0

Fuente: Dirección General de Crédito Público – Ministerio de Hacienda

A inicios de gestión se programó destinar el 50% de la inversión pública²⁸ a inversión social (\$us321 millones) a través de una mejor y mayor asignación de recursos; sin embargo, a raíz de problemas administrativos en el Plan Nacional de Empleo de Emergencia (PLANE) (ejecución del 70%), la demora en la aprobación del Presupuesto General de Nación 2002 (PGN - 2002) y por la transición gubernamental, la ejecución de la inversión pública social solo representó el 46% de la inversión pública total, incluyendo al PLANE.

La inversión social ejecutada alcanzó el 87% de lo programado, habiéndose dirigido principalmente a los sectores de “educación” (educación formal, construcción y equipamiento de escuelas y colegios, entre otros), y, “urbanismo y vivienda” (equipamiento e Infraestructura Urbana).

Sin considerar el PLANE²⁹, el 2002 la inversión pública alcanzó \$us585 millones, equivalente al 7.5% del PIB y representó una ejecución del 90% de lo programado en el PGN-2002, esta ejecución fue menor en 0.5 puntos porcentuales del PIB en relación al año 2001 (8% del PIB).

²⁴ El incremento a la masa salarial para la gestión 2002 fue de 3% en promedio.

²⁵ Varía desde 7.5% a la remuneración más baja hasta 0% a salarios superiores a Bs2501.

²⁶ Es importante resaltar que el proceso de distribución de recursos de la Coparticipación Tributaria a las Universidades y Municipalidades se ejecutó en función de los resultados alcanzados por el Censo de Población y Vivienda 2001.

²⁷ Bonos que se empezaron a emitir a partir del año 2000.

²⁸ Inversión pública total \$us691 millones, de los cuales: PLANE \$us40 millones y \$us651 millones resto de inversión pública

²⁹ Los datos corresponden al VIPFE y muestran diferencias con los datos de la UPF, por la aplicación de diferentes metodologías.

Cuadro 23
Inversión Pública Sectorial

	2001			2002 (p)		
	Mill.\$us	Estruc.%	% PIB	Mill.\$us	Estruc.%	% PIB
Extractivos	2.08	0.3%	0.0%	2.72	0.5%	0.0%
Apoyo a la Producción	111.45	17.4%	1.4%	108.73	18.6%	1.4%
Infraestructura	229.84	36.0%	2.9%	222.05	38.0%	2.8%
Transportes	202.13	31.6%	2.5%	190.39	32.6%	2.4%
Energía	15.57	2.4%	0.2%	13.23	2.3%	0.2%
Comunicaciones	0.03	0.0%	0.0%	0.04	0.0%	0.0%
Recursos Hídricos	12.10	1.9%	0.2%	18.40	3.1%	0.2%
Sociales	295.45	46.2%	3.7%	251.23	43.0%	3.2%
Salud	49.37	7.7%	0.6%	53.20	9.1%	0.7%
Educación	107.22	16.8%	1.3%	95.93	16.4%	1.2%
Saneamiento Básico	74.50	11.7%	0.9%	45.36	7.8%	0.6%
Urbanismo y Vivienda	64.36	10.1%	0.8%	56.74	9.7%	0.7%
TOTAL INVERSIONES	638.82	100.0%	8.0%	584.73	100.0%	7.5%
PLANE (e)				28.06		
PLANE (Programado)				40.07		

Fuente: Viceministerio de Inversión Pública y Financiamiento Externo (VIPFE)

(p) Datos preliminares e incluye ejecución estimada de Municipios

(e) Ejecutado

(*) Son datos programados del 2002

Otro sector que priorizó recursos para impulsar la demanda agregada, fue infraestructura, que representó 38% del total de la inversión pública ejecutada. Al interior de éste, el sector transporte representó el 33%, del total de inversión pública, cuyos recursos se destinaron principalmente al mejoramiento y mantenimiento vial y a la construcción de caminos vecinales, destacándose aquellas realizadas por las obras de emergencia. Adicionalmente, se destaca la inversión en la carretera La Mamora - Emborozu - El Limal - Km.19, la Vía Abapo-Camiri, Ventilla-Tarapaya y el tunel Cotapata – Santa Bárbara.

A nivel institucional, a pesar de que las Prefecturas ejecutaron \$us50 millones menos que el año anterior, debido a los problemas anteriormente señalados y a la disminución en los ingresos del IEHD, la ejecución de la inversión en los Gobiernos Locales y Prefecturas continúa siendo de gran importancia, habiendo alcanzado el 59% del total de la inversión pública.

El 54% de la ejecución de inversión pública se financió con recursos externos, destacándose los créditos, los cuales alcanzaron el 34% del total y, el restante 46% fue financiado con recursos internos, donde la coparticipación continúa teniendo gran peso en el total, equivalente a 16% del total de la inversión.

Cuadro 24
Inversión Pública Institucional

INSTITUCIÓN	2001			2002 (p)		
	Mill.\$us	Estruc.%	% PIB	Mill.\$us	Estruc.%	% PIB
Gobierno Central	246.37	38.6%	3.08%	236.17	40.4%	3.02%
Ministerios	138.10	21.6%	1.73%	121.29	20.7%	1.55%
SNC	108.27	16.9%	1.36%	114.89	19.6%	1.47%
Gob. Locales Y Prefecturas	392.06	61.4%	4.91%	346.33	59.2%	4.42%
Prefecturas	164.39	25.7%	2.06%	114.54	19.6%	1.46%
Entidades Regionales	21.16	3.3%	0.26%	6.85	1.2%	0.09%
Municipios	105.97	16.6%	1.33%	114.78	19.6%	1.47%
Cofinanciamiento Regional	94.03	14.7%	1.18%	102.29	17.5%	1.31%
Empresas Locales	6,52	1.0%	0.08%	7.88	1.3%	0.10%
Empresas Publicas	0.39	0.1%	0.00%	2.23	0.4%	0.03%
Total	638.82	100.0%	8.00%	584.73	100.0%	7.47%

Fuente: Viceministerio de Inversión Pública y Financiamiento Externo (VIPFE)

(p) Datos preliminares e incluye ejecución estimada de Municipios

A continuación se mencionan algunas medidas de política vinculadas con procesos de institucionalización:

- ? Para garantizar el proceso de institucionalización de la Aduana Nacional iniciado en 1999, se procedió al registro de sus funcionarios en la Superintendencia de Servicio Civil, reconociendo su carrera administrativa³⁰ e inscribiendo a 445 funcionarios. Otro de los procesos al que se dio continuidad fue la aplicación del SIDUNEA++³¹, habiéndose instalado los módulos de exportaciones, importaciones, zonas francas y admisión temporal para reexportación en diferentes aduanas del país³². Sumado a este proceso, se concluyó el proceso de licitación de 21 depósitos aduaneros, cuya adjudicación fue otorgada al consorcio peruano – suizo GBH – Swissport - Cotecna y a la Almacenera Boliviana S.A.; con ello, se espera mejorar las condiciones para realizar las operaciones de comercio exterior.
- ? Continuando el proceso de institucionalización del Servicio de Impuestos Nacionales (SIN), se contrató a 300 profesionales por evaluación y mérito; asimismo, se realizó una convocatoria pública para cubrir 505 puestos de funcionarios, cuya selección culminará a mediados de 2003. Por otro lado, el SIN viene recategorizando a los Contribuyentes, del Régimen General en: Principales (PRICO), Grandes (GRACO) y Resto de Contribuyentes. Finalmente, concluyó el diseño para el empadronamiento general, que permitirá contar con un Padrón depurado, transparente, justo y útil. Estas acciones permitirán un mayor control y una mejora en las recaudaciones por renta interna.

³⁰ El ingreso de 481 funcionarios a la carrera administrativa (464 ingresaron por proceso de convocatoria y 17 trabajan más de cinco años en la institución).

³¹ El 3 de julio de 2001, se presentó oficialmente el sistema informático de gestión aduanera SIDUNEA++, el cual permite la reducción tanto de burocracia como de tiempo en los procesos de importación y exportación.

³² Los módulos de importación y exportación fueron instalados en los aeropuertos del eje central y las aduanas de Desaguadero, Yacuiba, y las aduanas interiores de Cochabamba y Santa Cruz. Asimismo, el módulo de importación se instaló en la Aduana interior de La Paz y el módulo de exportación en la ruta Arico-Tambo Quemado-La Paz y la aduana interior de Sucre. Adicionalmente el módulo de Zona Franca fue instalado en las zonas francas de La Paz y Santa Cruz y el módulo de Admisión Temporal para Reexportación se halla en las aduanas interiores de La Paz y Santa Cruz.

- ? El Sistema Integrado de Gestión y Modernización Administrativa (SIGMA)³³ se implementó en la Administración Central y en 11 entidades descentralizadas, con 21 direcciones administrativas y aproximadamente 64 unidades ejecutoras. En la gestión 2003, se espera implantar el SIGMA en 20 entidades descentralizadas y se prevé su implantación en 8 gobiernos municipales grandes³⁴ y 3 medianos³⁵, como plan piloto.

3.3 SECTOR MONETARIO

Durante el 2002, el BCB continuó propiciando una política monetaria disciplinada mediante el uso preferente de instrumentos indirectos de control monetario, fortaleciendo la eficiencia y eficacia de la gestión monetaria.

3.3.1 Demanda de la base monetaria

La base monetaria registró un incremento de 4.2%, inferior en 4.4 puntos porcentuales respecto a la tasa de crecimiento en 2001, que alcanzó a 8.6%. El menor crecimiento del dinero primario se explica desde el lado del destino, por una disminución de las reservas bancarias en moneda nacional y extranjera, que compensaron en alrededor de 40% el incremento de la demanda de billetes y monedas por el público.

Por el lado del origen, la menor demanda de la base monetaria se explica por una importante disminución de las reservas internacionales netas (RIN) del BCB, debido a una reducción de los depósitos bancarios en moneda extranjera desde mediados de 2002, y por las reducciones en el crédito neto a bancos y de otras cuentas netas. Estos elementos en conjunto, contrarrestaron en casi 90% el incremento del crédito neto al sector público de más de 34%, aumentando moderadamente la base monetaria.

3.3.2 Agregados monetarios

Los agregados monetarios registraron un crecimiento promedio de 2.6%, situación que contrasta con la tasa de crecimiento en más de 13% alcanzada en 2001.

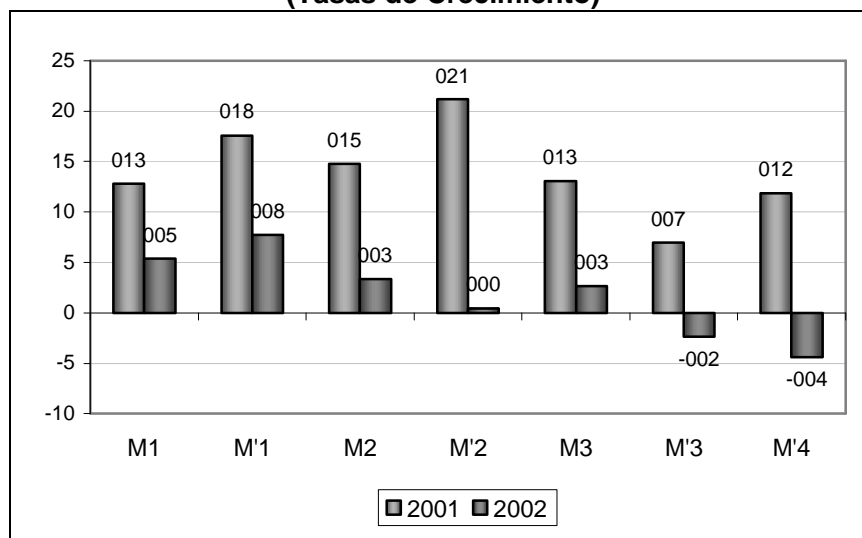
En general, todos los agregados monetarios registraron disminuciones en sus tasas de crecimiento, no obstante hay que destacar que los agregados M3' y M4' observaron tasas negativas, que alcanzaron en promedio a -3.4%. La disminución de M3' se debió a la caída de depósitos a la vista y caja de ahorro, en moneda nacional y extranjera; en el caso de M4', debe añadirse además, la caída de títulos públicos en poder del sector privado no financiero, que se encuentran denominados en moneda extranjera casi totalmente.

³³ El SIGMA fue aprobado mediante DS 25875 de 18 de agosto de 2000, incluye la aplicación de los sistemas de presupuesto, contabilidad, tesorería, crédito público, compras y contrataciones, manejo y disposición de bienes y administración de personal y su implantación con carácter obligatorio en todas las entidades del sector público.

³⁴ La Paz, El Alto, Cochabamba, Santa Cruz, Sucre, Potosí, Oruro y Tarija

³⁵ Cobija, Cotoca y Puerto Suárez

Gráfico 20
Agregados Monetarios: 2002
(Tasas de Crecimiento)



Fuente: Banco Central de Bolivia

En los últimos años, el multiplicador monetario de los agregados M3' y M4' se ha mantenido relativamente constante en torno a un promedio de 6.4, obediendo los cambios registrados en dichos agregados a cambios en la base monetaria.

La necesidad de liquidez del sistema financiero, especialmente a comienzos del segundo semestre, originada en los retiros de depósitos del público, fue cubierta por la autoridad monetaria mediante la ampliación de plazos de los créditos de liquidez y autorización a las entidades financieras no bancarias para utilizar el tercer tramo del Fondo de Reserva de Activos Líquidos (RAL), hasta diciembre de 2002. De igual manera, las operaciones de reporto, particularmente en el periodo julio-septiembre, permitieron a las entidades financieras obtener montos importantes de financiamiento del Banco Central, en moneda nacional y extranjera.

3.3.3 Tasas de interés

La tasa de interés pasiva en moneda extranjera mostró una leve tendencia al alza. En efecto, la misma descendió de 8.8% en 1999 a 3.2% en 2001; a diciembre de 2002 registró un incremento en alrededor de 0.5 puntos porcentuales, alcanzando el 3.7%. Esta alza se registró a partir del mes de julio, como consecuencia de la caída de los depósitos del sistema, especialmente en caja de ahorro y a plazo, y al encarecimiento de los recursos de BCB ya que las tasas sobre las operaciones de reporto, en moneda extranjera y nacional, aumentaron en 3.5 y 3.25 puntos porcentuales, respectivamente, mientras que las tasas en operaciones con garantía Fondo RAL se incrementaron en más de 3 puntos porcentuales. Como consecuencia, las tasas interbancarias especialmente en moneda nacional, tuvieron un alza.

Por su parte, las tasas activas en moneda extranjera no mostraron variaciones respecto al nivel registrado en diciembre de 2001, manteniéndose en alrededor de 10%.

El *spread* bancario³⁶ en moneda extranjera se mantuvo en niveles altos (6.4%) lo que no favorece a una mayor intermediación financiera y al impulso de la actividad económica y del empleo.

3.3.4 Dolarización

La dolarización de activos financieros medida a través de los depósitos en moneda extranjera como porcentaje del total de depósitos, se mantuvo en un nivel promedio de 91%, superior en más de 1 punto porcentual al nivel alcanzado en diciembre de 2001 (89.6%) La persistencia de este fenómeno restringe los grados de libertad a la política monetaria, necesarios para contribuir a alcanzar los objetivos macroeconómicos de estabilidad de precios, crecimiento económico, sostenibilidad de la balanza de pagos y generación de empleo.

El BCB implantó una serie de instrumentos para revertir este fenómeno: posición de cambios, encaje legal diferenciado, swaps de monedas, incorporación de las UFVs, y una política cambiaria más activa. No obstante, estas medidas no fueron capaces de revertir el proceso de dolarización, aunque lograron desacelerarlo levemente, evitándose así la dolarización completa.

La emisión monetaria se incrementó en 12.5% con relación al saldo del 1 de enero de 2002, que resultó en un sobregiro de Bs112 millones. Los factores de expansión fueron el crédito neto del BCB al sector público y al resto del sistema financiero, y operaciones de mediano y largo plazo; mientras que los factores de contracción fueron las pérdidas de las RIN del BCB y las disminuciones de crédito interno neto a otras instituciones financieras.

El stock de RIN alcanzó a \$us772.2 millones, equivalente a alrededor de cinco meses de importaciones, representando una pérdida de \$us275.4 millones respecto al stock registrado al 1 de enero de 2002. Con relación a la meta programada, equivale a un sobregiro de \$us15.4 millones.

3.3.5 Inflación

La inflación a fin de período fue de 2.45% a diciembre de 2002, siendo superior a la del año anterior, la más baja en los últimos cuarenta años. Esta se explica por la caída en la demanda agregada y el congelamiento de los precios de los principales derivados de hidrocarburos, diesel oil y gasolina, vigente desde julio del 2000³⁷.

Sin embargo, la depreciación del tipo de cambio nominal generó presiones inflacionarias; en efecto, la depreciación acumulada en 2002 que alcanzó a 9.81%, transmitió su efecto inflacionario a través del alza de tarifas de los servicios básicos con una incidencia sobre la inflación de 3.85%, del alza de los precios de productos industriales: transables (2.67% de incidencia) y no transables (3.40% de incidencia).

En el caso de los bienes industriales transables el efecto inflacionario de la depreciación se atenuó por la caída en los precios internacionales de los bienes de consumo final, importados de países vecinos; por su parte, la variación en el nivel de precios de los

³⁶ Diferencia entre tasas de interés activa y pasiva en moneda extranjera.

³⁷ En particular, la ligera variación de precios del componente de Derivados de Hidrocarburos y Transporte, se debe solamente a factores estacionales que afectaron a las tarifas del transporte.

bienes industriales no transables, se explica principalmente por el incremento de precios en moneda local de los insumos importados.

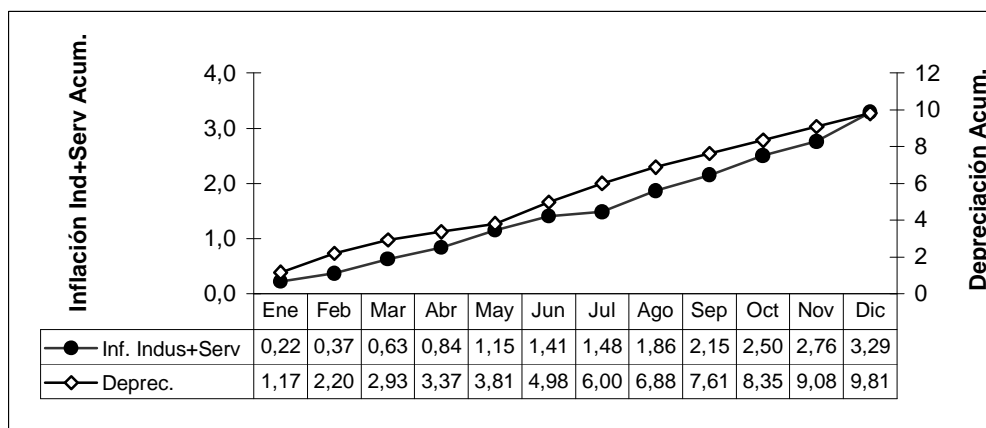
Cuadro 25
Inflación General y por Componentes Principales

	Inflación General	Productos Agrícolas	Alimentos Elaborados	Industriales No Transables	Industriales Transables	Servicios	Derivados de Hidroc. y Transp.
2000							
Inflación	3.41	3.02	1.77	2.52	2.13	4.15	8.55
Incidencia	3.41	0.25	0.20	0.34	0.71	0.90	1.01
2001							
Inflación	0.92	0.11	0.24	0.14	1.06	2.85	-0.19
Incidencia	0.92	0.01	0.03	0.03	0.27	0.60	-0.02
2002							
Inflación	2.45	-2.58	2.35	3.40	2.67	3.85	0.97
Incidencia	2.45	-0.20	0.28	0.74	0.65	0.86	0.12

Fuente: UDAPE, con base de datos del INE

En conjunto, los precios de los productos industriales y de servicios, explican más del 90% de la inflación general registrada en el 2002. Los precios de los productos agrícolas incorporados en la canasta básica cayeron en 2.58% por los factores climatológicos favorables y la menor demanda.

Gráfico 21
Depreciación e Inflación en Industria y Servicios Acumuladas
(En porcentaje)



Fuente: UDAPE, con base de datos del INE

3.4 SECTOR EXTERNO

3.4.1 Balanza de pagos

El déficit en la cuenta corriente de la Balanza de Pagos (BP), aumentó en 11.5% con relación al año anterior, representando 4% del PIB. El mencionado déficit se explica básicamente por el déficit comercial (\$us426.5 millones) y la salida de recursos como pago por el uso de capital extranjero: intereses de la deuda externa pública (\$us113.6 millones) y beneficios que genera la inversión extranjera, remitidos al exterior (\$us180.9 millones). No obstante, entre el 2001 y 2002, el déficit comercial se mantuvo casi

constante dados los aumentos del valor exportado (2.7%) e importado (2.2%), aunque se redujeron las transferencias unilaterales desde el exterior (7.4%) que con su cuantía (\$us363.9 millones), continuaron atenuando el déficit corriente.

La cuenta de capitales registró un superávit de sólo \$us14.7 millones, menor en 94% al del 2001, por la salida neta de capital privado al exterior registrada en las cuentas “errores y omisiones”(\$us690.6 millones) y “endeudamiento privado neto”(\$us179.2 millones).

La salida neta de capital privado fue resultado entre otros factores, del comportamiento de las instituciones financieras nacionales que cancelaron sus pasivos con el exterior y no renovaron líneas de crédito con bancos corresponsales extranjeros, por la contracción de la demanda local de créditos.

Cuadro 26
Balanza de Pagos
(En millones de \$us)

	2001	2002(p)	Variación %
I. CUENTA CORRIENTE (I.1+ I.2+ I.3 + I.4)	-275,7	-307,5	11,5
I.1 BALANZA COMERCIAL DE BIENES (I.1.1+ I.1.2)	-422,9	-426,5	0,9
I.1.1 Exportaciones FOB	1284,8	1319,4	2,7
I.1.2 Importaciones CIF	-1707,7	-1745,9	2,2
I.2 SERVICIOS NO FACTORIALES NETOS	-36,0	-43,5	20,8
I.3 SERVICIOS FACTORIALES NETOS (I.3.1+ I.3.2+ I.3.3)	-209,9	-201,4	-4,0
I.3.1 Intereses recibidos (Deuda Pública y Privada)	90,10	69,90	-22,4
I.3.2 Intereses debidos (Deuda Pública y Privada)	-147,3	-113,6	-22,9
I.3.3 Renta Neta de Inversión	-174,6	-180,9	3,6
I.3.4 Renta Neta de Trabajo	21,9	23,2	5,9
I.4 TRANSFERENCIAS UNILATERALES	393,1	363,9	-7,4
II. CUENTA CAPITAL (II.1+ II.2+ II.3+ II.4+ II.5)	238,4	14,7	-93,8
II.1 INVERSIÓN EXTRANJERA (II.1.1+ II.1.2)	636,9	578,4	-9,2
II.1.1 Inversión Directa	659,9	553,4	-16,1
II.1.2 Inversión de Cartera	-23,0	25,0	-208,7
II.2 ENDEU. PÚB. DE MED. Y LARGO PLAZO (II.2.1+ II.2.2)	200,7	303,7	51,3
II.2.1 Desembolsos	375,5	527	40,3
II.2.2 Amortizaciones	-174,8	-223,3	27,7
II.3 ENDEDUDAMIENTO PRIVADO NETO	-494,7	-179,2	-63,8
II.4 ERRORES Y OMISIONES	-107,7	-690,6	541,2
II.5 TRANSFERENCIAS DE CAPITAL	3,2	2,4	-25,0
SUPERÁVIT O DÉFICIT TOTAL)	-37,3	-292,8	685,0
CAMBIO DE RESERVAS (CRECIMIENTO:-)	28,4	275,4	869,7

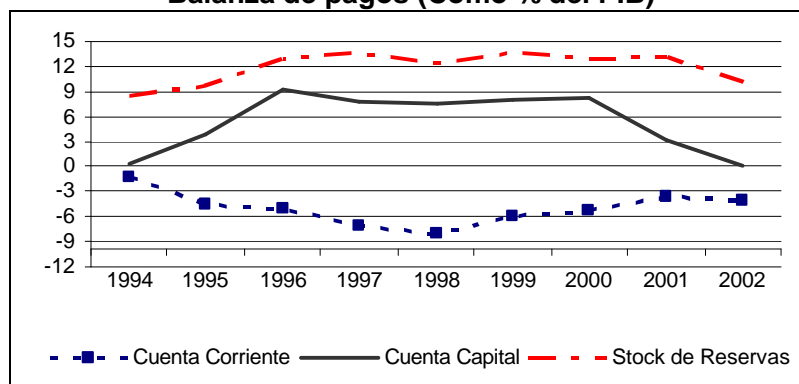
Fuente: BCB
(p) Preliminar

El bajo superávit de capitales en la gestión 2002, relacionado con la contracción de los flujos internacionales y las expectativas negativas sobre la situación social y económica del país, resultó además de la menor inversión extranjera directa (16.1% menos respecto al 2001) y la caída de la inversión en empresas capitalizadas, exceptuado a las del sector hidrocarburos.

Estos resultados: déficit en la cuenta corriente y bajo superávit en la cuenta de capitales, generaron un déficit global de \$us292.8 millones (3.8% del PIB) en la BP, mayor en casi 700% al registrado el 2001, provocando una pérdida de RIN por \$us275.4 millones.

Desde hace más de diez años, la BP presenta déficit en la cuenta corriente cubiertos con superávit en la cuenta capital, que hasta 1996 permitieron aumentar el stock de RIN, manteniéndolo después en niveles altos y suficientes para garantizar la estabilidad cambiaria y monetaria del sistema económico.

Gráfico 22
Balanza de pagos (Como % del PIB)



Fuente: BCB

Empero, a partir del 2000 las reservas tendieron a disminuir por la reducción del superávit de capitales. Esta situación, más allá de los efectos coyunturales de la actual crisis, muestra la vulnerabilidad externa de la economía, con escaso ahorro interno y alta dependencia de financiamiento externo, débil capacidad exportadora resultante de bajos niveles de productividad y competitividad en la producción y exportación de bienes transables, y elevada propensión a importar. En el marco actual de amplia apertura externa, la importación legal e ilegal de bienes de consumo, compite con la producción doméstica sustitutiva y tiende a desplazarla del propio mercado interno; además, existe una alta dependencia por parte de la inversión productiva y el crecimiento de la importación de bienes de capital e insumos sin oferta doméstica sustituta.

3.4.2 Exportaciones

Entre el 2001 y 2002, la exportación en valor oficial³⁸ creció en 6.4%, sin considerar la caída de las re-exportaciones que generó un crecimiento de sólo 0.67%. Dicho crecimiento se explica por el mayor valor exportado de hidrocarburos (14.3%), especialmente de gas hacia Brasil. La exportación de productos elaborados y semi-elaborados creció en 3.6%, destacándose el valor exportado de derivados de soya (harina, tortas y aceites) principalmente a la Comunidad Andina (CAN), oro metálico y joyería de oro, madera y manufacturas de madera, y estaño metálico. El valor exportado de textiles, prendas de vestir e hilados, cayó en 23.4%, no obstante la desgravación otorgada por el ATPDEA en EE.UU., uno de los principales mercados de absorción de dichos productos.

El 75% del valor exportado se realizó en cinco países, destacándose Brasil por la dinámica de la exportación de gas, seguido en importancia por Suiza como principal país importador europeo de productos bolivianos, cuya demanda creció en 20.6% y sucesivamente por Venezuela, Estados Unidos y Colombia.

Durante el 2002, la exportación de derivados de soya a Colombia cayó en 26.5%, desviándose hacia Venezuela que aumentó la importación de los mismos en 80.8%. La exportación a ambos países se explica en gran parte, por la situación institucional

³⁸ Mayor al valor FOB registrado en la BP al incorporar gastos de realización hasta la aduana de salida e incluir el valor de las re-exportaciones.

favorable vigente en la CAN: arancel cero al comercio intra-andino y barreras arancelarias a la importación de terceros países competidores. Pese a ella, Colombia priorizó la importación de dichos bienes tanto desde EEUU. como del MERCOSUR, restringiendo la importación desde Bolivia con medidas para-arancelarias (salvaguardas) y generando un desvío de la exportación nacional hacia Venezuela. Ello, muestra el frágil grado de sostenibilidad de las exportaciones nacionales de derivados de soya hacia la CAN, sustentada en la vigencia y cumplimiento de compromisos institucionales entre estados de los países miembros, antes que en ventajas productivas y competitivas reales que se reflejen en menores costos de producción y realización.

Cuadro 27
Exportaciones en Valor Oficial
(En millones de \$us)

EXPORTACIONES EN VALOR OFICIAL	2001	2002	Variación %
Agricultura, Ganadería Caza, Silvicultura y Pesca	53.5	60.8	13.7
Nueces del Brasil	27.8	27.4	-1.3
Frijoles	6.0	7.1	18.2
Café sin Tostar	5.8	6.2	6.0
Semillas y Habas de Soya	1.6	5.8	262.7
Otros Productos	12.2	14.3	16.6
Extracción de Minerales	189.4	194.6	2.8
Mineral de Zinc	119.0	108.4	-8.9
Mineral de Plata	49.5	63.0	27.2
Mineral de Estaño	5.2	9.3	80.0
Otros Minerales	15.7	13.9	-11.6
Hidrocarburos	286.7	327.6	14.3
Gas Natural	239.3	265.6	11.0
Combustibles	47.3	62.1	31.1
Manufacturas	696.7	722.0	3.6
Productos de Soya	273.4	309.7	13.3
Joyería	39.4	57.4	45.6
Manufacturas de Madera y Muebles	50.9	53.7	5.5
Manufacturas de Cuero y Calzados	23.3	23.7	1.4
Textiles, Prendas de Vestir e Hilados	42.1	32.3	-23.4
Productos Alimenticios	57.3	44.3	-22.6
Oro Metálico	92.2	89.6	-2.8
Estaño Metálico	50.9	48.9	-4.0
Azúcar	10.0	15.3	52.8
Otras manufacturas	57.2	47.2	-17.6
Subtotal	1226.2	1305.0	6.4
Suministro de Electricidad	0.0	0.0	-100.0
Efectos Personales	3.0	2.8	-8.9
Reexportaciones	123.7	54.3	-56.1
Total	1352.9	1362.0	0.7

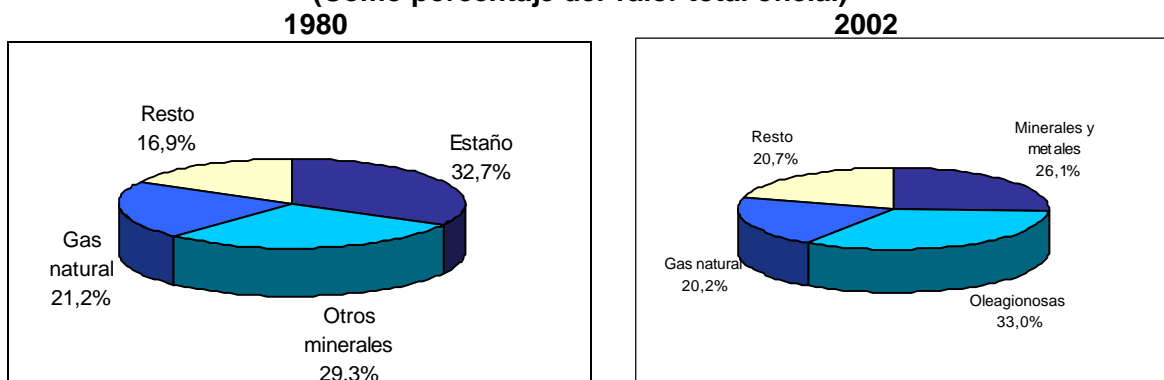
Fuente: INE

Las exportaciones hacia EEUU, compuestas por bienes manufacturados (joyas de oro, textiles, prendas de vestir, productos de madera y cuero, entre otras) además de azúcar, minerales y otros productos básicos, aumentaron en alrededor de 8%.

El valor total exportado por Bolivia en los últimos 23 años, creció a una tasa promedio anual de 0.98%, habiéndose exportado en 1980, \$us1,043.3 millones y el 2002, \$us1,305.1 millones. La escasa capacidad exportadora se observa también en la composición por producto de la oferta exportable: en 1980 el estaño, otros minerales y gas, entonces exportado a Argentina, constituían el 83% del valor total exportado, mientras que en el 2002, los mismos productos, además de soya y derivados, representaron el 80% de este valor.

La concentración de la exportación en un pequeño grupo de productos con similares características: básicos, con escaso grado de transformación y valor agregado, precios fluctuantes y sustitutos cercanos, genera entre otras causas, la vulnerabilidad externa de la economía, además de saldos comerciales negativos y déficit en la cuenta corriente, difícilmente sostenibles intertemporalmente.

Gráfico 23
Concentración de las Exportaciones
(Como porcentaje del valor total oficial)



3.4.3 Importaciones

Entre el 2001 y 2002, la importación en valor oficial CIF³⁹ aumentó en 3.6% por el incremento del valor importado tanto de insumos (7.3%), como de bienes de capital (8.5%); no obstante, el valor importado de bienes de consumo no duradero se redujo en 16.1%. A su vez, la importación de bienes de consumo duradero aumentó en 8.8%, habiendo crecido también la internación de los mismos por contrabando, especialmente desde Argentina.

³⁹ Difiere del valor CIF ajustado registrado en la BP, al excluir las importaciones temporales y por otros ajustes menores que efectúa el BCB.

Cuadro 28
Importaciones en Valor Oficial
(En millones de \$us)

	2001	2002	Variación %
BIENES DE CONSUMO	409.5	374.1	-8.6
Bienes de consumo no duradero	286.7	240.5	-16.1
Bienes de consumo duradero	122.8	133.6	8.8
MATERIAS PRIMAS Y PRODUCTOS INTERMEDIOS	870.0	933.7	7.3
Combustibles, lubricantes y productos conexos	115.0	82.7	-28.1
Materias primas y productos intermedios para la agricultura	60.0	54.7	-8.8
Materias primas y productos intermedios para la industria	574.6	555.7	-3.3
Materiales de construcción	64.4	185.3	187.7
Partes y accesorios de equipo de transporte	56.0	55.3	-1.3
BIENES DE CAPITAL	418.3	453.8	8.5
Bienes de capital para la agricultura	14.4	18.9	31.3
Bienes de capital para la industria	361.0	392.4	8.7
Equipo de transporte	42.9	42.5	-0.9
DIVERSOS	10.3	8.5	-17.5
VALOR TOTAL CIF	1,708.1	1,770.1	3.6

Fuente: INE

El crecimiento de la importación de bienes de capital para producción agrícola (31.3%), resultó de la renovación del stock de capital en el sector, aunque el mismo redujo en 8.8% su importación de insumos, al sustituirlos parcialmente con producción nacional. Asimismo, disminuyó ligeramente la importación de equipo de transporte (0.9%) y partes y accesorios del mismo (1.3%), aumentando la importación de materiales de construcción (187.7%) entre los que sobresale el cemento argentino.

Los bienes de capital e insumos siguen constituyendo la parte principal del valor total importado, al ser escasa o nula la posibilidad de sustituirlos por producción local; en el 2002 y 2001, su valor representó 78% y 75% del valor total importado, respectivamente.

3.4.4 Términos de intercambio

En el 2002 se observó una recuperación general de los precios de los principales bienes nacionales de exportación, exceptuando entre otros al gas natural, cuyo precio promedio cayó en 12%. Empero, esos precios continúan por debajo de los niveles observados en 1997, antes de la crisis internacional. De acuerdo a información del INE, el índice de valor unitario (IPX) al tercer trimestre del 2002, se incrementó en 3.7% respecto a similar período de 2001, por la recuperación de los precios de productos de origen agropecuario (5.6%), y minerales e hidrocarburos (4%).

Así, el mayor valor global de exportación alcanzado el 2002, se explica especialmente por el repunte del valor unitario promedio de los bienes exportables, ya que el quantum de exportación estimado por el INE también al tercer trimestre del año, cayó en 2.5%.

Por su parte, el índice de valor unitario de las importaciones (IPM) entre el tercer trimestre de 2001 y 2002, aumentó en 1.7% por el incremento del precio promedio de las materias primas y productos intermedios importados, pese a una ligera reducción del precio de los bienes de consumo importados (0.1%). Con el aumento del IPX mayor al del IPM, el

índice de los términos de intercambio al tercer trimestre del 2002, experimentó una mejora en 2% respecto al índice de similar período del 2001.

3.4.5 Tipo de cambio real

Entre los meses de diciembre de 2001 y 2002, el índice de tipo de cambio real multilateral (ITCRM) se apreció en menos de 1%, manteniendo constante la competitividad cambiaria promedio en favor de las exportaciones. Sin embargo, entre esos meses se observó una apreciación real del boliviano respecto al peso argentino (53%) y al real brasileño (20%), atribuible a la crisis Argentina de finales de 2001 y principios de 2002 y a la devaluación cambiaria en Brasil a objeto de contrarrestar los efectos monetarios y comerciales de la crisis. La apreciación cambiaria estimuló la importación legal e ilegal de bienes hacia Bolivia, desde esos países.

En dicho contexto externo desfavorable debió acelerarse la depreciación nominal del boliviano, que entre diciembre de 2001 y 2002 se devaluó en 9.81% respecto al dólar de EE.UU. Ello, aunado a los bajos niveles de inflación, permitió mantener casi constante la competitividad cambiaria real promedio, observada tanto en el comportamiento del ITCRM como en las depreciaciones reales respecto a las monedas de Perú (6.3%) y Chile (1.2%). Además, fue posible lograr una depreciación real del boliviano con la moneda de EE.UU. (9.7%) y con el euro de la Unión Europea (28.4%).

Cuadro 29
Índice del Tipo de Cambio Real
(Base 1996=100)

	Multilateral	Bilateral					
		Argentina	Brasil	Chile	Perú	U.E.	EE.UU.
2001							
Enero	98.38	102.69	67.85	93.20	91.54	79.19	115.68
Febrero	98.27	102.82	66.07	92.00	92.61	79.60	116.54
Marzo	97.31	103.89	63.23	89.50	93.87	76.73	117.80
Abril	97.58	104.85	62.76	89.00	91.88	77.91	118.57
Mayo	97.95	105.90	59.91	88.78	92.00	75.24	120.23
Junio	96.90	97.53	61.14	86.27	94.56	75.17	120.10
Julio	95.99	98.11	58.58	80.86	94.99	77.64	119.41
Agosto	98.04	100.69	57.20	83.00	96.18	81.90	120.93
Septiembre	98.21	101.59	55.25	80.15	97.01	82.41	122.52
Octubre	98.30	101.64	54.97	79.05	98.98	82.02	123.10
Noviembre	99.29	101.22	59.75	82.01	99.33	81.00	123.71
Diciembre	100.08	101.38	66.32	85.46	99.20	80.75	123.15
2002							
Enero	94.43	57.16	64.66	84.49	98.57	80.41	124.89
Febrero	94.72	52.37	67.27	85.81	99.53	81.40	126.38
Marzo	94.59	42.24	69.14	89.00	101.94	83.12	128.39
Abril	96.57	44.21	69.04	91.06	103.41	86.38	129.70
Mayo	95.53	38.83	65.12	90.39	103.35	90.19	130.20
Junio	95.65	38.32	58.80	85.95	103.21	96.55	131.60
Julio	95.05	41.49	50.61	86.30	102.69	95.82	132.48
Agosto	96.98	43.19	56.91	85.50	100.76	96.64	133.73
Septiembre	93.98	42.81	44.16	82.61	100.61	97.02	134.25
Octubre	95.77	44.75	48.08	85.25	102.84	97.17	134.67
Noviembre	97.02	45.17	50.48	88.47	105.28	97.51	134.85
Diciembre	99.13	47.53	53.28	86.47	105.48	103.64	135.17

FUENTE:BCB

3.4.6 Inversión extranjera directa

La Inversión Extranjera Directa (IED) según datos de la BP, cayó en 16.1% (\$us636.9 millones el 2002) con relación a la inversión efectuada el 2001 (\$us553.4 millones).⁴⁰ La inversión en comunicaciones que cobró relevancia en años pasados con la capitalización de ENTEL, se redujo en 80.2% entre el 2001-2002. Sin embargo, la inversión en hidrocarburos que representó casi 50% del total de IED del 2002, creció en 24.5% respecto a la inversión del 2001; parte de la misma fue insumida en la construcción del gasoducto Yacuiba-Río Grande, absorbiendo \$us283 millones durante la gestión. El 75% de la IED efectuada en la gestión provino de España, Estados Unidos y Brasil, siendo empresas petroleras de estos países, los principales inversores. Los flujos de inversión se dirigieron básicamente a los departamentos de Tarija (39.4%), Santa Cruz (36.8%), Cochabamba (11.4%) y La Paz (10.7%).

⁴⁰ Los datos que publica el INE muestran que la IED se habría incrementado en 25.5%, pasando de \$us832.2 el 2001 a \$us1,004 millones el 2002. La explicación al respecto es que el dato de la IED registrada en Balanza de Pagos es un monto neto, resultante de deducir los pagos por amortización de créditos intra-empresa, de la respectiva inversión bruta total que efectúan en el año.

Finalmente, conviene indicar que esta inversión se ha localizado en actividades intensivas en capital, no generadoras de empleo, demandando bienes de capital e insumos del exterior, sin encadenarse significativamente con el resto del sistema económico nacional.

3.4.7 Deuda externa pública de mediano y largo plazo

El saldo de la deuda externa de mediano y largo plazo al 31 de diciembre de 2002, llegó a \$us4,299.7 millones, 2.6% menor al saldo registrado el 31/12/2001. La reducción se explica principalmente por el Programa de Alivio de Deuda HIPC y las condonaciones logradas en el marco del Club de Paris. Sin embargo, entre el 2001 y 2002, aumentó en 11.4% el stock adeudado a acreedores multilaterales, principalmente por el nuevo financiamiento otorgado por la Corporación Andina de Fomento (CAF), el Banco Mundial mediante la Asociación Internacional para el Desarrollo (IDA) y Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Cuadro 30
Saldo de la Deuda Externa Pública de Mediano y Largo Plazo
(En Millones de \$us)

ACREEDOR	2001	2002	Variación %
Multilateral	3176.1	3537.2	11.37
BID	1373.7	1450.3	5.58
IDA	1146.8	1323.4	15.40
CAF	335.7	477.4	42.21
FMI	2.7	194.6	-5.99
Otros	112.9	91.5	-18.95
Bilateral	1227.6	756.9	-38.34
Japón	464.1	513.5	10.64
Alemania	306.1	6.9	-97.75
España	138.1	134.9	-2.32
Otros	319.3	101.6	-68.18
Privado	8.4	5.6	-33.33
Deuda Total	4412.1	4299.7	-2.55

Fuente: BCB

Los desembolsos por deuda externa pública alcanzaron a \$us527.1 millones, 32% más que el 2001⁴¹, destacándose los desembolsos otorgados por la CAF que aumentaron en 108% respecto al 2001, además de los otorgados por acreedores bilaterales.

⁴¹ La diferencia con el dato de la BP del año 2001 se explica por la no inclusión de los desembolsos del FMI.

Cuadro 31
Desembolsos de la Deuda Externa Pública
(En millones de \$us)

ACREEDOR	2001	2002	Variación %
MULTILATERAL	351.4	480.2	37%
BID	84.3	99.4	18%
IDA	101.9	103.8	2%
FMI	23.7		-100%
CAF	131.2	273.5	108%
FONPLATA	1.2	1.0	-17%
FIDA	1.5	0.8	-47%
OTROS	7.6	1.7	-78%
BILATERAL	48.9	46.9	-4%
TOTAL	400.3	527.1	32%

FUENTE: BCB

El servicio de la deuda externa pública⁴² alcanzó a \$us253.3 millones, por amortización (\$us192.6 millones) y por intereses más comisiones (\$us60.8 millones). El mayor servicio fue realizado a organismos multilaterales, aumentando el mismo en 18% respecto al 2001 y destacándose el efectuado a IDA.⁴³ El servicio de la deuda bilateral disminuyó en 61% por los alivios obtenidos en el Club de París, como el caso de la deuda con Japón cuyo servicio se redujo en 100%.

Cuadro 32
Servicio de la Deuda Externa Pública
(En millones de \$us)

ACREEDOR	2001			2002			Variación Porcentual
	Amorti- zación	Intere- ses	Total	Amorti- zación	Intere- ses	Total	
MULTILATERAL	137.2	57.9	195.1	176.2	54.6	230.8	18%
BID	59.2	27.6	86.8	65.5	21.2	86.7	0%
IDA	-	0.7	0.7	5.2	6.6	11.8	1586%
FMI	20.2	1.1	21.3	17.4	1.0	18.4	-14%
CAF	49.8	24.4	74.2	84.6	23.6	108.2	46%
FONPLATA	4.0	3.0	7.0	2.5	1.5	4.0	-43%
FIDA	1.8	0.4	2.2	-	0.0	-	-100%
OTROS	2.2	0.7	2.9	1.0	0.7	1.7	-41%
BILATERAL	23.4	26.6	50.0	13.6	5.7	19.3	-61%
PRIVADOS	2.8	0.8	3.6	2.8	0.5	3.3	-8%
TOTAL	163.4	85.3	248.7	192.6	60.8	253.4	2%

FUENTE: BCB

Así, las transferencias netas⁴⁴ por endeudamiento externo fueron positivas, alcanzando a \$us273.7 millones, el nivel más alto registrado en los últimos cinco años. El servicio de deuda sobre exportaciones (SD/X) fue 16% y el saldo adeudado sobre exportaciones (DE/X) 328.5%, aunque tendió a disminuir desde 1999 principalmente por los alivios obtenidos en el HIPC y Club de París. El indicador de saldo de la deuda sobre el PIB (DE/PIB) se mantuvo en 55%, debido a que tanto el saldo de la deuda y como el PIB

⁴² Incluye lo efectivamente pagado, contando pagos al FMI y otros ajustes, siendo por tanto montos distintos a los de Balanza de Pagos.

⁴³ La iniciativa HIPC original condonaba a su vencimiento, el 100% del servicio de la deuda con IDA.

⁴⁴ Diferencia entre desembolsos y servicio de la deuda.

disminuyeron proporcionalmente; en tanto, el servicio de la deuda como porcentaje del PIB (SD/PIB) se redujo pasando de 3.1% a 2.5%.

Cuadro 33
Coefficientes de Deuda Externa
(En porcentaje)

Variables	1998	1999	2000	2001	2002
SD/X	29	19	18	16	16
DE/X	421.6	450.6	370.8	364.7	328.5
DE/PIB	55	55	53	55	55
SD/PIB	4.1	3.1	3.2	3.1	2.5

Fuente: BCB

3.4.8 Alivio de la deuda externa pública

Los recientes alivios de la deuda externa bilateral se efectuaron en la reunión del Club de París VIII, estableciéndose como fecha de corte de la deuda el 31/12/1985 y un stock adeudado al 1/7/2001, por \$us1,355 millones. La firma de la minuta del Acuerdo permitió un alivio de deuda por \$us685 millones (\$us262 millones en VPN). Asimismo, durante el 2002 y en el marco del Acuerdo del Club de París VIII, se firmaron convenios de alivio con el Reino Unido, Holanda, Dinamarca, Canadá, Alemania, Bélgica, Italia, España, Estados Unidos, Francia y Suecia. Los alivios de deuda comprenden tanto a la deuda concesional (ODA) como no concesional.

Cuadro 34
Stock de Deuda del Club de Paris VIII
(En millones de \$us)

Stock de deuda al 1º/07/01	1,355
De los cuales pre cut off date	665
ODA	401
No ODA	264
De los cuales post cut off date	690
ODA	670
No ODA	20
Alivio de deuda Club de Paris VIII en VPN	262
De los cuales pre cut off date	243
De los cuales post cut off date	19

Fuente: BCB

A su vez, continuó el programa de alivio de deuda acordado en el HIPC II (ampliado), condonando pagos por amortización e intereses por un monto de \$us84.5 millones, mayor en \$us56.7 millones al monto condonado el 2001.

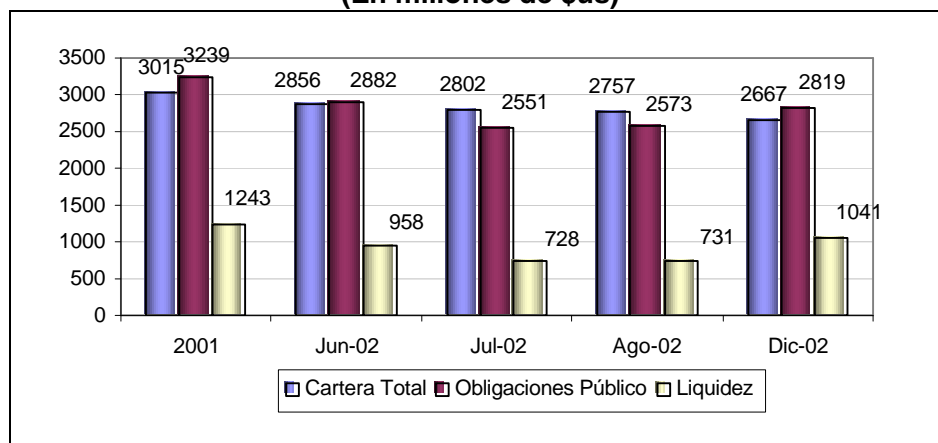
3.5 SECTOR FINANCIERO

3.5.1 Sistema bancario

El 2002, el sistema bancario redujo sus operaciones tanto activas como pasivas por el estancamiento económico, la incertidumbre electoral, la crisis internacional y el contagio de la crisis argentina; en efecto, el total de activos se redujo en \$us531.8 millones con una

caída de 11,5% (desde \$us4,612.2 a \$us4,080.3 millones) debido a la contracción de la liquidez en 19% y de la cartera bruta en 13%. El total de pasivos se redujo en 12,9% (de \$us4,126.7 millones a \$us3,476.2 millones), por la caída de las obligaciones con el público en 13%, resultado de retiros de depósitos en los meses de julio y agosto. Pese a ello, el sistema logró resistir la corrida de depósitos sin mayores consecuencias en su cartera, gracias a la regulación prudencial vigente y los niveles de liquidez que se mantuvieron elevados a pesar de la contracción anteriormente mencionada.

Gráfico 24
Cartera, Depósitos y Liquidez
(En millones de \$us)



Fuente: Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF)

Entre los meses de diciembre de 2001 y 2002, el nivel de depósitos cayó en \$us421 millones, especialmente en el mes de julio (\$us331 millones respecto al mes anterior), con una caída acumulada de \$us688.6 millones⁴⁵. A partir de agosto se recuperó dicho nivel, alcanzando al 31 de diciembre de 2002, \$us2,819 millones. La estructura de los depósitos a diciembre de 2002, cambió en favor de depósitos a plazo fijo y caja de ahorro; sin embargo, se privilegiaron los depósitos a menor plazo.

Cuadro 35
Evolución de los Depósitos por Tipo de Depósito
(En millones de \$us)

	2001	Jun-02	Jul-02	Dic-02
Vista	732.5	707.8	620.9	720.8
Caja de Ahorros	810.3	718.0	577.5	652.0
Plazo Fijo	1,542.0	1,317.5	1,210.0	1,322.3
Otros	100.5	96.6	104.3	85.5
TOTAL	3,239.4	2,881.7	2,550.8	2,818.6

Fuente: SBEF

Asimismo, los depósitos continúan concentrados en montos superiores a \$us100.000 representando 48.4% del total; de igual manera, el número total de cuentas disminuyó en 71,205 (10.2%).

⁴⁵ El importante retiro del mes de julio fue provocado por la incertidumbre política y no por el cuestionamiento de la solvencia de las entidades financieras.

Cuadro 36
Estratificación de los depósitos
(En millones de \$us)

POR MONTO	dic-01		sep-02		Variación sept 02 - dic 01		dic-02		Variación dic 02 - dic 01	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Mayores a US\$ 1,000,001	506	15,5%	286	10,6%	-220	-43,5%	320	11,2%	-185	-36,6%
Entre US\$ 100,001 y US\$ 1,000,000	1.089	33,3%	1.027	38,2%	-63	-5,8%	1.064	37,2%	-26	-2,3%
Entre US\$ 50,001 y US\$ 100,000	443	13,6%	361	13,5%	-82	-18,5%	379	13,3%	-64	-14,5%
Entre US\$ 10,001 y US\$ 50,000	688	21,1%	565	21,1%	-123	-17,9%	615	21,5%	-73	-10,6%
Hasta US\$ 10,000	543	16,6%	446	16,6%	-97	-17,9%	481	16,8%	-62	-11,3%
TOTAL	3.269	100,0%	2.685	100,0%	-585	-17,9%	2.860	100,0%	-410	-12,5%

POR NÚMERO DE CUENTAS	dic-01		sep-02		Variación sept 02 - dic 01		dic-02		Variación dic 02 - dic 01	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Mayores a US\$ 1,000,001	188	0,03%	134	0,0%	-54	-28,7%	139	0,0%	-49	-26,1%
Entre US\$ 100,001 y US\$ 1,000,000	4.221	0,60%	3.954	0,6%	-267	-6,3%	4.066	0,6%	-155	-3,7%
Entre US\$ 50,001 y US\$ 100,000	5.718	0,82%	4.690	0,8%	-1.028	-18,0%	4.916	0,8%	-802	-14,0%
Entre US\$ 10,001 y US\$ 50,000	31.753	4,55%	25.812	4,2%	-5.941	-18,7%	28.202	4,5%	-3.551	-11,2%
Hasta US\$ 10,000	656.618	94,00%	586.885	94,4%	-69.733	-10,6%	589.970	94,1%	-66.648	-10,2%
TOTAL	698.498	100,00%	621.475	100,0%	-77.023	-11,0%	627.293	100,0%	-71.205	-10,2%

Fuente: SBEF

Las obligaciones totales muestran que continúa la dolarización, alcanzando la razón de depósitos en moneda extranjera respecto al total de depósitos, a 92.13%; ello, pese a la vigencia de la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV) a partir de 2001.

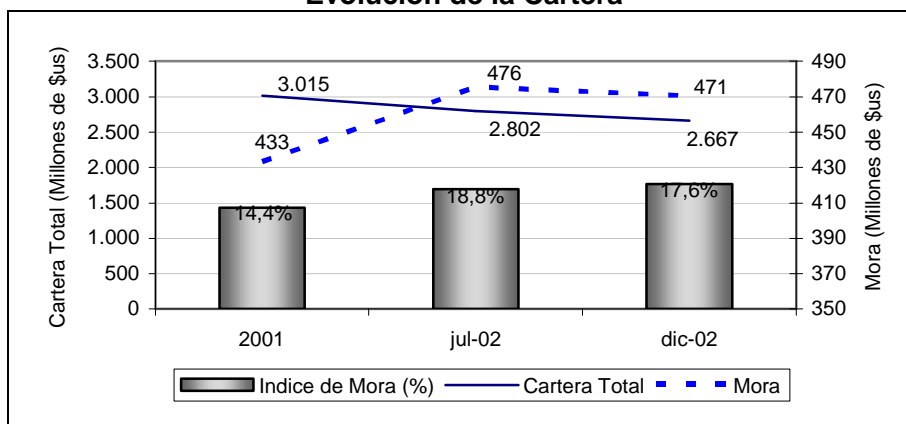
Cuadro 37
Obligaciones Totales de la Banca por Monedas
(En millones de \$us)

	Dic-00	Dic-01	Mar-02	Jun-02	Sep-02	Dic-02
MN	248.1	290.4	215.1	223.6	214.9	244.0
MNMV	23.2	70.5	63.5	60.2	46.8	38.2
ME	3,636.7	3,206.4	3,032.2	2,970.9	2,746.0	2,843.4
MNMV-UFV				3.3	3.1	2.2
TOTAL	3,908.0	3,567.3	3,310.8	3,258.0	3,011.0	3,127.7
EN PORCENTAJES						
MN	6.3%	8.1%	6.5%	6.9%	7.1%	7.8%
MNMV	0.6%	2.0%	1.9%	1.8%	1.6%	1.2%
ME	93.1%	89.9%	91.6%	91.2%	91.2%	90.9%
MNMV-UFV				0.1%	0.1%	0.1%

a) Cartera y mora

La cartera continuó mostrando una tendencia decreciente, registrando una caída de \$us348.3 millones respecto a diciembre de 2001 (\$us2,666.8 millones en diciembre de 2002). Entre las razones que explican la caída de la cartera se destacan la menor demanda de créditos, políticas bancarias más cautelosas en la colocación y el mayor castigo de cartera incobrable, que incrementó los activos improductivos. La cartera también fue afectada por una contracción de flujos de capital internacional, resultante del contexto externo crítico.

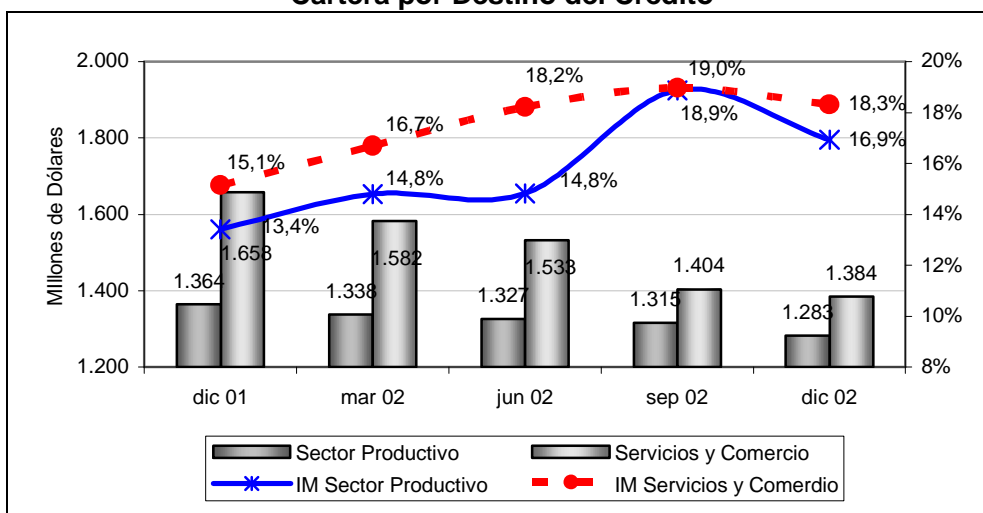
Gráfico 25
Evolución de la Cartera



Fuente: SBEF

La cartera total en mora del sistema, ascendió de \$us433.3 millones en 2001 (14,4% de la cartera total) a \$us470.6 millones en 2002 (17,6% de la cartera total). La cartera por destino muestra al sector Servicios y Comercio como el más vulnerable, con un índice de mora de 18,3%, mayor en 1,4 puntos porcentuales al del sector productivo. Los elevados niveles del índice muestran que el principal problema del sistema bancario es aún la elevada mora, combinada con una caída en la cartera.

Gráfico 26
Cartera por Destino del Crédito



Fuente: SBEF

A diciembre de 2002, la reprogramación de cartera fue de \$us849.6 millones, de los cuales \$us216.3 millones corresponden a la gestión 2002, contribuyendo a ello la promulgación del Decreto Supremo No. 26838 de 9/11/2002. A pesar del elevado monto de reprogramación, la situación de la cartera continúa crítica por el constante incremento de la mora.

Asimismo, disminuyó ligeramente la participación en la cartera de los créditos de mayor cuantía; sin embargo, su riesgo se incrementó debido a que el 65% de los créditos se encuentra en un rango superior a \$us50,000.

Cuadro 38
Cartera por Estratificación
(En Millones de \$us)

	dic-02				dic-02			
	TOTAL	%	MORA	%	TOTAL	%	MORA	%
Mayores a \$us500,001	1,458	48%	149	34%	1,195	45%	178	38%
Entre \$us100,001 y \$us500,000	572	19%	113	26%	595	22%	127	27%
Entre \$us30,001 y \$us100,000	429	14%	82	19%	405	15%	79	17%
Entre \$us10,001 y \$us30,000	295	10%	44	10%	262	10%	46	10%
Menores a \$us10,000	263	9%	47	11%	210	8%	40	8%
TOTAL	3,017	100%	435	100%	2,667	100%	471	100%

Fuente: SBEF

La cartera total del sistema bancario también continúa altamente dolarizada, aunque con la promulgación de la Ley No. 2434 (Ley de Actualización y Mantenimiento del Valor) se espera un incremento en el uso de la UFV como mecanismo de reserva de valor en el otorgamiento de créditos en bolivianos, contribuyendo a una menor dolarización de la economía.

Cuadro 39
Cartera Total de la Banca por Monedas
(En millones de \$us)

	dic-00	dic-01	mar-02	jun-02	sep-02	dic-02
TOTAL	3,573.8	3,015.1	2,918.3	2,856.6	2,716.3	2,666.8
MN	120.8	95.6	85.8	78.1	80.0	72.9
MNMV	66.2	50.6	50.5	47.1	42.7	40.1
ME	3,386.8	2,868.9	2,782.0	2,731.3	2,593.6	2,553.7
MNMV-UFV				0.10	0.07	0.07
EN PORCENTAJES						
MN	3.4%	3.2%	2.9%	2.73%	2.94%	2.73%
MNMV	1.9%	1.7%	1.7%	1.65%	1.57%	1.50%
ME	94.8%	95.2%	95.3%	95.61%	95.48%	95.76%
MNMV-UFV				0.004%	0.003%	0.003%

Fuente: SBEF

b) Previsiones

A diciembre de 2002, las provisiones en el sistema bancario ascendieron a \$us299.8 millones, representando 64,4% de la cartera en mora, frente a \$us276 millones (63,7%) en diciembre de 2001.

Las provisiones en el sistema bancario muestran un déficit de \$us53.2 millones, nivel elevado de cobertura de acuerdo al reglamento de Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos, que de no ser cubierto, afectará negativamente al patrimonio de las entidades y a su situación de solvencia. La cartera con calificaciones 3, 4 y 5 aumentó en \$us27 millones, alcanzando en diciembre de 2002 a \$us774 millones.

c) Patrimonio

En diciembre de 2002, el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (C.A.P) fue de 16,1%, superior en 1.5 puntos porcentuales al del 2001 (14,6%); el nivel mínimo establecido es de 10%. Todas las instituciones bancarias mantienen un C.A.P. por encima del mínimo requerido, demostrando solvencia a pesar del deterioro de la cartera⁴⁶.

El sistema bancario obtuvo una utilidad de \$us2.3 millones, mostrando una recuperación de la actividad bancaria, ya que en el 2001 se registro una pérdida de \$us25.8 millones; esta recuperación se explica por la reducción de costos de operación, no utilización de fuentes de financiamiento costosas, castigo agresivo de cartera incobrable y la adopción de una política más prudente en el otorgamiento de créditos.

d) Liquidez

A diciembre de 2002, la liquidez total del sistema bancario llegó a \$us1,041.3 millones, menor en 16% a la registrado en diciembre de 2001. Sin embargo, este nivel de liquidez continuó alto en comparación al nivel de los años anteriores, permitiendo junto con el mayor otorgamiento de créditos de liquidez por el BCB, enfrentar la mini corrida bancaria de los meses de julio y agosto.

⁴⁶ El Banco Nacional de Bolivia registra pérdidas por \$us1.73 millones, el Banco Unión por \$us7.94 millones, el Banco de la Nación Argentina por \$us5.56 millones y el Citybank por \$us4.72 millones.

Cuadro 40
Liquidez del Sistema Bancario
(En millones de \$us)

Saldos a fin de:	2001	2002	2002	2002	2002	2002
	Dic	Jun	Jul	Ago	Sep	Dic
TOTAL LIQUIDEZ	1,242.70	958.20	728.19	731.18	852.64	1,041.32
DISPONIBILIDADES	377.10	306.40	216.36	217.00	248.90	348.43
Caja	87.30	81.30	83.47	65.11	72.01	87.14
Banco Central de Bolivia	189.20	132.50	96.18	111.39	127.71	160.46
Encaje B.C.B. (1)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Disponibles	100.60	92.60	36.71	40.51	49.18	100.84
Bcos. Y Correp. del País	1.20	1.10	0.43	0.79	1.28	1.95
Oficina Matriz y Sucursales	1.30	3.60	3.91	3.44	4.24	9.41
Bcos. Y Correp. Del Exterior	92.00	82.70	27.59	30.75	36.75	85.59
Otros	6.10	5.20	4.78	5.53	6.92	3.89
INVERSIONES TEMPORARIAS	865.60	651.80	511.83	514.18	603.74	692.88
Banco Central de Bolivia	0.30	0.10	0.28	0.28		0.00
Inversiones en el TGN	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Entidades Financ. del Exterior	277.30	189.50	158.03	149.86	164.74	205.21
Entidades Financ. del País	47.40	39.50	21.75	29.25	35.32	33.01
Encaje en títulos (2)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ent. Públic. No Financ. del País	148.80	98.50	58.29	64.52	121.05	142.51
Otras Inversiones	391.80	324.20	273.47	270.27	282.63	312.15
Otras Ent. No Financieras	19.20	17.00	15.92	12.25	10.54	13.36
Disponibilidad Restringida	368.30	303.70	253.74	253.90	268.08	295.38
Otros	4.30	3.50	3.81	4.13	4.01	3.41

3.5.2 Sistema no bancario

Durante la gestión, el sistema no bancario conformado por Mutuales de Ahorro y Préstamo (MAPs), Fondos Financieros Privados (FFPs) y Cooperativas de Ahorro y Crédito (CACs), también experimentó reducciones de sus activos y pasivos. El total de activos se redujo en \$us81.2 millones, representando una caída de 4.9% respecto a diciembre de 2001 y alcanzando en diciembre de 2002 a \$us927.1 millones.

La cartera bruta se incrementó en 1.7%, llegando a diciembre de 2002 a \$us647.1 millones⁴⁷. La cartera en mora se redujo en 8.9% (de \$us83.3 millones a \$us75.9 millones), disminuyendo el índice de mora (IM) de 13.8% a 11.7%⁴⁸. La razón de cobertura (previsiones/cartera en mora) aumentó en 6.1 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2001, llegando a 73.8%.

Los pasivos del sistema no bancario se redujeron en 6.15% (de \$us880.5 millones a \$us826.3 millones), por la caída de las obligaciones (\$us57. 4 millones) como resultado

⁴⁷ El comportamiento por tipo de entidades muestra que la cartera de las CACs y FFPs incrementó en 5% y 13.6% respectivamente, mientras que de las MAPs se redujo en 6.7%.

⁴⁸ El IM de las MAPs es de 15.8%, de los FFPs 7.6% y de las CACs de 13.3%.

de los mencionados retiros de julio y agosto⁴⁹. Finalmente, el patrimonio se incrementó en 6.8% respecto a 2001, llegando a diciembre de la gestión a \$us100.8 millones.

⁴⁹ La reducción de las obligaciones de las MAPs fue de 15.6% (De los \$us72.6 millones, las entidades que muestran mayores retiros son la Mutual La Primera y la Mutual La Paz, representando entre ambas el 80% de los mismos), la de las CACs fue 2.86% respecto al año anterior y los FFPs incrementaron sus obligaciones en 19.3% respecto al 2001.

IV. SECTOR SOCIAL

Las menores tasas de crecimiento y los choques externos que sufrió la economía boliviana desde 1999 deterioraron los indicadores sociales. En el 2002, el debilitamiento de la actividad económica, acompañado de bajas tasas de ocupación y menores niveles de ingreso laboral, generaron un aumento de la pobreza, contribuyendo a un empeoramiento de la distribución del ingreso.

El 2002, el ingreso familiar promedio fue más bajo que del año anterior, especialmente entre los hogares más pobres, deteriorando el capital humano, que se vio reflejado en la menor asistencia escolar, en los quintiles más bajos. A su vez, los servicios sociales básicos se vieron afectados por las restricciones fiscales.

El periodo de crisis coincide con la implementación de la Estrategia Boliviana para la Reducción de la Pobreza (EBRP), que con los resultados del Diálogo 2002, se constituyó en el marco de políticas para la lucha contra la pobreza. La EBRP se concentró en la transferencia directa de los recursos provenientes del alivio de deuda (HIPC II) a los municipios. Los resultados preliminares sugieren que los departamentos que participaron más en los recursos HIPC, no necesariamente son los más pobres y que el promedio general de ejecución no supera el 52%.

La evaluación de los avances de la EBRP muestra la necesidad de lograr mayor efectividad en la reducción de la pobreza a través de una vinculación más estrecha de la misma, con el crecimiento económico y mejor concertación de los actores sociales para la implementación de políticas nacionales. Para tal efecto se ha propuesto una ruta crítica para impulsar acciones para enfrentar la crisis y reformas para un crecimiento inclusivo.

4.1 POBREZA Y CONDICIONES DE VIDA

Bolivia continúa siendo uno de los países más pobres y con peores condiciones de vida en América Latina. Ello se refleja en las altas tasas de natalidad y mortalidad, así como en la menor esperanza de vida respecto al promedio regional. En el presente quinquenio, la tasa de natalidad fue de 30.5%, casi 8 puntos porcentuales mayor que el promedio regional y la mortalidad infantil es 1.74 veces el promedio de América Latina (31.9 por mil nacidos vivos). Ambos indicadores se reflejan en la esperanza de vida, que muestra que los bolivianos viven 7 años menos que el promedio de sus vecinos latinoamericanos (ver cuadro 44).

En el 2002, la incidencia de pobreza afectó a 64.5% de la población, prácticamente el mismo porcentaje que se observó el pasado año. Ello significa que 20.000 personas más, tienen ingresos menores que la "línea de pobreza". Por el contrario, la pobreza extrema mostró una evolución favorable, se redujo de 37.3% a 36.6%, probablemente como resultado de programas de emergencia en favor de la población más pobre.

Cuadro 41
Indicadores Demográficos – quinquenio 200-2005

	Bolivia	América Latina y Caribe
Tasa media anual de crecimiento	2.24%	1.96%
Tasa global de fecundidad	3.96%	2.52%
Tasa bruta de natalidad	30.5%	21.6%
Tasa bruta de mortalidad	8.2%	6.2%
Tasa de mortalidad infantil (x1000 nv)	55.6	31.9
Esperanza de vida al nacer	63.8 años	71.2 años

Fuente: INE 2002 y CELADE.

En el área urbana se estabilizó la incidencia de la pobreza en alrededor de 54%, siendo ascendente en el área, pasando de 81% en el 2001 a 82% en el 2002, por el efecto que sufrió la población rural ante el bajo desempeño de la actividad agrícola no industrial.

Cuadro 42
Bolivia: Porcentaje de pobreza y pobreza extrema, según área de residencia.

Área	POBREZA		POBREZA EXTREMA	
	Octubre Noviembre 2001	Noviembre- Diciembre 2002 (p)	Octubre Noviembre 2001	Noviembre- Diciembre 2002 (p)
Nacional	64.4	64.5	37.3	36.7
Urbana	54.3	53.8	26.2	25.6
Rural	81.1	81.9	55.6	54.7

Fuente: Encuesta de Hogares MECOVI 2001 y 2002.

Nota: No incluye a empleadas domésticas y sus parientes que residen en el hogar.

(p) Preliminar.

La mayor pobreza está asociada en gran medida al desempeño desfavorable del mercado de trabajo y a la crisis fiscal que redujo los recursos para la inversión social, deteriorando el ingreso de la población más pobre. Asimismo, se observó una tendencia ascendente de la desigualdad en la distribución del ingreso. En el año 2002, el ingreso per-capita promedio del 10% de la población con mayores ingresos fue 25 veces más alto que el ingreso medio del 10% de la población más pobre. La concentración del ingreso medida por el índice de Gini se incrementó en un punto porcentual, de 0.59 en el 2001 a 0.61 en el 2002.

Cuadro 43
Medidas de desigualdad del ingreso del hogar per cápita por área de residencia

Ingreso (urbana) Rural (gasto)	2001			2002 (p)		
	Total	Urbana	Rural	Total	Urbana	Rural
Gini	0.59	0.53	0.64	0.61	0.54	0.61
P90/P10	25.10	10.07	33.13	35.14	10.47	48.55

Nota: No incluye a domésticas residentes en el hogar.

Fuente: MECOVI-1999, 2000 y 2001.

4.2 EMPLEO

Entre 2001 y 2002, la tasa de desempleo abierto en áreas urbanas creció de 8.5% a 8.7%, aun considerando el mayor crecimiento de la economía (2.75%) respecto al 2001 (1.6%). El desempleo abierto en el área urbana se explica principalmente por el incremento en la tasa de cesantía, de 6.8% en el 2001 a 7.0% en el 2001. Asimismo, debido a la crisis aumentó la informalidad y el subempleo, cayendo el ingreso laboral en varias actividades.

La tasa de participación bruta se redujo de 46% en el 2001 a 43% en el 2002, manifestando la presencia de desaliento y desempleo oculto, generado por la no inserción de los aspirantes al primer empleo. Esta situación se atribuye a los bajos niveles de actividad económica. De manera simultánea, se observó un aumento del tiempo de búsqueda de empleo especialmente en la población más pobre, aspecto que incrementó los costos de oportunidad de los desempleados.

Cuadro 44
Bolivia – Área Urbana: Indicadores Laborales 2001-2002. (1)
(En porcentaje)

Indicadores	2001	2002 (p)
Tasa Bruta de Participación (TBP=PEA/PT)	45.8	43.5
Tasa Global de Participación (TGP=PEA/PET)	60.6	58.0
Índice de Carga Económica (ICE=PEI/PEA)	65.1	72.4
Tasa de Desempleo Abierto (TDA=PDA/PEA)	8.5	8.7
Tasa de Cesantía (TC=PC/PEA)	6.8	7.0
Tasa de Subempleo Visible (PSV/PEA)	12.4	11.9
Porcentaje de Población Ocupada en el Sector Informal	61.3	64.7

Fuente: Elaborado con datos de la Encuesta MECOVI.

(p) Preliminar

La crisis redujo la capacidad de utilización de la mano de obra, que se expresó en los altos niveles de subempleo visible e invisible observados durante la gestión. El subempleo visible en el área urbana continuó mostrando niveles cercanos a 12% de la población ocupada.

Asimismo, la participación del empleo informal se incrementó desde 61.3% en el año 2000 hasta 65% el 2002, tendencia que se explica por el ajuste de empleo realizado por las empresas privadas formales frente a la menor demanda agregada y la alta movilidad intersectorial del capital.

La crítica situación del empleo significó que cerca de 250.000 personas estuvieron en paro absoluto, con ingreso cero. Los empleos en el sector informal, generan ingresos cada vez más bajos, convirtiéndose en un mecanismo de propagación de la pobreza. En esta situación, el gobierno puso en marcha el Plan Obras con Empleos cuyo objetivo es movilizar recursos de inversión pública para generar empleo en las áreas de infraestructura de caminos, riego, electrificación rural, gas domiciliario y servicios básicos. A la vez, decidió relanzar el Plan de Empleo de Emergencia (PLANE)

Recuadro 1: Evaluación del Plan de Empleo de Emergencia (PLANE)

El impacto del PLANE fue evaluado por UDAPE, en base a una encuesta realizada entre el 15 y 17 de julio de 2002, a una muestra de 1,029 personas inscritas al Plan. De ellas, efectivamente trabajaron 775 personas en alguna de las obras del Plan. Se utilizó la metodología *matching* que considera dos grupos: a) un grupo de tratamiento, que incluye a los que participan en el programa; b) un grupo de control, conformado por los inscritos al programa que aun no fueron seleccionados. Así, se comparó aleatoriamente, bajo ciertos supuestos, los resultados promedio de ambos grupos, generando estimadores consistentes sobre los impactos del Plan.

Con el PLANE aumentó el ingreso familiar de los participantes que efectivamente trabajaron. Asimismo, pudo observarse que: i) Más del 76% del ingreso de los trabajadores del Plan se destinó al consumo alimenticio; ii) Alrededor del 50% de los trabajadores del PLANE aprendió algún oficio; iii) El 19% de los trabajadores del PLANE encontró un nuevo empleo después de trabajar en el mismo; iv) Entre todos los inscritos (grupos de tratamiento y control), más del 80% calificó al PLANE como una "buena" Iniciativa.

Fuente: UDAPE (2003) "Análisis del PLANE-I, con escenarios contrafactuales" Documento de Trabajo.

4.3 SERVICIOS SOCIALES BÁSICOS: AVANCES Y POLÍTICAS

El Estado realizó esfuerzos para estabilizar el gasto social, con el objeto de dar continuidad a las reformas sociales y ampliar las redes de protección social. En este sentido, se pagó el BONOSOL, se implementó el Seguro Universal Materno Infantil (SUMI) y se relanzó el Plan Nacional de Empleo de Emergencia (PLANE).

4.3.1 Gasto e inversión pública social

Durante 2002, se observó una reducción del gasto social como porcentaje del PIB, que pasó de 19.15% en 2001 a 19.0% en 2002. Esta caída se debió a los menores niveles de ejecución de la inversión en saneamiento básico, inferior en \$us29.1 millones al monto de la pasada gestión⁵⁰.

Cuadro 45
Gasto Público Social 2001 – 2002 (*)
(Como porcentaje del PIB)

SECTOR	2001 (1)	2002(2)
Salud	3.7	3.8
Educación	7.3	7.3
Saneamiento Básico	0.9	0.6
Urbanismo	0.8	0.7
Desarrollo Rural	1.7	1.6
Del cual: Caminos Vecinales	0.7	0.7
Gestión Social (Prefecturas)	0.0	0.
Pensiones	4.5	4.7
Aportes (AFP's)	0.3	0.3
Total Gasto Social	19.1	19

Fuente: Elaboración en base a información UPF – VIPFE.

(*) Como gasto social se incluye además Desarrollo Rural (Agropecuaria, Electrificación Rural y Caminos Vecinales).

(1) Datos preliminares de gasto corriente con ejecución a diciembre de 2001.

(2) Datos estimados para octubre, noviembre y diciembre de 2002.

⁵⁰ El año 2001 se ejecutaron \$us74.5 millones, en tanto que para el año 2002 la ejecución llegó sólo a \$us45.4 millones.

A pesar de la reducción del gasto social, no se comprometió la implementación de las reformas sociales, asegurando la continuidad y sostenibilidad de los mecanismos de protección de las partidas del gasto social prioritario, redes de protección social y el desarrollo del capital humano.

En cambio, la participación del gasto social en el gasto total del SPNF se incrementó debido al aumento del gasto corriente en \$us8.5 millones⁵¹. La participación del gasto en educación y el gasto en pensiones representan los dos principales destinos del gasto social, al mismo tiempo, ambos incrementaron su participación en la estructura del gasto corriente en el período 2001 – 2002.

Cuadro 46
Inversión Social 2001 – 2002 (*)
(En millones de dólares corrientes)

SECTOR/INDICADOR	2001			2002 (1)		
	Presupuesto	Ejecución	% de Ejec.	Presupuesto	Ejecución	% de Ejec.
Salud	66.0	49.4	74.8	68.8	53.2	77.3
Educación	104.3	107.2	102.8	90.3	95.9	106.3
Saneamiento Básico	66.5	74.5	112.0	62.5	45.3	72.7
Urbanismo y Vivienda	64.5	64.3	99.8	59.8	56.8	95.0
Inversión Social sin Desarrollo Rural	301.3	295.4	98.1	281.3	251.2	89.4
Desarrollo Rural	120.1	132.7	110.5	143.0	124.9	87.3
del cual: Cam. Vecinales	41.8	58.2	139.2	57.3	57.9	101.1
TOTAL INV. SOCIAL	421.4	428.2	101.6	424.3	376.2	88.7
TOTAL INV. PÚBLICA	633.3	638.8	100.9	651.0	584.7	89.8
%Inv.social / Inv. Pública	66.5	67.0		65.2	64.3	

Fuente: Elaboración en base a información VIPFE.

(*) De acuerdo a la definición de gasto social, en inversión social se considera además de los sectores tradicionales, las inversiones en Desarrollo Rural que incluyen: Agropecuario, Electrificación Rural y Caminos Vecinales.

(1) Datos preliminares de ejecución.

A pesar que los montos presupuestados para inversión pública e inversión social fueron superiores con relación a los programados para el 2001, éstos tuvieron una menor ejecución presupuestaria el 2002. La ejecución de la inversión pública total se redujo en \$us54.1 millones, mientras que la inversión social disminuyó en \$us52 millones.

4.3.2 Educación

En el 2002, el gasto total en educación (sin considerar universidades) alcanzó a \$us425 millones, que significa un incremento de 1.43 puntos porcentuales del PIB con relación al gasto realizado en 1995, explicado por el mayor gasto e inversión en educación primaria. De la misma manera, el gasto universitario aumentó, representando 1.9% en 2002.

Durante el 2002, el Ministerio de Educación propuso complementar las acciones del Programa de Reforma con intervenciones destinadas a incrementar el acceso,

⁵¹ El gasto corriente en el año 2001 fue de \$us1102.3 millones, inferior a los \$us1110.8 millones en el 2002.

permanencia y calidad educativa a través de la implementación de la Beca Futuro⁵², desayuno escolar y transporte escolar; también propuso mejorar la oferta educativa mediante un nuevo enfoque curricular que implica mayor carga horaria, fortalecimiento de la modalidad bilingüe, y el desarrollo de currículos diversificados en primaria. Tales políticas tienen el propósito promover mayor acceso y calidad de la formación de niños y jóvenes.

a) *Indicadores de desempeño educativo*

Durante la gestión 2002, datos preliminares sugieren un incremento en la tasa de cobertura escolar bruta⁵³. Al considerar solamente la matrícula pública sobre la población en edad escolar se alcanza una cobertura “pública” que fue de 81.2%, en educación inicial alcanzó 44.8%, en primaria llegó al 99.7% y en secundaria ascendió al 60.3%. Al considerar tanto la matrícula pública como la matrícula privada, la cobertura bruta escolar para el 2002 alcanzó a 93.4%. Por niveles, alcanzó a 50.2% en educación inicial, 113% en primaria y 74.7% en secundaria.

Cuadro 47
Indicadores de Desempeño Educativo
(En porcentaje)

	2000	2002
Cobertura Bruta total pública	77.0	81.2
Cobertura Bruta total pública y privada	86.8	93.4
Porcentaje de Docentes titulados	75.3	80.7

Fuente: Unidad de Información y Análisis, DGES, Ministerio de Educación.

A pesar de estos avances, las tasas netas muestran una situación menos favorable. Los datos agregados para educación primaria indican una cobertura neta de solamente 90%, debido a factores como el ingreso tardío, extra-edad, repetición y abandono. Cálculos realizados a partir de las encuestas integradas de hogares (ENE 96 y 97 y MECOVI 99 y 2000), muestran que la tasa de cobertura neta calculada por curso, en promedio, alcanza a 70%. En los primeros grados se observa una tasa neta de asistencia promedio de 74%, mientras que en los tres últimos grados alcanza apenas a 62%.

La expansión de la matrícula y asistencia escolar no fue homogénea entre todos los grupos de ingreso. Según los datos de las encuestas de hogares, la tasa de asistencia escolar en el 2002 cayó especialmente en el grupo de hogares más pobres, probablemente por falta de recursos económicos y la necesidad de generar ingresos a través del trabajo infantil.

⁵² Incentivo económico a los padres de familia para que inscriban a sus hijos en las escuelas de manera oportuna y estos permanezcan en la escuela durante la gestión completa.

⁵³ La información de matrícula se obtiene del operativo SIE de inicio de gestión, por lo que está sujeta a futuras modificaciones y ajustes. Este indicador es poco sensible a los cambios en la coyuntura.

Cuadro 48
Coberturas educativas brutas por quintil según nivel educativo

Quintil de ingresos	Matrícula			Asistencia		
	2000	2001	2002*	2000	2001	2002*
Más pobre	83.9	82.9	80.1	83.5	81.9	79.2
2do	84.6	86.1	99.8	83.6	85.5	87.9
3ro	86.6	88.4	99.3	85.6	87.4	87.6
4to	90.8	89.2	91.5	89.8	88.2	90.8
Más rico	94.1	95.6	95.4	93.3	94.6	95.4
Total	87.1	87.5	87.8	86.3	86.6	87.2

Fuente: INE, con base a la MECOVI 2000-2002.

(*) Preliminar.

b) Políticas educativas

Durante el 2002, las políticas educativas avanzaron en la consolidación de la administración descentralizada de la educación y la transformación curricular. Para ello se reorganizaron los equipos técnicos de los Servicios Departamentales de Educación (SEDUCAs), a través de un proceso de institucionalización y reclutamiento de personal calificado. En un trabajo coordinado con 59 directores distritales de Oruro, Cochabamba y La Paz, se concluyó la identificación y descentralización de la planilla de haberes. El éxito de este proceso se vio plasmado en la superación de las metas originalmente planteadas por el Ministerio de Educación, que sugirieron incorporar solamente 30 distritos.

El 2002, lograron funcionar 1,077 Centros de Recursos Pedagógicos (CRPs) y 1,324⁵⁴ asesores pedagógicos. Concluyó el proceso de nuclearización, formulación y ejecución de proyectos educativos⁵⁵, que son instrumentos de gestión para una comunidad educativa y permiten tomar decisiones, asumir responsabilidades y plantear soluciones a los problemas educativos.

Cuadro 49

Indicadores	2000	2002
Asesores pedagógicos en función	1,315	1,324
Proyectos Educativos de Núcleos (PEN) elaborados	784	1,200(e)
Centros de Recursos Pedagógicos implementados	754	1,077(e)

Fuente: Unidad de Análisis, DGES, Ministerio de Educación.

(e) Preliminar

Asimismo, comenzó la elaboración de proyectos de redes en capitales de departamento y ciudades intermedias; a la conclusión de los mismos se espera generar 1.200 proyectos educativos en las tres modalidades: indígena (PEI), urbana (PER) y rural (PEN). La totalidad de los municipios del país fueron beneficiados de la asistencia técnica que brinda el VEIPS a los núcleos del SEP. La participación de actores locales en la formulación y ejecución de los proyectos educativos, el fortalecimiento de la presencia y trabajo del Asesor Pedagógico y principalmente la intervención, como productos del proceso, en unidades educativas urbanas, rurales e indígenas.

A pesar de los esfuerzos por concluir la elaboración del currículo de la educación secundaria, esta se halla retrasada. Durante la gestión 2002 se concluyó la elaboración

⁵⁴ La principal función de estos asesores es el de orientar el cambio y la transformación curricular en el aula, siendo los ejes fundamentales del reforzamiento a los docentes en servicio.

⁵⁵ Los proyectos educativos tienen dos componentes: procesos pedagógicos e infraestructura.

de una versión preliminar del documento de lineamientos para la transformación del nivel secundario, que incorpora información sobre el rendimiento escolar así como resultados de investigaciones realizadas en gestiones pasadas.

Durante la gestión pasada tuvo continuidad la administración de los Institutos Normales Superiores (INS) y el nuevo currículo de formación docente. La totalidad de INS iniciaron la preparación de Proyectos Educativos Institucionales. Los Consejos Educativos de los Pueblos Originarios (CEPOs) trabajaron en la parte de formación de maestros bilingües. Del total de 16 INS, siete funcionan bajo la modalidad de la Educación Intercultural y Bilingüe (EIB). Se han realizado estudios sociolingüísticos y socioeducativos con pueblos originarios de tierras bajas, logrando elaborar una primera versión del documento para la implementación del eje intercultural en el aula.

De igual manera, se avanzó en la implementación del Programa de Incentivos⁵⁶, con el objetivo de mejorar prácticas y actitudes de los profesores. El Incentivo a la Permanencia en el Área Rural Pobre⁵⁷ fue pagado a 28,235 docentes por un monto de \$us3.2 millones y el Incentivo a la Modalidad Bilingüe⁵⁸ a 5,207 maestros de primaria con un monto de \$us1.2 millones. Para el Incentivo Colectivo a la Escuela calificaron cerca de 1.000 escuelas, donde más de 3.796 profesores y directores fueron beneficiados con un premio individual de Bs2.000 y 192 secretarias y porteros con premios entre Bs500 y Bs200.

Por otro lado, como parte del proceso de formación docente se incrementó el porcentaje de docentes titulados en 5.4 puntos porcentuales. En el 2002, el 47.2% de los docentes son titulados, 28.8% egresados, 4.7% titulados por antigüedad, y 19.3% interinos.

La ejecución del Fondo Solidario Municipal para la Educación Escolar permitió cubrir el déficit acumulado de ítems, creándose 10.128 nuevos. El Fondo cuenta con recursos provenientes del Programa Ampliado de Alivio a la Deuda (HIPC II).

Cuadro 50

Indicadores	2001	2002
Fondo Solidario Municipal en educación (en millones de \$us)	3.4	18.5
Ítems creados en educación		15,395
Con recursos del FSM	0	10,128
Con recursos del TGN	3,000	5,267

Fuente: Unidad de Análisis, DGES, Ministerio de Educación.

Asimismo, en la pasada gestión se conformaron más de 13,500 juntas escolares (llegando a 92%, de un total de 14,646 de las unidades educativas, que cuentan con una junta escolar), de las cuales 11,500 funcionan activamente. También se crearon 1,280 juntas de núcleo y 220 juntas de distrito, que promueven la participación de los padres de familia y las comunidades en el proceso educativo.

En lo referido a Educación Superior, las universidades privadas y universidades plenas lograron certificación, estableciéndose pasos importantes para la implementación del

⁵⁶ El programa incluye 3 tipos de incentivos: a) Incentivo a la Permanencia en el Área Rural Pobre (IPR), b) Incentivo a la Modalidad Bilingüe (IMB) y c) Incentivo Colectivo a las Escuelas (ICE).

⁵⁷ Premia a los profesores con formación pedagógica que imparten enseñanza en localidades rurales con escaso acceso a los servicios públicos

⁵⁸ Recompensa a los profesores de curso que aplican la modalidad bilingüe en las unidades educativas públicas.

Proyecto Inicial de Reforma de la Educación Superior. Esta consta de dos subprogramas: el Programa de Modernización de la Gestión Institucional y el Programa de Mejoramiento de la Calidad Educativa. El primero busca desarrollar una visión de largo plazo y elaborar un Plan Integral de Reforma de la Educación Superior que cuente con el consenso y apoyo de la mayoría de los integrantes de las instituciones de educación superior. El segundo establece la creación del Consejo Nacional de Acreditación de la Educación Superior (CONAES) como órgano promotor y regulador de los procesos de evaluación y el Fondo de Mejoramiento de la Calidad Educativa (FOMCALIDAD) como programa de mejoramiento de la calidad educativa. El FOMCALIDAD empezó a funcionar a principios del año 2002 y el CONAES se encuentra en proceso de consolidación.

4.3.3 Salud

El gasto total en salud se incrementó como porcentaje del PIB pasando de 3.14% (\$us 208 millones) en 1995 a 3.75% (\$us94 millones) el 2002. Este aumento se explica principalmente por la implementación de programas orientados a la salud materno infantil y prevención y tratamiento de enfermedades endémicas (Chagas, Malaria y Tuberculosis). Asimismo, se amplió el Seguro Básico de Salud (SBS) al Seguro Universal Materno Infantil.

a) Indicadores de desempeño en salud

Se observó un incremento en la cobertura las principales prestaciones orientadas a las madres: el parto institucional y el cuarto control. Ello se debe en parte, al empoderamiento e información de las mujeres sobre el derecho a la maternidad segura, mediante el uso del SBS.

La atención a los menores de cinco años, incrementó su cobertura tanto en neumonías como en vacunación. La mortalidad neonatal hospitalaria, disminuyó en 4 puntos porcentuales entre 2001 y 2002, producto de la mejora en la capacidad resolutive de los hospitales de segundo y tercer nivel en atención de neonatos; ello permitirá la disminución de la mortalidad infantil.

La introducción de la vacuna pentavalente en el marco del Plan Ampliado de Inmunizaciones (PAI-II) tuvo una receptividad en la población, mayor a la esperada, lográndose aplicar terceras dosis al 85% de los menores de un año, con un incremento de 10% en la cobertura respecto a la gestión 2001.

Cuadro 51
Desempeño de los indicadores del Seguro Básico de Salud, 2001-2002

INDICADOR	Valores observados	
	2001	2002
Cobertura de parto institucional	53%	54%
4to. Control prenatal	36%	38%
Mortalidad neonatal hospitalaria por cada mil nacidos vivos	12	8
Cobertura IRAS menores 5 años	87%	90%
Cobertura 3a. Dosis Pentavalente	75%	85%
% municipios con cobertura Pentavalente menor al 80%	119	83
Financiamiento PAI(*) con recursos TGN (en millones de \$us)	3.5	4.0

(*) Programa Ampliado de Inmunizaciones

Fuente: Dirección General de Servicios de Salud. MSPS

El escudo epidemiológico también tuvo importantes avances. El Índice Parasitario Anual de Malaria (IPA), que se compone del número de muestras hemáticas positivas respecto al total de muestras examinadas, disminuyó de 5 a 3.8 por 1.000 habitantes, evidenciando que las acciones de prevención mediante la fumigación de mosquiteros y áreas de infestación ha tenido impacto sobre la incidencia de la malaria. Por su parte, el Programa de Chagas logró resultados modestos en su objetivo de reducir la tasa de infestación del vector transmisor de la enfermedad. Entre 2001 y 2002, el porcentaje de municipios con una tasa de infestación de Chagas mayor al 5% sólo se redujo de 94% a 90%, debido a dificultades en la contratación de rociadores.

Cuadro 52
Desempeño de los indicadores del Escudo Epidemiológico, 2001-2002

INDICADOR	Valores observados	
	2001	2002
Incidencia Parasitaria Anual de Malaria * 1000 hab.	5	3.8
Tasa de Infestación de Chagas (TIC)	94%	90%

Fuente: Unidad de Salud Ambiental. MSPS

b) Políticas de salud

Los principales avances en las políticas de salud se centraron en la continuidad del SBS y el Escudo Epidemiológico, los dos pilares del Plan Estratégico de Salud (PES) de la pasada gestión de gobierno.

Sobre la base de los logros obtenidos en el SBS, se inició el diseño del Seguro Universal Materno Infantil (SUMI), con el propósito de hacer más explícito el levantamiento de las barreras económicas de acceso a los servicios de salud para madres y niños menores de cinco años. Un aspecto central en el desempeño del SBS fue la regularidad en los desembolsos del Fondo Local Compensatorio que permitió mantener el flujo de insumos críticos para atender las prestaciones del paquete del SBS. La implementación de auditorías médicas fue un avance en el proceso de fiscalización de las prestaciones del SBS.

Los avances del Escudo Epidemiológico fueron menos significativos en algunos programas como el caso de Chagas que enfrentaron algunas dificultades de carácter administrativo gerencial, que impidieron la contratación de rociadores. En el caso de malaria, el programa mostró avances significativos al igual que tuberculosis a pesar de contar con recursos casi exclusivamente del TGN. Por su parte, el PAI-II tuvo un buen desempeño debido no sólo a las campañas de vacunación sino también a una mejora de la atención integral al menor en los servicios, éste programa tuvo el apoyo de recursos nacionales mediante las transferencias de las Cajas de Salud al Ministerio de Salud, aporte que se incrementó de \$us3.5 millones a \$us4 millones entre 2001 y 2002.

Recuadro 2

Impacto del SBS en la cobertura de los principales indicadores

Por cálculos realizados en UDAPE (Vidal, 2001), se evidencia diferencias en las coberturas de las principales prestaciones, según la intensidad de uso del SBS por municipio. Con datos de las Encuestas Continuas de Hogares 1999-2001, se estimó el posible impacto del Seguro Básico de Salud (SBS) sobre la cobertura de parto institucional en mujeres entre 13 y 50 años de edad. También se analizó la evolución de las coberturas de EDAs e IRAs en niños menores de 5 años.

La identificación del impacto del SBS se basó en la comparación del cambio en las coberturas de salud en municipios con alta utilización del seguro, con el cambio en las coberturas en municipios con baja utilización. Los resultados indican que en municipios con alta utilización, las coberturas de parto institucional se incrementaron más rápidamente que en municipios con baja utilización. Este incremento fue más acentuado entre mujeres de bajos ingresos y bajos niveles de educación, reforzando la evidencia que estos cambios se deben con más probabilidad a la implementación del SBS.

Aunque hay evidencia de un impacto positivo en las coberturas de parto institucional, no se observan diferencias significativas en las tendencias de cobertura de EDAs e IRAs, antes y después de la implementación del SBS.

4.3.4 Vivienda y saneamiento básico

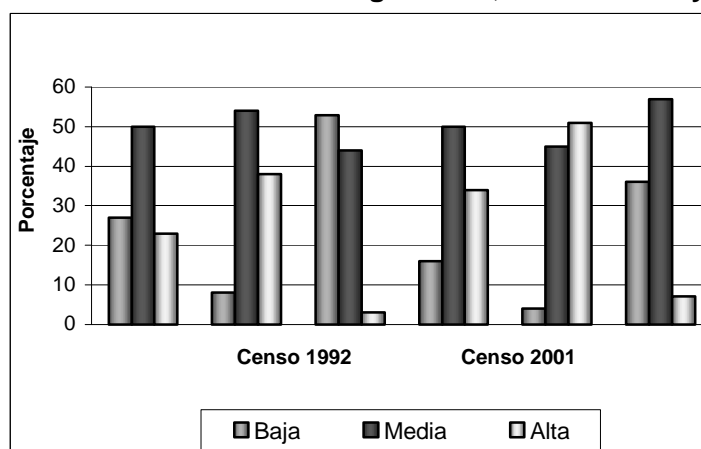
Las condiciones de vida relacionadas con vivienda y servicios de agua y saneamiento básico mejoraron durante la última década, principalmente en cuanto a la disponibilidad de servicios básicos y calidad de los materiales de construcción. Esta tendencia continuó durante el 2002, aunque faltaron objetivos estratégicos en la implementación de diferentes programas y proyectos asociados al sector.

a) Vivienda

Bolivia cuenta con 2.270.731 viviendas, siendo 99.4% viviendas particulares y 0.6% viviendas colectivas. Entre 1992 y 2001, las viviendas se incrementaron en 3.12% (569,589 en número absoluto), creciendo a un ritmo mayor que la población (2.7%), demostrando empero que el problema principal de la vivienda en Bolivia continúa siendo el déficit cualitativo⁵⁹.

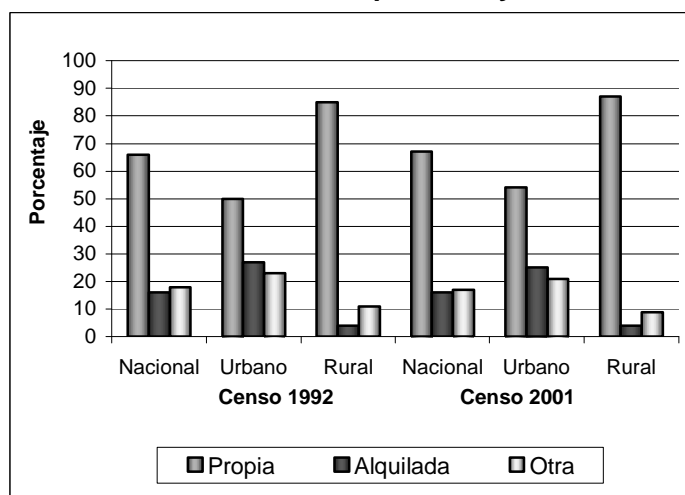
⁵⁹ Es la magnitud de viviendas que no cumple con las normas mínimas referidas a calidad de construcción, espacios funcionales y disponibilidad de servicios básicos

Gráfico 27
Bolivia: Calidad de Vivienda Según Área, Censos 1992 y 2002



El Indicador de Calidad de la Vivienda⁶⁰ (ICV) del 2001 muestra que casi la mitad (49.7%) de las viviendas es de calidad media, 34% de calidad alta y 16% de calidad baja. Respecto a 1992, la magnitud de viviendas de calidad media permaneció constante, mientras que la proporción de viviendas de calidad alta se incrementó en 11 puntos porcentuales, decreciendo en 10 puntos porcentuales la proporción de viviendas de calidad baja.

Gráfico 28
Bolivia: Tenencia de la Vivienda por Área y Censo 1992 y 2001



Según tipo de tenencia, en el 2001, 67% de los hogares a nivel nacional residía en viviendas propias, 17% en alquiladas y el restante 16% bajo otro tipo de tenencia⁶¹. Respecto a 1992 no se observan cambios significativos en la composición de la tenencia de viviendas tanto a nivel nacional, urbano y rural. Esta situación se explica en parte porque los hogares no obtuvieron el aumento de ingresos necesario para incrementar

⁶⁰ El ICV mide la calidad de la vivienda considerando tres aspectos: i) la calidad de construcción de la vivienda, ii) la calidad de habitabilidad y iii) la calidad de los servicios básicos.

⁶¹ Incluye viviendas en contrato anticrético, contrato mixto, cedida por servicios, prestada por parientes o amigos y otros.

sustancialmente la demanda de vivienda propia. Por otro lado, refleja el escaso éxito de las políticas de vivienda orientadas a resolver el problema de financiamiento habitacional para la población de bajos ingresos⁶².

b) Programas de vivienda

Durante la gestión 2002, los principales avances en políticas de vivienda y saneamiento básico estuvieron relacionados con el desarrollo de programas específicos, consolidación del marco normativo y fortalecimiento institucional del sector vivienda.

Dentro del Programa de Subsidio Directo a la Vivienda, se entregó aproximadamente 1.840 subsidios para compra de viviendas y 637 subsidios⁶³ para mejoramiento de soluciones habitacionales, en Cobija, Trinidad, Riberalta, El Alto, Potosí, Oruro, Sucre y Guayaramerín. El Programa de Mejoramiento de Viviendas en Zonas Endémicas permitió mejorar 4,000 viviendas⁶⁴ en zonas rurales infestadas con chagas, habiéndose alcanzado 66% de cumplimiento del Plan Operativo Anual (POA). El Programa de Mejoramiento de Barrios concluyó tareas en 9 barrios e inició obras en 16 adicionales. A pesar de los esfuerzos desplegados, los objetivos comprometidos en los programas administrados por el Ministerio de Servicios y Obras Públicas (MSOP) no fueron plenamente cumplidos. El Programa Nacional de Subsidio a la Vivienda (PNSV) registró 54% de cumplimiento de los objetivos del POA.

En el ámbito normativo se registraron avances en la elaboración de disposiciones legales. La aprobación de la Ley No. 2372 de Regularización del Derecho Propietario Urbano, establece mecanismos expeditos para la obtención de títulos de propiedad de bienes inmuebles. Al mismo tiempo, culminó la elaboración del anteproyecto de la Ley de Urbanismo y se promulgó la Ley No. 2434 de Actualización y Mantenimiento del Valor, que faculta a toda persona natural, jurídica o colectiva a efectuar actos jurídicos, operaciones y contratos en moneda nacional con mantenimiento de valor indexadas a la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV). Queda pendiente realizar el fortalecimiento del marco normativo sobre asentamientos humanos; siendo necesario imprimir más celeridad en la aprobación del anteproyecto de la Ley de Urbanismo. Asimismo, resta elaborar la Ley de Regiones Metropolitanas y la Ley de Promoción de Ciudades de Frontera.

Por otra parte, se destaca la implementación del Programa de Reforma Institucional por el MSOP en la gestión 2002, que permitió culminar el diseño e implementación de su nueva estructura orgánica; asimismo, se institucionalizaron 59 cargos jerárquicos y no jerárquicos en las áreas técnico-administrativas⁶⁵. También se inició la ejecución del Plan de Infraestructura, cuyo objeto es modernizar equipos y sistemas de comunicación en todas las reparticiones del MSOP. Entre los factores adversos que afectaron el desempeño del MSOP, resultó el cambio de gestión gubernamental que generó rezagos considerables en la implementación del Plan Estratégico de Reforma Institucional (PERI).

⁶² Son los hogares que cuentan con un ingreso familiar máximo de cuatro salarios mínimos y se encuentran clasificados en el 1er, 2do y 3er quintil de ingreso.

⁶³ Datos preliminares (Gestión 2002, MVSB).

⁶⁴ Datos preliminares (Gestión 2002, MVSB).

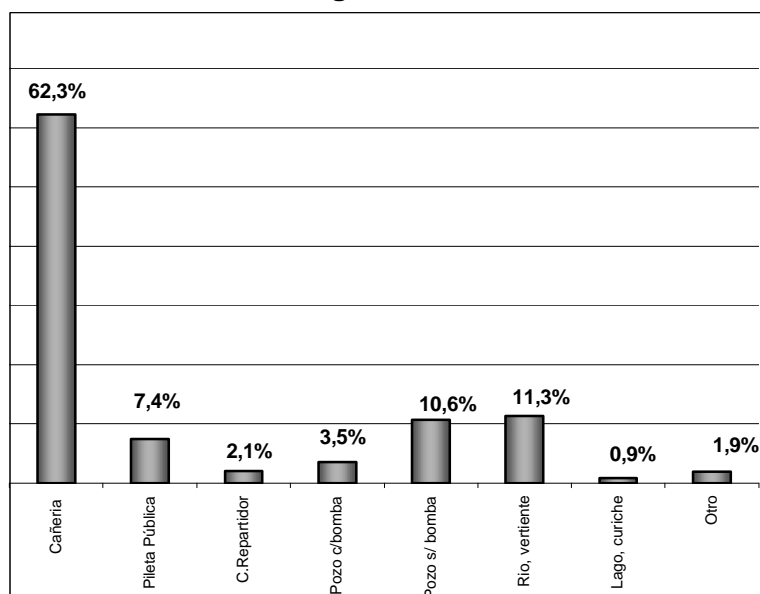
⁶⁵ Los cargos institucionalizados van desde el nivel táctico hasta el nivel operativo (direcciones generales, jefaturas de unidad y analistas técnicos).

c) Saneamiento básico

En el 2001, 62% de los hogares se abastecía de agua de cañería de red, 11% de río, vertiente o acequia, 10% de pozo o noria sin bomba, 7% de pileta pública y el 10% restante de otra fuente de provisión. En el área urbana, 83% de la población se abastecía de agua mediante cañería de red, 5% de pileta pública, 3.4% de pozo o noria sin bomba, 3.1% a través de carro repartidor y 5.5% mediante otro tipo de provisión. En el área rural, solo el 29% de los hogares se proveía de agua por cañería de red; el 28% de río, vertiente o acequia; 22% de pozo o noria sin bomba, 11% de pileta pública y el resto (10%) de otra fuente de abastecimiento. Si bien en el área urbana se advierten progresos en la provisión de agua por cañería, en el área rural ésta aumentó solo en 5 puntos porcentuales respecto al dato de 1992.

Aun cuando los hogares se abastecen de agua potable a través de la conexión de redes, ello no necesariamente significa que obtengan un servicio adecuado en cuanto a calidad y continuidad del servicio. En el área urbana se estima que solo 48% de los hogares se abastecen por red pública y que obtienen un servicio continuo (24 horas al día) y de buena calidad.

Gráfico 29
Bolivia: Procedencia del Agua en las Viviendas, CENSO 2001

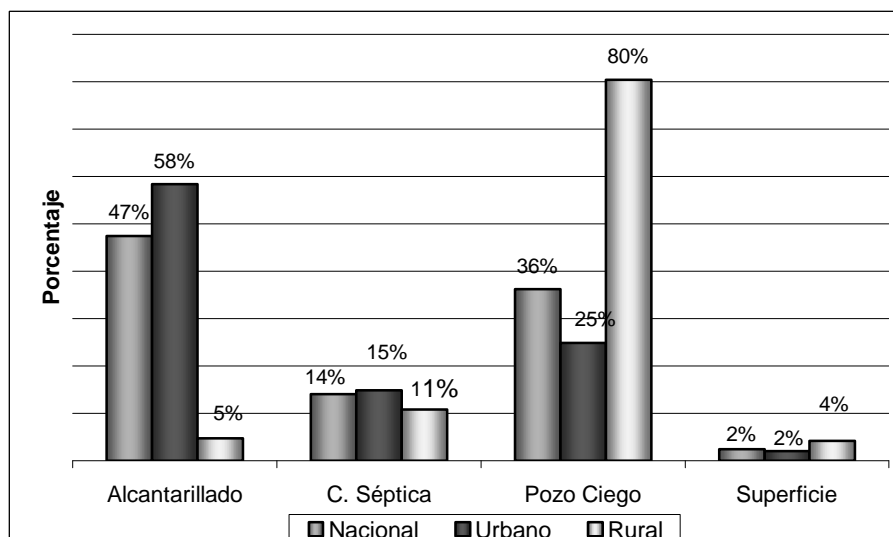


En el año 2001, 63% de las viviendas contaba con algún servicio de saneamiento, mientras que más de un tercio (37%) no disponía de dicho servicio. Del total de viviendas con servicio de saneamiento, 47% disponía alcantarillado sanitario, 36% pozo ciego, 14% cámara séptica y 2% otro tipo de desagüe. El 58% de las viviendas urbanas disponía de servicio de alcantarillado, 25% pozo ciego y 15% cámara séptica. En el área rural, 80% de las viviendas contaba con pozo ciego, 11% con cámara séptica y 5% disponía de conexiones de alcantarillado sanitario. El desempeño en el área rural fue menor a lo esperado, a pesar de las inversiones ejecutadas por el PROSABAR⁶⁶; la cobertura de

⁶⁶ Programa de Saneamiento Básico Rural.

saneamiento básico no mostró cambios significativos, siendo una de las razones para el rezago en la provisión de servicios de saneamiento respecto al promedio latinoamericano, que llega a 78% de los hogares⁶⁷.

Gráfico 30
Bolivia: Desagüe de Servicio Sanitario de Vivienda Según Área, CENSO 2001



d) Programas de saneamiento básico

Durante el año 2002 fue importante la consolidación del marco normativo y del fortalecimiento institucional del sector saneamiento. El Programa de Saneamiento Básico para Pequeños Municipios (PROAGUAS) inició la ejecución de actividades luego de cumplir condiciones previas para obtener el primer desembolso del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Bajo este marco, el Fondo Nacional de Inversión Productiva y Social (FPS) inició el proceso de aprobación de 88 proyectos de preinversión y 390 proyectos finales que fueron presentados por los municipios. Se destaca la firma del convenio estableciendo que el PROAGUAS rescatará 1.005 carpetas de proyectos de saneamiento básico ya elaborados por prefecturas y ONGs durante el periodo 1994-2000.

A pesar de las metas alcanzadas, la ejecución física y financiera de la inversión sectorial no fue plenamente cumplida, sin embargo, se halla en marcha la implementación de la reforma institucional para superar trabas burocráticas en los procesos de licitación, calificación y ejecución de proyectos y obras a nivel central, departamental y municipal.

El marco normativo avanzó con la elaboración del Anteproyecto de Ley orientado a garantizar la sostenibilidad de inversiones, bajo premisas de eficiencia en la gestión de empresas prestadoras de servicios de agua y saneamiento (EPSAS). Se aprobó el D.S. No. 26587, otorgando a las EPSAS la facultad de constituirse como sociedades anónimas mixtas para efectuar la prestación de servicios en mancomunidades de municipios. La

⁶⁷ PNUD: Informe de Desarrollo Humano 2002.

presentación del Plan Nacional de Saneamiento Básico 2002-2010 se constituye en un instrumento para el desarrollo del sector durante la próxima década. Se aprobó el D.S. No. 26736 reglamentario de la gestión ambiental del sector industrial manufacturero (RASIM) y el reglamento que norma la gestión de residuos sólidos generados por establecimientos de salud. También se logró aprobar la Norma de Desarrollo Comunitario para proyectos de agua y saneamiento en poblaciones menores a 10.000 habitantes. Queda pendiente aprobar la Ley de Residuos Sólidos y los decretos reglamentarios a la Ley No. 2066 de Agua Potable y Saneamiento Básico.

El ámbito institucional, presentó avances con la implementación del Proyecto de Asistencia Técnica (PROAT), orientado a fortalecer la capacidad técnica de los municipios pobres mediante la difusión de políticas y normas sectoriales y la capacitación de técnicos municipales en el diseño e implementación de proyectos de agua y saneamiento.

El Proyecto de Sistema de Información de Agua y Saneamiento (PROSIAS) además de lograr suscribir convenios con la mayor parte de entidades estratégicas, elaboró un prototipo de Base de Datos Sectorial que permitirá contar con información sistematizada sobre estudios, planes, programas y proyectos de agua y saneamiento a nivel municipal, departamental y nacional. Se logró estandarizar e integrar 20 indicadores básicos del sector referidos a demografía, pobreza, salud, cobertura y calidad de servicios de agua, saneamiento y residuos sólidos, desarrollo institucional, desempeño de las EPSAS e inversiones sectoriales. Queda pendiente culminar la elaboración del Directorio Sectorial que se constituye en una base de datos que brindará información detallada sobre las diversas instituciones, organizaciones y empresas públicas y privadas, relacionadas con el sector de saneamiento básico.

4.4 BALANCE DE LA EBRP

La EBRP constituye el marco de políticas para la reducción de la pobreza. Las políticas sociales se inscriben en el componente de capacidades. Existe un fuerte énfasis en la descentralización. Se basa fundamentalmente en la transferencia de recursos a los municipios.

La EBRP continuó implementándose a través de los mecanismos definidos en la Ley del Diálogo: (i) distribución de los recursos provenientes del alivio de deuda con criterios de equidad e, (ii) institucionalización de espacios para la participación de la sociedad civil (mecanismos de control social).

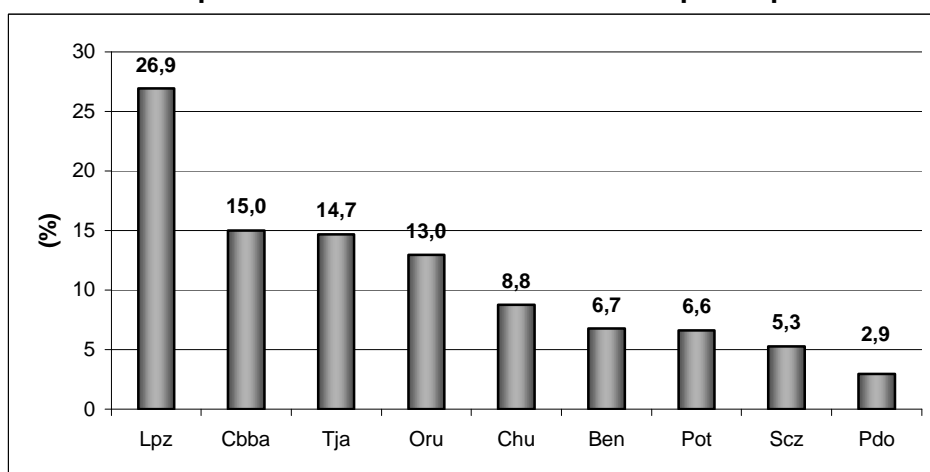
Se transfirieron fondos a los municipios de acuerdo a criterios de pobreza, considerando fundamentalmente la carencia de servicios públicos (medida por NBI) a nivel municipal. Esta distribución, enfatiza en la equidad aunque no necesariamente asegure impactos en términos de reducción de pobreza. Por otra parte, se institucionalizaron los mecanismos de control social del nivel municipal y crearon otros a nivel departamental y nacional.

4.4.1 Los recursos del HIPC II

En la gestión 2002, el TGN transfirió \$us82.7 millones⁶⁸ provenientes del alivio de la deuda externa, a las cuentas municipales, de los cuales se ejecutaron \$us55.5 millones en salud, educación e infraestructura productiva y social.

La distribución de los recursos por departamento muestra que La Paz participó con el 27%, Cochabamba y Tarija con 15%, Oruro con 13% y los demás departamentos con porcentajes inferiores a 10%. Esta distribución resulta de la fórmula definida en el artículo 12 de la Ley 2235 del Diálogo Nacional 2000, que considera criterios de pobreza y poblacionales para la distribución de recursos.

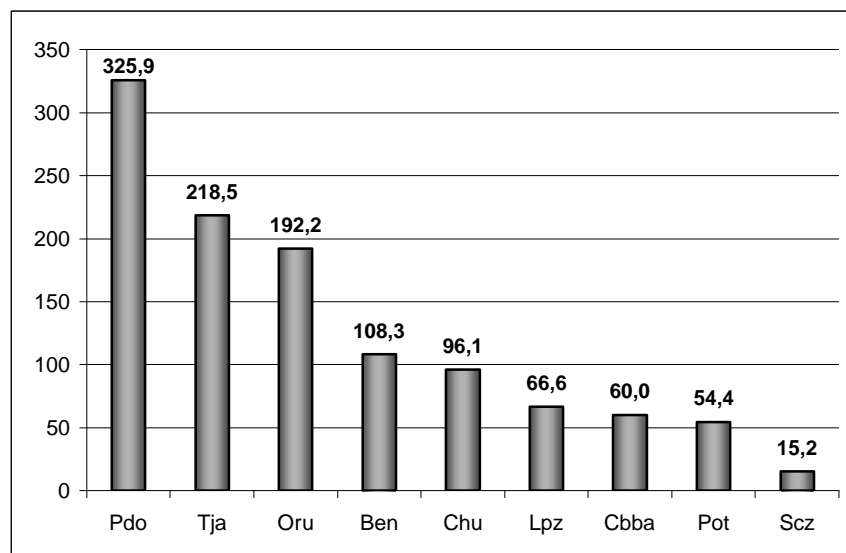
Gráfico 31
Distribución porcentual de los Recursos HIPC II por Departamento



Los recursos per cápita muestran una distribución diferente a la anterior, Pando es el departamento que recibe mayores recursos por habitante, seguido por Tarija, Oruro y Beni. El resto de los departamentos recibe menos de Bs100 per cápita. Con ello se compensa el sesgo creado por la fórmula de la coparticipación tributaria que transfiere recursos del HIPC con el criterio de población del municipio, aunque no se beneficia a Departamentos con alta pobreza como Potosí o Chuquisaca.

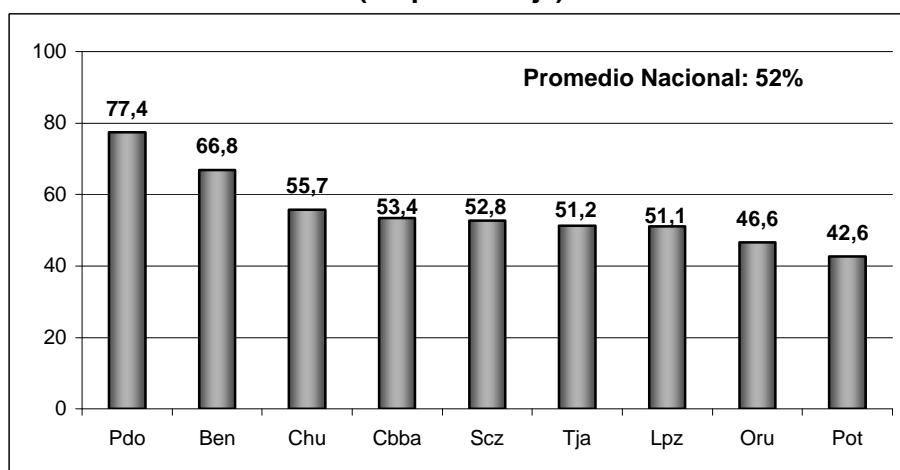
⁶⁸ Estas transferencias se hicieron efectivas recién a partir del mes de abril de 2002.

Gráfico 32
Distribución per cápita de los Recursos HIPC II por Departamento
(Bolivianos por Persona)



La ejecución de los recursos del HIPC II, a cargo de los gobiernos municipales alcanzó a 52% de los recursos transferidos. Pando fue el departamento con mayor capacidad de gasto (77.4%) mientras que Oruro y Potosí lograron ejecutar menos del 47% de los recursos. Esta situación revela problemas de gestión en muchos municipios en cuanto a uso de recursos en lucha contra la pobreza.

Gráfico 33
Ejecución Recursos HIPC por Departamento
(En porcentaje)



4.4.2 Evaluación de la EBRP

En la EBRP, los esfuerzos para la reducción de la pobreza se centran por un lado, en el crecimiento económico y por otro, en la distribución de recursos (provenientes del alivio de deuda) a los municipios, sobre todo, para provisión de servicios sociales (educación,

salud e infraestructura básica). La Estrategia se basa principalmente en dos supuestos, que: (i) el crecimiento (independiente de su composición) beneficie de manera similar a pobres y no pobres, y (ii) los municipios obtengan la suficiente capacidad de gestión y experiencia para conseguir resultados con los recursos transferidos.

La Estrategia planteó que a medida que se logre mayor crecimiento y este pueda ser redistribuido a los más pobres (a través de los municipios), la pobreza sería reducida de manera sustancial en un periodo de 15 años.

Luego de un año y medio de implementación, resulta evidente que los supuestos de la EBRP no se cumplieron. Por un lado, no se alcanzaron los niveles de crecimiento previstos ni su efecto sobre la pobreza, fue el esperado. En efecto, el crecimiento medio en los tres últimos años no superó el 3%, mientras que la EBRP planteaba un crecimiento promedio de 5%.

A su vez, el efecto del crecimiento real sobre la reducción de la pobreza fue inferior a lo esperado. Datos recientes muestran que incrementos proporcionales en la tasa de crecimiento económico se traducen en reducciones menos que proporcionales de la incidencia de pobreza. Es más, incluso si existiera proporcionalidad en los cambios de ambas variables (elasticidad unitaria), no sería posible alcanzar las metas de la EBRP. La incapacidad de la estructura productiva del país para generar empleo estable explicaría tal situación.

Por otro lado, los bajos niveles de ejecución de los recursos HIPC II (52%) cuestionan la efectividad del uso de las transferencias a los municipios. Adicionalmente se identificaron problemas en la aplicación de la Política Nacional de Compensación y en el Fondo Nacional de Inversión Productiva y Social (FPS), factor que incidió en las bajas ejecuciones.

4.4.3 Proyecciones y metas de la EBRP

Las menores tasas de crecimiento de la economía boliviana en los últimos años modificaron las expectativas y perspectivas de crecimiento para los próximos años. Esta situación plantea nuevos escenarios para las proyecciones de la EBRP, ya que gran parte de sus metas e indicadores se apoyaron en proyecciones macroeconómicas antes de la crisis. En efecto, estimaciones preliminares sugieren que la tasa de crecimiento promedio para el periodo 2003-2005 será de 3.9% y 4.8% para el periodo 2006-2015, ambas por debajo de las previsiones realizadas originalmente en la EBRP.

Otros factores que inciden en la estimación de la pobreza son el crecimiento poblacional y la elasticidad neta pobreza-crecimiento, tanto urbana como rural. En ambos casos, la situación actual muestra variaciones respecto a las previsiones originales de la EBRP⁶⁹. En este nuevo contexto, se observa una brecha creciente entre las metas originalmente planteadas y las que podrán alcanzarse, si no se realizan ajustes en la Estrategia.

⁶⁹ El crecimiento poblacional se estimó en 2.0 antes del censo del 2001, con los nuevos datos se sabe que esta tasa fue de 2.2. La elasticidad neta pobreza-crecimiento para el área urbana fue estimada en -0.77 y para el área rural en -0.54 . Los datos ajustados con información reciente muestran que los valores respectivos son -0.60 para el área urbana y -0.26 para el área rural.

Cuadro 53

INDICADOR	METAS AL 2015		PREVISIÓN EBRP	PREVISIÓN ACTUAL (*)
	META ORIGINAL EBRP	Proyecciones (*)		
Incidencia de Pobreza				
Nacional	40.6	53.7	Reducir la pobreza nacional en un tercio	Se reducirá sólo en 17%
Pobreza extrema (Nacional)	17.3	27.3	Reducir la pobreza extrema en 50%	Se reducirá sólo en 27%
Salud				
Esperanza de Vida (en años)	68.9	68.5	La esperanza de vida aumentará en 7 años	Aumentará sólo en 6 años
Educación				
% de la población con 8 o más años de escolaridad	67.0	61.0	Aumentará en 25%	Aumentará sólo en 14%

(*) Las proyecciones consideran las nuevas previsiones macroeconómicas hasta el 2015 (a dic.2002)

4.4.4 Propuesta de ajuste de la EBRP

El Informe “Avance y Perspectivas de la EBRP” (diciembre de 2002) plantea la necesidad de ejecutar acciones que promuevan el crecimiento económico, fortaleciendo su componente “Oportunidades” con la transformación productiva y competitiva mediante la implementación de cadenas productivas ya identificadas por el Sistema Boliviano de Productividad y Competitividad.

La salud y educación de la población debe mejorarse con acciones enmarcadas en el cumplimiento de las Metas del Milenio, particularmente en educación y salud primaria. Es importante dar continuidad y profundizar la Reforma Educativa, a través de la iniciativa Educación para Todos que propone políticas de incremento de la demanda y expansión de la oferta para ampliar la cobertura e incrementar la calidad de la educación; al mismo tiempo se requiere impulsar el programa Salud para Todos, orientado a universalizar las prestaciones de salud para mujeres embarazadas y niños menores a 5 años en todo el país, reduciendo las actuales tasas de mortalidad materna e infantil.

Las acciones de la EBRP deben fortalecer los programas de la Red de Protección Social, orientada a cubrir contingencias eventuales (crisis económicas, desempleo, desastres naturales y otros) y permanentes (vejez, deserción escolar, bajo logro educativo y otros) especialmente para la población más vulnerable.

El fortalecimiento de la Participación constituye una prioridad no solo para el perfeccionamiento de la democracia, sino para incorporar elementos estratégicos en la calidad de gestión. La revisión de la EBRP ha sugerido acciones para brindar mayor información a instancias organizadas de la sociedad civil como los Comités de Vigilancia, CODEPES y al Mecanismo de Control Social.

La efectividad de las medidas de ajuste requerirá el desarrollo de un sistema de monitoreo y evaluación, vinculado a compromisos de gestión por resultados entre niveles de gobierno, y sectores sociales y productivos, a fin de realizar un seguimiento periódico de los indicadores de resultado (a través de registros administrativos descentralizados y

seguimiento fiscal descentralizado) y de indicadores de impacto (a través de censos, encuestas tradicionales y otras especialmente diseñadas para el efecto).

A futuro, la visión estratégica debe orientarse a conseguir un crecimiento inclusivo, articulando el patrón de crecimiento con las necesidades de empleo y generación de ingresos. Los principales lineamientos de política deben incorporar acciones de corto y mediano plazo, destinadas a reducir la pobreza e incrementar la productividad.