

**Bolivia:**

**Evaluación de la Economía 2003**

**La Paz, julio de 2004**

## **PRESENTACION**

La evaluación de la economía boliviana para la gestión 2003, presenta en sus aspectos más relevantes, la evolución de los sectores económicos del país, analizados en un contexto interno y externo muy diferente a las gestiones anteriores. El primero, producto de los acontecimientos de febrero y octubre y que suscitó la sucesión presidencial y el segundo producto del inicio de un repunte de los precios internacionales de los productos básicos. El informe destaca las posibles causas, eventuales consecuencias y el papel desempeñado por la política económica relativa a cada sector. Se cubren temas tales como el sector real, equilibrio demanda y oferta final, sectores fiscal, externo, monetario, financiero, pensiones valores y seguros, e inflación; además de aspectos de política y desempeño social.

La información primaria de apoyo de: Ministerios de Hacienda; Desarrollo Económico; Desarrollo Sostenible y Planificación; Agricultura, Ganadería y Desarrollo Rural; Comercio Exterior e Inversión; Educación, Cultura y Deportes; Salud y Previsión Social; Vivienda y Servicios Básicos; Trabajo y Microempresa, y sus respectivos Viceministerios fue determinante para la conclusión del presente documento.

Nuestro agradecimiento a todas estas instituciones y en forma especial al Instituto Nacional de Estadísticas (INE), a la Unidad de Programación Fiscal (UPF), dependiente del Viceministerio del Tesoro y Crédito Público, al Banco Central de Bolivia (BCB), y a las Superintendencias de Bancos, Hidrocarburos, Electricidad, Telecomunicaciones y Pensiones Valores y Seguros.

Las opiniones vertidas en el presente documento, que intenta reflejar objetividad y rigor técnico, son de responsabilidad exclusiva de UDAPE.

Fernando Jiménez Zeballos  
DIRECTOR EJECUTIVO a. i.  
UDAPE

La Paz, julio de 2004

## INDICE

|  |    |
|--|----|
| RESUMEN EJECUTIVO .....  | 1  |
| I. PANORAMA INTERNACIONAL .....                                    | 3  |
| II. SECTOR REAL .....  | 6  |
| 2.1 DESEMPEÑO DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA .....                      | 6  |
| 2.2 SECTOR AGROPECUARIO, SILVICULTURA, CAZA Y PESCA .....          | 7  |
| 2.2.1 Actividad Productiva .....                                   | 7  |
| 2.2.2 Exportaciones y Mercado Interno .....                        | 8  |
| 2.2.3 Medidas de Política y Aspectos Relevantes .....              | 10 |
| 2.2.4 Perspectivas .....   | 10 |
| 2.3 SECTOR HIDROCARBUROS .....                                     | 11 |
| 2.3.1 Producción y Exportación de Petróleo y Gas Natural .....     | 11 |
| 2.3.2 Producción y Comercialización de Refinados de Petróleo ..... | 14 |
| 2.3.3 Inversiones .....  | 15 |
| 2.3.4 Medidas de Política y Aspectos Relevantes .....              | 15 |
| 2.3.5 Perspectivas .....   | 16 |
| 2.4 SECTOR MINERO .....  | 17 |
| 2.4.1 Producción .....   | 17 |
| 2.4.2 Precios .....  | 17 |
| 2.4.3 Exportaciones .....  | 17 |
| 2.4.4 Inversión .....  | 18 |
| 2.4.5 Medidas de Política y Aspectos Relevantes .....              | 18 |
| 2.4.6 Perspectivas .....   | 18 |
| 2.5 SECTOR INDUSTRIAL MANUFACTURERO .....                          | 18 |
| 2.5.1 Mercado Interno .....  | 19 |
| 2.5.2 Exportaciones .....  | 19 |
| 2.5.3 Inversiones .....  | 21 |
| 2.5.4 Medidas de Política y Aspectos Relevantes .....              | 22 |
| 2.5.5 Perspectivas .....   | 23 |
| 2.6 SERVICIOS BÁSICOS .....  | 23 |
| 2.6.1 Agua .....   | 24 |
| 2.6.2 Gas Licuado de Petróleo .....                                | 24 |
| 2.6.3 Electricidad .....   | 24 |
| 2.6.4 Medidas de Política y Aspectos Relevantes .....              | 25 |
| 2.6.5 Perspectivas .....   | 26 |
| 2.7 SECTOR TRANSPORTE .....  | 26 |
| 2.7.1 Inversiones .....  | 27 |
| 2.7.2 Medidas de Política y Aspectos Relevantes .....              | 27 |
| 2.7.3 Perspectivas .....   | 28 |
| 2.8 SECTOR TELECOMUNICACIONES .....                                | 29 |
| 2.8.1 Inversiones .....  | 30 |
| 2.8.2 Medidas de Política y Aspectos Relevantes .....              | 30 |
| 2.8.3 Perspectivas .....   | 30 |

|   |    |
|---|----|
| III. EVOLUCION MACROECONOMICA.....  | 31 |
| 3.1 OFERTA Y DEMANDA FINAL.....   | 31 |
| 3.2 SECTOR FISCAL.....  | 35 |
| 3.2.1 Ingresos.....   | 37 |
| 3.2.2 Gastos.....   | 39 |
| 3.2.3 Inversión Pública.....  | 41 |
| 3.2.4 Perspectivas.....   | 42 |
| 3.3 SECTOR MONETARIO.....   | 42 |
| 3.3.1 Metas Intermedias y el Programa Financiero.....   | 42 |
| 3.3.2 Agregados Monetarios.....   | 43 |
| 3.3.3 Tasas de Interés.....   | 44 |
| 3.3.4 Programa Monetario.....   | 45 |
| 3.3.5 Inflación General.....  | 46 |
| 3.3.6 Perspectivas.....   | 49 |
| 3.4 SECTOR FINANCIERO.....  | 49 |
| 3.4.1 Evolución del Sistema de Intermediación Financiera (Sistemas Bancario y no Bancario)..... | 49 |
| 3.4.2 Depósitos del Público.....  | 50 |
| 3.4.3 Cartera.....  | 51 |
| 3.4.4 Reprogramaciones.....   | 53 |
| 3.4.5 Liquidez.....   | 54 |
| 3.4.6 Reservas Internacionales Netas del Sistema Bancario Consolidado.....                      | 54 |
| 3.4.7 Rentabilidad y Solvencia.....   | 55 |
| 3.4.8 Tasas de Interés.....   | 56 |
| 3.4.9 Perspectivas.....   | 56 |
| 3.5 SECTOR EXTERNO.....   | 57 |
| 3.5.1 Balanza de Pagos.....   | 57 |
| 3.5.2 Exportaciones.....  | 59 |
| 3.5.3 Importaciones.....  | 63 |
| 3.5.4 Términos de Intercambio.....  | 65 |
| 3.5.5 Tipo de Cambio Real.....  | 65 |
| 3.5.6 Inversión extranjera directa (IED).....   | 67 |
| 3.5.7 Deuda Externa.....  | 67 |
| 3.5.8 Perspectivas.....   | 71 |
| IV. SECTOR SOCIAL.....  | 73 |
| 4.1 POBLACIÓN E INDICADORES DEMOGRÁFICOS.....   | 73 |
| 4.2 POBREZA.....  | 75 |
| 4.3 EVOLUCIÓN DEL EMPLEO Y DESEMPLEO.....   | 75 |
| 4.4 SECTORES SOCIALES.....  | 78 |
| 4.4.1 Educación.....  | 78 |
| 4.4.2 Salud.....  | 83 |
| 4.4.3 Vivienda y Saneamiento Básico.....  | 85 |
| 4.4.5 Programas de Protección Social.....   | 87 |
| 4.5 GASTO E INVERSIÓN SOCIAL.....   | 92 |
| 4.5.1 Ejecución de la Inversión Pública Social.....   | 94 |
| 4.5.2 Recursos del HIPC II.....   | 96 |

|   |    |
|---|----|
| 4.5.3 Asignación y ejecución de recursos HIPC II en las Cuentas Especiales Diálogo<br>2000..... | 97 |
| PERSPECTIVAS .....  | 99 |

## RESUMEN EJECUTIVO

El crecimiento del Producto Interno Bruto de 2,45% en 2003, respecto al año anterior, medido por la actividad económica, se sustentó en la actividad agrícola, principalmente en la producción de soya; en la mayor producción de hidrocarburos, para cubrir el aumento en los volúmenes de gas natural exportados al Brasil; en los servicios de la administración pública y la producción manufacturera, en especial la producción de cemento, maderas y textiles, estas últimas incentivadas por el tratamiento preferencial otorgado por Estados Unidos en el marco de la Ley Andean Trade Promotion and Drug Eradication Act (ATPDEA).

Los conflictos sociales de febrero y octubre afectaron negativamente a la actividad económica, contribuyendo al estancamiento de la demanda agregada, que impidió la recuperación de los sectores financiero y de la construcción, aunque este último fue afectado por la menor inversión ante la conclusión de las obras del gasoducto Yacuiba-Río Grande.

El ambiente externo fue favorable, en general, para el comportamiento del PIB este año, destacando la estabilización y recuperación de la economía Argentina y de los otros países vecinos., así como el mejoramiento de los precios internacionales de los principales productos de exportación, como la soya y los minerales.

En 2003, el déficit fiscal alcanzó a 7,9% del PIB, menor en 1,1 puntos porcentuales al de 2002, debido especialmente a las medidas de contracción del gasto público. El financiamiento del déficit, incluso en condiciones no concesionales, se concentró en recursos externos (69%).

El crédito interno neto (CIN) del Banco Central de Bolivia y las reservas internacionales netas (RIN) aumentaron 23% y casi 20%, respectivamente; asimismo, la emisión monetaria se expandió en 16%. No obstante estas expansiones la inflación acumulada fue de 3,9%, manteniéndose la tendencia observada en los últimos cinco años con tasas inflacionarias menores a 4%.

El sistema de intermediación financiera aún mantuvo la tendencia contractiva observada en los últimos años, registrando reducciones en sus activos (-2,9%), pasivos (-6,7%) y patrimonio (-0,7%), que fueron menores a las observadas el 2002. Sin embargo, el sistema financiero obtuvo utilidades: bancos \$us13,1 millones, mutuales \$us7,4 millones, y FFPs y cooperativas \$us3,9 y 3,4 millones, respectivamente

Finalmente, la situación de la balanza de pagos mejoró con la recuperación de la economía internacional que permitió una expansión de 21% del valor FOB de las exportaciones, en tanto disminuyó el valor de las importaciones (-8%). Con ello, se revirtió el resultado en cuenta corriente, lográndose un superávit de \$us19 millones; empero, volvió a reducirse el superávit en cuenta capital (-53%) debido especialmente a la caída en 76% de la inversión extranjera directa.

Por su parte, el sector social se vio afectado por las bajas tasas de crecimiento de la economía y la restricción fiscal. El elevado desempleo abierto (8,8% en áreas urbanas), la baja calidad del empleo (los trabajadores por cuenta propia crecieron en 9%) y la pérdida de ingresos laborales en términos reales, explican un aumento de las desigualdades económicas y un aumento de los índices de pobreza (en 0,17%).

A pesar de la dificultad por obtener recursos, debido a la crisis fiscal que determinó una caída en los niveles de inversión pública social en el año, y en menor medida una reducción del gasto corriente; los sectores sociales realizaron esfuerzos para preservar la ejecución de los principales programas, especialmente en educación y salud.

Los recursos del HIPC II, transferidos a los municipios, han tenido este año un nivel de ejecución más elevado que en gestiones pasadas, a pesar de ello evidencian una falta de capacidad de gestión y deficiencias institucionales que han impedido priorizar acciones para reducir la pobreza y ampliar la protección social.

## I. PANORAMA INTERNACIONAL

En 2003, de acuerdo a la CEPAL, el crecimiento promedio de las economías de América Latina y el Caribe fue de 1,5%, superior al registrado en 2002, que fue negativo (-0,4%). Este crecimiento estuvo fuertemente vinculado a la mejora en las economías de Estados Unidos, Japón y China; no obstante, la recuperación ha sido insuficiente para revertir el estancamiento relativo de los últimos años. La formación bruta de capital alcanzó a 12,5% del PIB y su nivel continúa siendo inferior al observado hace cinco años. El desempleo persiste como uno de los mayores problemas en la región, habiendo alcanzado a 10,7% en 2003. La pobreza aún abarca al 44% de la población regional.

Un aspecto destacable en el año 2003, es la reversión del deterioro de los términos de intercambio, sufrido por América Latina y el Caribe entre 1998 y 2002; la misma se explica por el incremento en los precios de los principales productos de exportación (15,9%), mientras que el precio promedio de importación aumentó levemente (1,5%). Así, la exportación fue uno de los factores más dinámicos para el crecimiento regional; su dinámica permitió un superávit comercial de \$us41.100 millones.

**Cuadro 1**  
**América Latina y el Caribe**  
**Principales Indicadores Económicos**

|                                      | 2001                                | 2002  | 2003  |
|--------------------------------------|-------------------------------------|-------|-------|
|                                      | <b>Tasas de Variación anual</b>     |       |       |
| <b>Actividad Económica y Precios</b> |                                     |       |       |
| Producto Interno Bruto               | 0,4%                                | -0,4% | 1,5%  |
| Producto Interno Bruto por habitante | -1,1%                               | -1,9% | 0,0%  |
| Precios al Consumidor                | 6,0%                                | 12,1% | 8,5%  |
| Relación de Precios de Intercambio   | -2,9%                               | -0,9% | 1,3%  |
|                                      | <b>Porcentajes</b>                  |       |       |
| Desempleo Abierto                    | 9,8%                                | 10,6% | 10,7% |
| Resultado Fiscal /PIB                | -3,2%                               | -3,0% | -2,4% |
|                                      | <b>Miles de millones de dólares</b> |       |       |
| <b>Sector Externo</b>                |                                     |       |       |
| Exportación de Bienes y Servicios    | 390,6                               | 392,6 | 421,2 |
| Importaciones de Bienes y Servicios  | 413,5                               | 383,4 | 393,5 |
| Balanza de Bienes                    | -3,6                                | 23,6  | 41,1  |
| Balanza de Servicios                 | -19,3                               | -14,5 | -13,5 |
| Saldo de Renta de Factores           | -55,2                               | -50,8 | -54,8 |
| Saldo en Cuenta Corriente            | -53,4                               | -14,0 | 6,0   |
| Cuenta de Capital y Financiera       | 36,2                                | -14,2 | 3,5   |
| Balanza Global                       | -17,2                               | -28,1 | 9,5   |
| Transferencia Neta de Recursos       | -2,6                                | -40,2 | -29,0 |

Fuente: CEPAL

Por otra parte, a diferencia de los años anteriores, la región volvió a captar flujos positivos de capital; los ingresos netos de capital alcanzaron a \$us3.500 millones, debido al apoyo de organismos multilaterales; contrariamente, la inversión extranjera continuó declinando.

En el contexto financiero, el índice del mercado de bonos de América Latina mostró una notable mejoría; el mismo llegó a su nivel más bajo en septiembre de 2002, ascendiendo paulatinamente durante la gestión 2003.



**Gráfico 1**  
**Mercado de Valores en América Latina**



A pesar de las mejores perspectivas económicas en la región, la evolución de la calificación soberana de riesgo según Fitch, se mantuvo en general en los mismos niveles de la gestión pasada, exceptuando la mejora en Brasil y el deterioro en Bolivia, Venezuela y Uruguay.

**Cuadro 2**  
**Variación de la Calificación Soberana <sup>1</sup>del año 2002 al 2003**

| Evolución          | País       | De         | A        | Predicción |
|--------------------|------------|------------|----------|------------|
| <b>Mejoraron</b>   | Singapur   | AA+        | AAA      | estable    |
|                    | Sud África | BBB-       | BBB      | estable    |
|                    | Tailandia  | BBB-       | BBB      | estable    |
|                    | Indonesia  | B          | B+       | estable    |
|                    | Brasil     | B          | B+       | estable    |
| <b>Mantuvieron</b> | Chile      | A-         | A-       | estable    |
|                    | México     | BBB-       | BBB-     | estable    |
|                    | Panamá     | BB+        | BB+      | estable    |
|                    | Perú       | BB-        | BB-      | estable    |
|                    | Ecuador    | CCC+       | CCC+     | estable    |
|                    | Costa Rica | BB         | BB       | negativo   |
|                    | Colombia   | BB         | BB       | negativo   |
|                    | Argentina  | DDD        | DDD      |            |
| Hong kong          | AA-        | AA-        | negativo |            |
| <b>Empeoraron</b>  | Philipinas | BB+        | BB       | estable    |
|                    | Bolivia    | B (sombra) | B-       | estable    |
|                    | Venezuela  | B          | B-       | estable    |
|                    | Uruguay    | B          | B-       | estable    |

Fuente: Agencia Fitch, actualizado al 21 de Abril de 2004

En cuanto a política económica en la región, los instrumentos fiscales y monetarios no produjeron los efectos anticíclicos esperados. Las políticas de austeridad aumentaron el

<sup>1</sup> La mayor calificación asignada por Fitch es AAA, mientras que la peor es DDD. Las calificaciones se dividen en dos: las que señalan un grado de inversión sin riesgos fuertes (AAA, AA, A, y BBB) y las demás que señalan cierto grado de especulación e incertidumbre. Los signos “+” o “-” otorgan mayor o menor importancia relativa en la correspondiente categoría y “sombra” significa que no se publicó la calificación, aunque sirve para uso interno.

superávit primario en casi un punto porcentual, permitiendo pasar de un déficit de 0,3% del PIB a un superávit de 0,6%, pese a las bajas tasas de crecimiento. En general, el control de la inflación fue el objetivo central de la política monetaria; en consecuencia se tendió a elevar las tasas de interés y a restringir la liquidez. Empero los bajos niveles de inflación (alrededor de 8,5%, cuatro puntos porcentuales menos que el año pasado) indujeron a bajar las tasas de interés, permitiendo revertir parcialmente al ciclo recesivo.

**Cuadro 3**  
**América Latina y el Caribe**  
**Índices de Precios y Tipos de Cambio**  
**(Tasas Anuales de Variación)**

|                      | Precios al Consumidor |              |             | Precios al por Mayor |              |             | Tipos de Cambio |        |        |
|----------------------|-----------------------|--------------|-------------|----------------------|--------------|-------------|-----------------|--------|--------|
|                      | 2001                  | 2002         | 2003        | 2001                 | 2002         | 2003        | 2001            | 2002   | 2003   |
| <b>Total General</b> | <b>6,1%</b>           | <b>12,2%</b> | <b>8,5%</b> | <b>5,7%</b>          | <b>28,6%</b> | <b>8,2%</b> |                 |        |        |
| Argentina            | -1,5%                 | 0,41%        | 3,7%        | 5,3%                 | 118%         | 1,3%        | 0%              | 243,7% | -16,6% |
| Barbados             | -0,3%                 | 1,0%         | 2,4%        |                      |              |             | 0%              | 0%     | 0%     |
| Bolivia              | 0,9%                  | 2,4%         | 3,4%        |                      |              |             | 7%              | 9,5%   | 4,1%   |
| Brasil               | 7,7%                  | 12,5%        | 9,2%        | 11,9%                | 35,4%        | 6%          | 20,4%           | 53,5%  | -19,8% |
| Chile                | 2,6%                  | 2,8%         | 1,4%        | 3,1%                 | 10,4%        | -1,2%       | 16,4%           | 4,9%   | -10,9% |
| Colombia             | 7,6%                  | 7,0%         | 6,2%        | 6,9%                 | 9,3%         | 6,1%        | 5,7%            | 21,9%  | 1,1%   |
| Costa Rica           | 11,0%                 | 9,7%         | 9,9%        | 8,6%                 | 8,4%         | 10,8%       | 7,3%            | 10,8%  | 9,5%   |
| Ecuador              | 22,4%                 | 9,4%         | 6,5%        | -5,6%                | 17,7%        | -3%         | 0%              | 0%     | 0%     |
| El Salvador          | 1,4%                  | 2,8%         | 2,5%        | -4,9%                | 4,7%         | 1,5%        | -0,1%           | 0%     | 0%     |
| Guatemala            | 8,9%                  | 6,3%         | 5,8%        |                      |              |             | 3%              | -3,9%  | 5,3%   |
| Haití                | 8,1%                  | 14,8%        | 40,8%       |                      |              |             | 14,4%           | 42,2%  | 7,7%   |
| Honduras             | 8,8%                  | 8,1%         | 7,2%        |                      |              |             | 5%              | 6,3%   | 4,5%   |
| Jamaica              | 8,7%                  | 7,3%         | 15,8%       |                      |              |             | 4,3%            | 6%     | 19,1%  |
| México               | 4,4%                  | 5,7%         | 4,4%        | 1,3%                 | 10%          | 6,6%        | -2,9%           | 11,2%  | 9%     |
| Nicaragua            | 4,8%                  | 3,9%         | 6,5%        | 4,8%                 | 3,9%         |             | 6%              | 6%     | 4,6%   |
| Panamá               | -0,1%                 | 1,9%         | 0,9%        | 7,2%                 | -3,4%        |             | 0%              | 0%     | 0%     |
| Paraguay             | 8,4%                  | 14,6%        | 9,7%        | 8,6%                 | 36,8%        | 11%         | 32,1%           | 49,7%  | -11,1% |
| Perú                 | -0,1%                 | 1,5%         | 2,2%        | -2,2%                | 1,7%         | 0,8%        | -2,4%           | 2,3%   | -1,1%  |
| Rep. Dominicana      | 4,4%                  | 10,5%        | 45,8%       |                      |              |             | 2,8%            | 25,9%  | 80,4%  |
| Trinidad y Tobago    | 3,2%                  | 4,3%         | 3,8%        |                      |              |             | -0,3%           | -0,2%  | -2%    |
| Uruguay              | 3,6%                  | 25,9%        | 9,9%        | 3,8%                 | 64,6%        | 19,5%       | 13,1%           | 93,5%  | 5,7%   |
| Venezuela            | 12,30%                | 31,2%        | 27,5%       | 11,6%                | 53,5%        | 46%         | 7,7%            | 75,6%  | 21%    |

Fuente: CEPAL, Sobre la Base de Cifras Oficiales

El índice promedio del tipo de cambio regional se depreció en 2,6% con respecto al año 2002, dada la mayor flexibilidad del tipo de cambio y la eliminación gradual de las restricciones para operar con divisas.

Según la CEPAL, las perspectivas para el año 2004 muestran una continuidad de la expansión iniciada el 2003; se prevé un incremento de la actividad económica que resulte en una tasa promedio de crecimiento de 4% para la región, ratio superior al promedio de los últimos cinco años.

## II. SECTOR REAL

### 2.1 DESEMPEÑO DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA

El Producto Interno Bruto (PIB) durante el 2003 registró una tasa de crecimiento de 2,45%, respecto a 2002.

Las actividades económicas con mayor dinamismo fueron: Petróleo Crudo y Gas Natural 11,2%, Agricultura, Silvicultura, Caza y Pesca 5,97%, Servicios de la Administración Pública 5,44%. Las actividades con mayor incidencia en la variación del PIB, fueron: Agricultura, Silvicultura, Caza y Pesca 0,85%; Petróleo Crudo y Gas Natural 0,57%; Servicios de la Administración Pública 0,50%; e Industria Manufacturera 0,45%.

Por otra parte, las actividades con desempeño negativo fueron: Construcción -18,35% y Establecimientos Financieros, Seguros, Inmuebles y Servicios a las Empresas -1,33%, las mismas que afectaron negativamente al crecimiento.

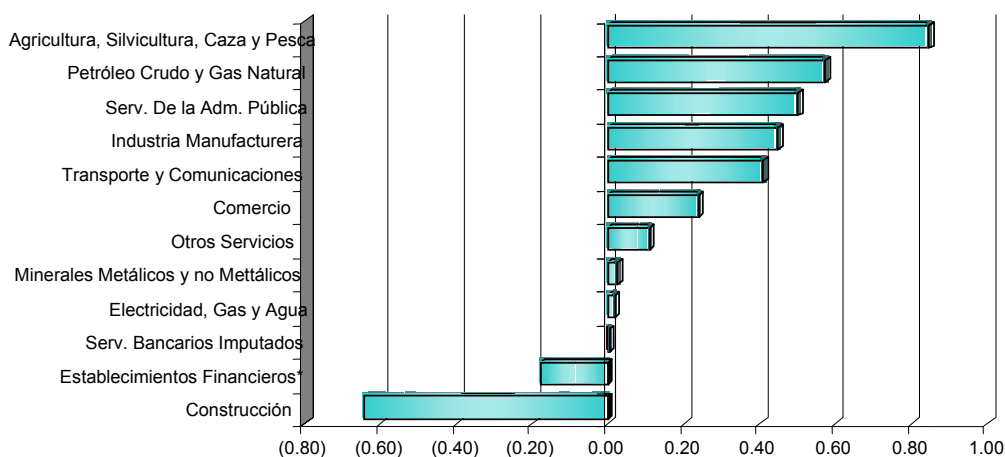
Entre los factores externos que contribuyeron al comportamiento del PIB destacan la estabilización y recuperación de la economía Argentina y de los países vecinos en general, así como el mejoramiento de los precios internacionales de los principales productos de exportación como la soya y los minerales. El factor interno que contribuyó al crecimiento económico se relaciona con los importantes resultados de la campaña de verano, principalmente de la soya. Sin embargo, los conflictos sociales de febrero y octubre que desembocaron en un cambio de administración de gobierno, afectaron negativamente a la actividad económica; el estancamiento de la demanda agregada impidió la recuperación de la actividad de los servicios financieros y de la construcción, aunque esta última también se vio afectada por una menor inversión a raíz de la conclusión de las obras de construcción del gasoducto Yacuiba-Río Grande.

**Cuadro 4**  
**Producto Interno Bruto**  
**2003/2002(p)**

| <b>Actividad Económica</b>                                    | <b>Variación Porcentual</b> |
|---|-----------------------------|
| <b>Producto Interno Bruto (a precios de mercado)</b>          | <b>2,45</b>                 |
| Derechos de Importación, IVA, IT y otros impuestos indirectos | 1,19                        |
| <b>Producto Interno Bruto (a precios básicos)</b>             | <b>2,57</b>                 |
| Agricultura, Silvicultura, Caza y Pesca                       | 5,97                        |
| Petróleo Crudo y Gas Natural                                  | 11,23                       |
| Minerales Metálicos y no Metálicos                            | 0,57                        |
| Industria Manufacturera                                       | 2,71                        |
| Electricidad, Gas y Agua                                      | 0,95                        |
| Construcción  | -18,35                      |
| Comercio  | 2,88                        |
| Transporte y Comunicaciones                                   | 3,72                        |
| Estab. Financ., Seg., Inmuebles y Serv. a las empresas        | -1,33                       |
| Servicios de las Administración Pública                       | 5,44                        |
| Otros Servicios   | 1,43                        |
| Servicios Bancarios Imputados                                 | -0,13                       |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

**Gráfico 2**  
**Incidencias (porcentaje) en el PIB por Actividad Económica**  
**2003(p)**



Fuente: Instituto Nacional de Estadística

A continuación se analiza a mayor detalle el comportamiento de los principales sectores de la actividad económica y sus perspectivas para el 2004, con base a las cuales se prevé un crecimiento de la actividad económica de 3,6%.

## **2.2 SECTOR AGROPECUARIO, SILVICULTURA, CAZA Y PESCA**

### **2.2.1 Actividad Productiva**

Durante la gestión 2003, la actividad de la agropecuaria, caza, pesca y silvicultura creció en 5,97%, respecto a similar período del año anterior. Este crecimiento se explica a partir de variaciones positivas observadas en todos los sub-sectores: Productos Agrícolas No Industriales (5,7%), Productos Agrícolas Industriales (13,68%), Coca (1,36%), Productos Pecuarios (2,7%) y Silvicultura, Caza y Pesca (2,18%).

El desempeño de la actividad agrícola se debe principalmente al aumento en los rendimientos de algunos cultivos importantes (arroz cáscara y soya en grano) durante la campaña de verano 2002-03. Este hecho compensó la caída en la superficie sembrada durante la campaña de invierno 2003 (reducción en 73.500 has.) con respecto a la campaña de invierno 2002, por efectos de la sequía que afectó al departamento de Santa Cruz durante el mes de agosto, y que redujo los niveles de producción de girasol y trigo.

El desempeño positivo de los cultivos con mayor participación en la estructura de la producción agrícola permitió que, tanto el sub-sector agrícola no industrial como el agrícola industrial registraran altas tasas de crecimiento durante la gestión 2003.

**Cuadro 5**  
**Tasas de Crecimiento y Participación**  
**de los Principales Productos Agropecuarios en el PIB del Sector**

|                                     | <b>Tasa de crecimiento producción 2003/2002</b> | <b>Participación % PIB Agropecuario 2002 (p)</b> |
|-------------------------------------|---|--|
| <b>Prod. Agrícola No-Industrial</b> |   |  |
| Arroz cáscara                       | 45,32%  | 4,07%  |
| Maíz                                | 7,12%   | 5,34%  |
| Trigo                               | -8,60%  | 1,61%  |
| Sorgo en grano                      | -23,63%   | 0,68%  |
| Papa                                | 2,27%   | 8,73%  |
| Yuca                                | 2,63%   | 3,26%  |
| <b>Prod. Agrícola Industrial</b>    |   |  |
| Soya en grano                       | 25,01%  | 14,62%   |
| Caña de azúcar                      | -3,06%  | 7,09%  |
| <b>Prod Coca</b>                    | <b>1,36%</b>                                    | <b>1,09%</b>                                     |
| <b>Prod. Pecuaria</b>               |   |  |
| Ganado bovino                       | 3,16%   | 18,75%   |
| Ganado porcino                      | 2,29%   | 5,14%  |
| Pollo barrillero                    | 2,41%   | 3,92%  |
| <b>Silvicultura, caza y pesca</b>   | <b>2,22%</b>                                    | <b>7,34%</b>                                     |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

Elaboración: Propia

El crecimiento en la producción de hoja de coca se explica principalmente por los incrementos de esta actividad en la zona de los Yungas de La Paz, que neutralizaron parcialmente las tareas de erradicación llevadas a cabo en la zona del Chapare.

Finalmente, las tasas de crecimiento tanto de la actividad pecuaria como de la silvicultura son relativamente discretas. En el caso de la actividad pecuaria se debió a los problemas que enfrentaron los productores nacionales para realizar las exportaciones que tenían previstas. Para la silvicultura este es el cuarto año consecutivo de crecimiento discreto, debido a las condiciones de los mercados internacionales.

## **2.2.2 Exportaciones y Mercado Interno**

### **Exportaciones**

El valor de las exportaciones de la agropecuaria, silvicultura, caza y pesca, se incrementó en 54%, con respecto al año 2002, principalmente por incrementos de valor en las exportaciones de semillas y habas de soya, que responden a una sostenida recuperación de los precios internacionales de este producto (30%), debido en parte a la caída de la producción de Estados Unidos (primer productor a nivel mundial), Brasil y Argentina, y también al incremento de la demanda mundial, liderada por China.

**Cuadro 6**  
**Exportaciones de los Principales Productos Agropecuarios**  
**(Volumen en toneladas métricas brutas y Valor en miles de dólares)**

| Actividad Económica          | 2002           |               | 2003           |               |
|------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                              | Volumen        | Valor         | Volumen        | Valor         |
| Castaña                      | 14.704         | 27.375        | 16.513         | 36.704        |
| Café sin tostar              | 4.633          | 6.166         | 4.490          | 6.339         |
| Cacao en grano               | 175            | 336           | 195            | 390           |
| Semillas y habas de soya     | 29.177         | 5.842         | 115.246        | 25.459        |
| Frijoles                     | 22.173         | 7.138         | 18.679         | 5.911         |
| Quinua                       | 2.034          | 2.328         | 2.833          | 3.085         |
| Flores                       | 71             | 163           | 47             | 94            |
| Algodón sin cardar ni peinar | 2.124          | 2.208         | 1.445          | 1.872         |
| Cueros en bruto              | 959            | 848           | 380            | 522           |
| Ganado vacuno                | 1.086          | 742           | 133            | 102           |
| Maderas sin aserrar          | 95             | 4             | 1.177          | 309           |
| Otros productos              | 28.136         | 8.082         | 45.848         | 13.328        |
| <b>Total</b>                 | <b>105.366</b> | <b>61.233</b> | <b>206.987</b> | <b>94.115</b> |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística  
 Elaboración: Propia

Entre otros productos no-tradicionales, cabe mencionar la importante recuperación de las exportaciones de castaña, que llegaron a su nivel más alto de los últimos 10 años y representan el doble del valor registrado en el año 1995, a pesar de la caída en el precio FOB unitario de exportación durante el 2003 (-16%). Los principales mercados de destino de las exportaciones de castaña fueron los Estados Unidos y el Reino Unido. Asimismo el incremento en los precios unitarios de exportación de quinua (5%) determinó un incremento de 32% en el valor de las exportaciones. Por otro lado, la caída en las exportaciones de productos pecuarios refleja las restricciones enfrentadas en mercados regionales, ya que los precios internacionales durante el 2003 tuvieron una tendencia creciente.

### **Mercado Interno**

Los niveles de actividad agropecuaria, a excepción de la producción de trigo, cubrieron los requerimientos de la demanda interna, tanto de los consumidores como de la agroindustria. Sin embargo, uno de los principales problemas de los productores agropecuarios fue el transporte desde las fincas hasta los primeros centros de acopio o venta. Las malas condiciones de los caminos vecinales, los bloqueos en las carreteras de la red fundamental y, finalmente, la caída del puente Gumucio en la región del Chapare en el mes de diciembre, elevaron los costos de transporte y dificultaron el tráfico fluido de productos.

El 2003 se mantuvo la práctica de concertación del precio base para la compra del grano de soya, entre los productores (ANAPO) y la empresa Gravel, que fortalecieron los eslabones de la cadena de oleaginosas y la mejora del entorno de negocios de los agricultores. Los precios base acordados para la campaña de verano 2002-03 fueron de 156 \$us/tm, y para la campaña de invierno 2003 de 177 a 175 \$us/tm.

### **2.2.3 Medidas de Política y Aspectos Relevantes**

A fines de mayo de 2003, el Gobierno de Bolivia recibió de la Organización Internacional de Epizootias (OIE), la certificación oficial declarada a la región de la Chiquitania como zona libre de fiebre aftosa, siendo este el primer paso en la erradicación de esta enfermedad que afecta al ganado que se consume y emplea en el país y para la exportación de carne de res al Perú, Chile, Venezuela y Colombia, y de ganado en pie al Brasil. Sin embargo, los primeros días de julio, cerca de Monteagudo (Chuquisaca) se confirmó un rebrote de aftosa, por ello el SENASAG, declaró en cuarentena a la región, retrasándose así la declaratoria de zona libre de aftosa en el Chaco chuquisaqueño. Por tanto, si bien se ha avanzado en cuanto a la erradicación de fiebre aftosa, aún existen problemas de prevención y control, que hacen necesario fortalecer y consolidar el SENASAG, ya que las probabilidades de rebrotes de la enfermedad no se han eliminado.

Las políticas públicas de mediano plazo para el sector se vieron fortalecidas por la aprobación del “Plan Nacional de Saneamiento y Titulación de Tierras”, por parte del Ejecutivo en abril. Este Plan prevé la conclusión del saneamiento de tierras hasta el 2006 y la re-organización del INRA. Por otro lado, en noviembre se concluyó la “Estrategia Nacional de Desarrollo Agropecuario y Rural”, ENDAR, que una vez aprobada por el Ejecutivo, servirá como instrumento guía para alinear las políticas destinadas al sector agropecuario y al desarrollo rural del país.

Durante la primera mitad del año, diversos eventos resaltaron los avances en términos de investigación y desarrollo de nuevos productos en el sector. En enero, el Centro de Investigación Agrícola Tropical (CIAT) y la Agencia de Cooperación Internacional de Japón (JICA), presentaron dos nuevas variedades de semilla de arroz, con mayores rendimientos, pudiendo alcanzar producciones de hasta una tonelada y media por hectárea. En febrero, se realizó en Santa Cruz la Primera Feria del Bosque, “Expoforest”, que mostró la riqueza de los bosques bolivianos, la variedad y calidad de los productos, el manejo sostenible realizado y, los proyectos que encarnan los Territorios Comunitarios de Origen (TCO) y, las Instituciones Forestales Indígenas. Finalmente, en abril, se llevó a cabo la XIII Feria Agrícola y Pecuaria (Agropecuaria) en Santa Cruz, donde se exhibieron 400 animales de ganado vacuno, equino y ovino, como también plantaciones y semillas agrícolas.

### **2.2.4 Perspectivas**

El año 2004 el sector enfrenta un contexto internacional positivo, con mayores incrementos en los precios internacionales de los principales productos de exportación, y posibilidades de abrir nuevos mercados (se espera un crecimiento de entre 8% y 10% en los precios internacionales). Empero, es probable que los desórdenes climáticos registrados en diciembre de 2003 afecten los niveles de producción del sector correspondiente a la campaña de verano 2003-04, principalmente en las zonas del altiplano y valles y, en menor medida, en el trópico.

A fin de aprovechar los beneficios del contexto internacional positivo es vital priorizar acciones y políticas para la consolidación y apertura de mercados. Se estima que la agroindustria nacional ha incrementado sus niveles de existencias el 2003, por lo que, de no aprovecharse las condiciones actuales, este sector podría reducir su demanda de materia prima nacional en el 2004.

A principios del 2004 se registró un récord en la superficie sembrada de grano de soya, que llegó a 602.000 has (9% más que el año anterior). Sin embargo, debido a la aparición de la enfermedad de la soya en los sembradíos del norte cruceño y la sequía en la zona este, los rendimientos en algunas regiones serían menores a los obtenidos el 2003. Por otro lado, la producción de caña de azúcar continuaría su tendencia creciente, ya que los principales ingenios de Santa Cruz esperan lograr una producción récord de 8,6 millones de quintales de azúcar al cierre de la zafra 2004.

Asimismo, en febrero del 2004 el departamento de Pando fue declarado oficialmente libre de aftosa. Con esta medida se pretende concretar en los próximos meses las exportaciones de carne a mercados peruanos.

Se espera, de no mediar condiciones climáticas adversas, que el sector agropecuario tenga un crecimiento cercano a 3,5 % el 2004.

## **2.3 SECTOR HIDROCARBUROS**

El 2003 el crecimiento del PIB del sector Hidrocarburos fue de 11,23%, menor en relación al crecimiento de la explotación de hidrocarburos, mismo que se explica por la caída en las inversiones de exploración (-23,64%).

La actividad en el sector de Hidrocarburos (extracción de petróleo<sup>2</sup> y gas natural) registró un crecimiento de 12,99% el 2003 respecto al 2002. Este crecimiento se explica por el aumento de 7,81% en la extracción de petróleo y un incremento de 15,22% en la producción de gas natural.

### **2.3.1 Producción y Exportación de Petróleo y Gas Natural**

Según datos del INE, la producción promedio de petróleo, condensado y gasolina natural pasó del orden promedio de 31.100 barriles por día [bpd] en 2002 a 33.500 bpd en el 2003.

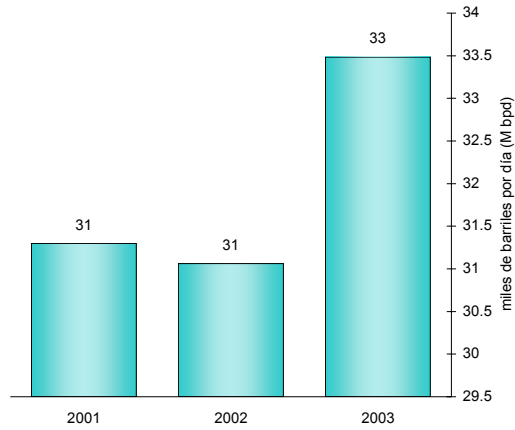
Este aumento se asocia con (1) mayor precio para la venta de este producto, relacionado con el mantenimiento de los precios altos en el mercado internacional del petróleo, debido a la incertidumbre que generaron la guerra en Irak y los problemas políticos en otros países proveedores importantes (Nigeria, Venezuela) sobre la oferta mundial de crudo; (2) mayor extracción de los campos hidrocarburíferos, asociado a un aumento en la cantidad exportada de gas natural al Brasil (33,82%); y (3) un aumento de las exportaciones de combustibles y derivados elaborados (43%).

---

<sup>2</sup> Incluye condensado y gasolina natural.



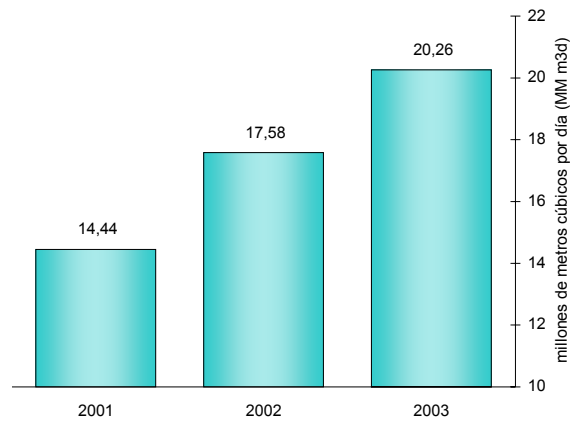
**Gráfico 3**  
**Producción de Petróleo, Condensado y Gasolina Natural**  
**2001, 2002, 2003 (MM bpd)**



Fuente: Instituto Nacional de Estadística

Por su parte, la producción de gas natural pasó de un promedio de 17,6 millones de metros cúbicos diarios [MMm3d] el 2002, a 20,3 MMm3d el 2003. El incremento se asocia con un aumento de las exportaciones de gas natural, en particular en el marco del contrato de Compra Venta de Gas al Brasil (GSA).

**Gráfico 4**  
**Producción de Gas Natural 2001, 2002, 2003**  
**(MM m3d)**



Fuente: Instituto Nacional de Estadística

## Exportación de gas natural y petróleo

El año 2003, el valor de las exportaciones de gas natural alcanzó a \$us382 millones, mostrando una variación positiva de 43% respecto a similar periodo del año anterior, debido al incremento del volumen exportado al Brasil en el marco del contrato GSA mismo que aumentó de 10,3 MMm3d a 13,8 MMm3d, en promedio, y al alza de los precios internacionales del petróleo. Asimismo, las exportaciones de crudo y reconstituido se incrementaron en 43%, alcanzando un valor de \$us114 millones el 2003.

Las exportaciones a Brasil (bajo el GSA) se incrementaron, porque dicho país usó intensivamente sus plantas termoeléctricas (durante 2003 este país puso en marcha 3 nuevas plantas termoeléctricas), y la demanda por energía creció sostenidamente, aproximadamente 5% anual en los últimos 5 años.

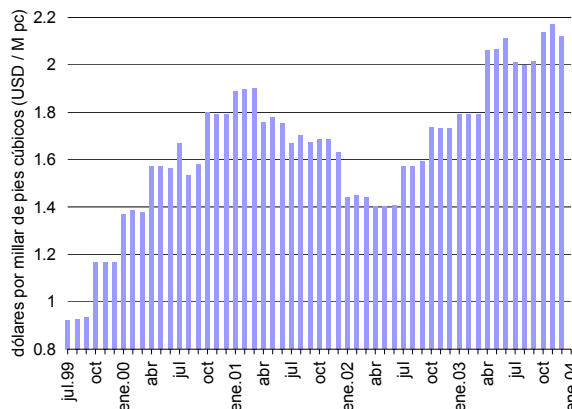
Sin embargo, las exportaciones de gas natural a Argentina y Cuiabá presentaron reducciones. El volumen exportado a la Argentina –Madrejones– cayó en 11,1% (de 0,26 MMm3d a 0,23 MMm3d). El volumen exportado a Cuiabá, Brasil, cayó en 51,5% (de 2,78 MMm3d en 2002 a 1,35 MMm3d en 2003), esta reducción considerable se debió a que los precios de exportación de gas en los contratos privados de las empresas BG y TBS se mantuvieron altos, influenciados por los niveles de los precios del petróleo en el mercado internacional, lo que desincentivó su demanda.

## Precios de Exportación del Gas Natural

Los precios de exportación del contrato GSA mantienen la tendencia al alza que comenzaron a partir de junio 2002. A diciembre de 2003, el precio unitario en Río Grande (el punto de agregación) alcanzó \$us2,12 por millar de pies cúbicos [Mpc].

El aumento se debe a incrementos en los precios de referencia (fuel oils) utilizados como factor de indexación en la fórmula establecida en el contrato, y estos se asocian a la subida de los precios internacionales del petróleo.

**Gráfico 5**  
**Precio Unitario de Exportación en Río Grande**  
**(Dólares por M pc)**



Fuente: YPF B

### 2.3.2 Producción y Comercialización de Refinados de Petróleo<sup>3</sup>

Durante el 2003 la producción de carburantes aumentó en 3%. El mayor aumento fue el que registró la producción de gasolina de aviación (28,5%). La producción de gasolina automotriz no tuvo cambio prácticamente, la de diesel registró un 5,6%, y la de Gas Licuado de Petróleo (GLP) un 13,5%.

**Cuadro 7**  
**Producción de Refinados**  
**[Barriles por día]**

|                   | 2002  | 2003  | var. % |
|-------------------|-------|-------|--------|
| Gasolina          | 9.450 | 9.451 | 0,0%   |
| Gasolina Aviación | 44    | 56    | 28,5%  |
| GLP*              | 1.678 | 1.904 | 13,5%  |
| Kerosén           | 444   | 455   | 2,5%   |
| Jet Fuel          | 2.491 | 2.586 | 3,8%   |
| Diesel**          | 8.269 | 8.730 | 5,6%   |
| Aceites           | 172   | 175   | 2,0%   |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

[\*]: No incluye GLP de plantas.

[\*\*]: No incluye importaciones.

El incremento de la producción de GLP se asocia al aumento en la extracción de petróleo y gas, y al mayor uso de este combustible en vehículos de transporte público, y por el contrabando que se produjo a lo largo del año hacia países vecinos (Perú y Chile). También destacan el aumento en la producción de diesel, que refleja mayor actividad en el sector agrícola, una recuperación importante de las exportaciones de este rubro, y el estímulo fiscal dado a la producción de diesel nacional mediante el DS 27065<sup>4</sup>. De la misma manera, los datos muestran un fuerte incremento en la producción de gasolina de aviación, que se asocia con un incremento de 25,15% en los índices de cantidad de transporte aéreo.

<sup>3</sup> Si bien la parte de refinados corresponde a la industria manufacturera, por tratarse de derivados de hidrocarburos, se desarrolla en este acápite del documento.

<sup>4</sup> Consiste en dar un incremento a la producción de diesel oil nacional.

### 2.3.3 Inversiones

**Cuadro 8**  
**Inversión ejecutada en el Sector Hidrocarburos en exploración y explotación**  
**[En millones de dólares]**

|   | Ene – nov 2002 | Ene – nov 2003 | var (%) |
|---|----------------|----------------|---------|
| Exploración y Explotación de Petróleo y Gas Natural | 322            | 172            | -47%    |

Fuente: YPFB

En el 2003 cayeron las inversiones en exploración y explotación, atribuidos a la falta de concreción de nuevos mercados para las reservas de hidrocarburos existentes. Hasta noviembre de 2003, las inversiones en el sector tuvieron una caída de -47%, pasando de \$us322 millones en el periodo enero–noviembre 2002, a \$us172 millones para el mismo periodo en el 2003.

### 2.3.4 Medidas de Política y Aspectos Relevantes

Se certificaron mayores reservas, tanto de gas natural como de petróleo. Entre reservas probadas y probables, las de gas alcanzaron a 54,86 TCF y las de petróleo a 956.9 millones de barriles, registrando así incrementos de 4,9% y 3%, respectivamente, con relación a los niveles certificados en la gestión pasada.

La política de congelamiento de precios de los principales derivados fue mantenida el 2003. La escalada en los precios internacionales de referencia para los precios de productos finales regulados dificultaba la política de congelamiento, llegando a afectar no sólo el Impuesto Especial a los Hidrocarburos y Derivados (IEHD), sino incluso el margen de refinerías.

Dicha medida generó fuertes desincentivos para la producción nacional de diesel, lo cual comenzó a causar un riesgo importante de desabastecimiento, y por ello requirió la emisión del D.S. 27065 en junio, que permitió otorgar notas de crédito fiscal a las refinerías que incrementen su producción en 10% comparado con los volúmenes del año pasado. El éxito de esta medida se refleja de alguna manera en el aumento de 5,6% de la producción nacional de diesel y la caída de 1,3% en las importaciones de dicho carburante.

Por otro lado, en vista de que las exportaciones legales y de contrabando de GLP comenzaron a causar problemas serios de desabastecimiento en el país, en mayo se emitió el D.S. 27027 que prohíbe la salida del territorio boliviano de este combustible.

Un aspecto destacable fue la instalación de 24.000 nuevas conexiones de gas natural, (15.000 previstas inicialmente, más otras 9.000 añadidas posteriormente).

Otro hecho importante fue la puesta en marcha del gasoducto Yacuiba – Río Grande (GASYRG), proyecto que se inició en febrero 2002 y comenzó a operar en abril de 2003. El objetivo del proyecto fue contar con un nuevo gasoducto 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. El proyecto demandó una inversión aproximada de \$us315 millones, y generó aprox. 3.700 empleos directos.

El GASYRG está proyectado para operar con una capacidad media inicial de 11,4 MMm3d. En 2004, la capacidad de despacho será de 22,7 MMm3d, incorporando la planta de compresión en Parapetí. San Alberto es el campo principal alimentando el GASYRG, pero se espera incorporar otros campos importantes en el futuro, dependiendo del avance de las negociaciones con el Brasil.

Por otro lado, se debe mencionar la postergación en la toma de decisión, en el corto plazo, para llevar adelante el proyecto LNG de exportación a California.

Finalmente, los conflictos sociales de octubre derivaron en propuestas para cambiar la actual ley de Hidrocarburos y llevar adelante una consulta popular “referéndum” para la comercialización de los hidrocarburos.

### **2.3.5 Perspectivas**

Los temas relevantes para el sector en el corto plazo (y por su impacto en el largo plazo) son (1) el tratamiento de la Nueva Ley de Hidrocarburos en el H. Congreso Nacional; (2) la realización de la campaña de información y el referéndum para la exportación de los excedentes de gas natural.

Argentina y México mostraron interés en el gas boliviano. Debido a la escasez de energético en Argentina, se prevé la compra de 4 MMmcd en mayo de 2004. Para el mediano plazo (2006), existe la posibilidad de exportar gas natural a este país, dado que entre 2004 y 2006 se espera extender la red de gasoductos en el nor-este de Argentina, para ser abastecido en un inicio con 10 MMmcd de gas natural boliviano.

Respecto a las posibles exportaciones de gas a México, este país ha mostrado su interés de comprar para el año 2009 un volumen mínimo de 12,6 MMmcd para su planta de LNG. Adicionalmente, México tiene que reconvertir la central de electricidad de Manzanillo, ello podría incrementar la demanda de gas boliviano en unos 5,04 MMmcd adicionales. Por tanto, en el escenario más pesimista México podría comenzar a importar de Bolivia en el año 2009 cerca de 18 MMmcd.

Asimismo, se espera que en el corto plazo la demanda de gas por el contrato compra venta entre YPFB y Petrobras, se incremente por las siguientes razones: i) cláusula take or pay<sup>5</sup> (top); ii) disminución en las lluvias en el país vecino; y iii) expectativas de mayores tasas de crecimiento del Brasil.

También se prevé 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 que apuntan a aprovechar en gran escala las reservas de gas del país e incorporar valor agregado.

---

<sup>5</sup> Según el GSA, Bolivia para el año 2004 debería comenzar a exportar 30,08 MMmcd, con un TOP de 80%

El 2004 se pretende extender la red domiciliaria de gas natural, para ello los términos de referencia de la licitación para realizar 200.000 conexiones domiciliarias fueron lanzados en febrero de 2004.

En la medida que avancen los temas centrales de este sector, entre ellos: aumento de exportaciones al Brasil, nuevas ventas de gas natural a la Argentina (tratamiento de nueva ley de hidrocarburos y referéndum), el crecimiento del sector podría aproximarse a 23% el 2004.

## 2.4 SECTOR MINERO

En el 2003, el desempeño del sector minero ha mejorado con respecto al año 2002, alcanzando una tasa de crecimiento de 0,57%. Este incremento se debió al aumento tanto en la producción como en los precios de los minerales.

### 2.4.1 Producción

Se destacan los incrementos en la producción de estaño (24%), wolfram (17,15%), cobre (187,8%) y zinc (2,67%), este último por su participación en la producción minera en general. Por su parte, la producción de oro se redujo en (-17,2%), debido al agotamiento y cierre de los principales yacimientos de este mineral (Kori Kollo de Inti Raymi) pertenecientes a la minería mediana.

### 2.4.2 Precios

En el 2003, se observa una mejora en los precios de los principales minerales de exportación, especialmente del estaño y oro, con incrementos que muestran una recuperación del 19% y 17%, respectivamente.

**Cuadro 9**  
**Cotización Oficial Promedio de los Principales Minerales**

| AÑO           | ZINC<br>(L.F.) | ESTAÑO<br>(L.F.) | ORO<br>(O.T.) | PLATA<br>(O.T.) |
|---------------|----------------|------------------|---------------|-----------------|
| 2002          | 0,35           | 1,83             | 307,48        | 4,59            |
| 2003          | 0,37           | 2,18             | 360,85        | 4,83            |
| Tasa de Crec. | 6%             | 19%              | 17%           | 5%              |

Fuente: VMMH

El precio del oro se situó en niveles históricos, registrando un promedio de \$us399,60 para diciembre de 2003. Este incremento se debió principalmente a una mayor demanda internacional de metales en general, especialmente de China y a una menor cotización del dólar frente a otras monedas.

### 2.4.3 Exportaciones

El 2003, el valor de las exportaciones mineras, según el Viceministerio de Minería fue de \$us372 millones; representando un crecimiento de 7% con respecto al 2002. Este crecimiento se atribuye en su mayoría a incrementos en las exportaciones de metales

como el Zinc (11%) y estaño (27%); resultado de mejores cotizaciones y un mayor nivel de demanda internacional.

Dentro de las exportaciones mineras, la caída en la producción del oro se reflejó en la reducción del valor de su exportación en 20%, a pesar del importante incremento en su precio.

#### **2.4.4 Inversión**

Durante el primer semestre de 2003 la IED en explotación y exploración de minas y canteras muestra una importante disminución (132%) con respecto al periodo anterior; (\$us3,1 millones vs. \$us7,2 millones, respectivamente).

#### **2.4.5 Medidas de Política y Aspectos Relevantes**

La empresa minera Esperanza Silver Corporation compró el 100% de la propiedad del proyecto de plata Atocha en Bolivia, de manos de General Minerals Corporation Limited, generando nuevas expectativas de inversión en el sector.

Entre las principales medidas destacan la ampliación del Programa Minero de Empleo Productivo, que permitió incrementar la producción de Estaño y Zinc, a la vez de asegurar las fuentes de trabajo de los mineros. Asimismo, la mina Huanuni, alcanzó utilidades de \$us180.000 mensuales, gracias a la reinversión planificada de las ganancias de la misma.

Dentro del contexto internacional, Bolivia y Perú firmaron un acuerdo de complementación minera en septiembre de 2003, mismo que permitirá lograr una mayor integración minera entre ambos países.

#### **2.4.6 Perspectivas**

En el 2004, el sector minero espera una influencia positiva resultante de continuos incrementos en los precios de los minerales, por la mayor demanda internacional, creando expectativas de mayor crecimiento en el sector en los próximos años.

De la misma manera, se espera que las inversiones en el sector minero se incrementen, debido a la caída del dólar estadounidense -que se encuentra en el nivel más bajo frente a la libra esterlina desde 1992, además de en su mínimo histórico contra el euro- presentando nuevas oportunidades rentables en el sector.

Adicionalmente, se espera se incremente la producción y exportación de plata y oro por la puesta en marcha del proyecto de plata en Atocha, de la apertura de la mina Kori Chaca y por nuevas disposiciones legales que promuevan la reactivación minera.

Con todo ello se espera que el sector crezca en 2% el 2004.

### **2.5 SECTOR INDUSTRIAL MANUFACTURERO**

El Producto Interno Bruto de la Industria Manufacturera creció en 2,71% en el 2003 en comparación al año anterior, explicado fundamentalmente por el dinamismo de las actividades de Productos de Minerales no metálicos; Alimentos; Textiles, Prendas de

Vestir y Productos de Cuero; y, Bebidas y Tabaco, con una incidencia en conjunto de 0,38% sobre el crecimiento total de la economía.

Las actividades de mejor desempeño dentro del sector, comparando su comportamiento en el 2003 con respecto al registrado el 2002 son las de Productos de Minerales no metálicos (11,3%), Madera y Productos de Madera (4,5%) y Textiles, Prendas de Vestir y Productos de Cuero (3,94%).

**Cuadro 10**  
**PIB de la Industria Manufacturera 2003 (p)**

|   | <b>Crecimiento (%)</b> | <b>Incidencia (%)</b> |
|---|------------------------|-----------------------|
| <b>INDUSTRIAS MANUFACTURERAS</b>                    | <b>2,71</b>            | <b>0,45</b>           |
| - Alimentos   | 1,76                   | 0,11                  |
| - Bebidas y Tabaco                                  | 3,40                   | 0,07                  |
| - Textiles, Prendas de Vestir y Productos del Cuero | 3,94                   | 0,07                  |
| - Madera y Productos de Madera                      | 4,50                   | 0,05                  |
| - Productos de Refinación del Petróleo              | 2,92                   | 0,06                  |
| - Productos de Minerales no Metálicos               | 11,30                  | 0,13                  |
| - Otras Industrias Manufactureras                   | -1,67                  | -0,04                 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

### 2.5.1 Mercado Interno

Durante el 2003, la industria nacional siguió afectada negativamente por el contrabando, la piratería y demanda agregada contraída, por lo que en general las empresas industriales orientadas al mercado interno redujeron sus niveles de producción y de personal.

### 2.5.2 Exportaciones

El valor de las exportaciones manufactureras aumentaron durante el 2003 en 5,84%, en comparación a igual periodo del año anterior, pasando de \$us727,29 millones a \$us769,80 millones. Las actividades cuyas exportaciones lograron mayor valor fueron: soya y sus derivados, oro metálico, madera y manufacturas de madera y joyería.

Las actividades cuyas exportaciones crecieron más, sólo aquellas que superan los \$us10 millones en exportaciones, fueron: bebidas (71%), productos textiles (66%), prendas de vestir, adobo y teñido de pieles (64%) y azúcar (38%); y, las que más decrecieron fueron: joyería con oro importado (-27%), productos alimenticios (-22%) y cuero y manufacturas de cuero (-10%).



**Cuadro 11**  
**Principales Exportaciones de la Industria Manufacturera**  
**(En millones de dólares)**

| Producto                             | 2002          | 2003          | Variación<br>% |
|--------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Azúcar                               | 15,78         | 21,88         | 38,66          |
| Bebidas                              | 6,3           | 10,79         | 71,27          |
| Soya y Productos de Soya             | 312,76        | 336,76        | 7,67           |
| Productos Alimenticios               | 45,19         | 35,30         | -21,89         |
| Productos Textiles*                  | 17,32         | 28,76         | 66,05          |
| Cueros y Manufacturas de Cuero*      | 23,45         | 21,16         | -9,77          |
| Prendas de Vestir y Teñido en Pieles | 13,64         | 22,43         | 64,44          |
| Productos de Refinación del Petróleo | 14,93         | 19,23         | 28,80          |
| Estaño Metálico                      | 48,88         | 59,31         | 21,34          |
| Oro Metálico                         | 89,63         | 71,80         | -19,89         |
| Fabricación de Muebles               | 12,8          | 14,98         | 17,03          |
| Joyería con Oro Importado            | 15,93         | 11,68         | -26,68         |
| Otras Manufacturas                   | 13,46         | 17,42         | 29,42          |
| <b>Total Manufacturas</b>            | <b>727,29</b> | <b>769,80</b> | <b>5,84</b>    |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

El incremento que se registró en las exportaciones del sector textiles (64% para prendas de vestir y 66% en productos textiles), se atribuye a las preferencias arancelarias otorgadas en el ATPDEA por Estados Unidos de Norteamérica y a la puesta en marcha del Plan de Acciones Inmediatas de Corto Plazo para el aprovechamiento de estas preferencias por parte del Gobierno, que comprende un conjunto de incentivos de tipo financiero, impositivo, la conformación de maquicentros y la capacitación técnica.

Sin embargo, el flujo de divisas procedentes de las exportaciones de prendas de vestir, no repercute significativamente en incrementos del PIB sectorial y total, debido a que la mayor parte de los insumos son importados (hilos, hilados y telas). De las aproximadamente 235 empresas que conforman el sector, 54% son empresas del rubro de la confección y prendas de vestir, 19% corresponde a la fabricación de tejidos de punto y 18% a hilados.

Por otra parte, las exportaciones de soya y derivados, aumentaron en menor proporción que en los años 2001 y 2002 (incrementos de 8,2% y 14%, respectivamente). Dicho comportamiento se debió a restricciones de tipo comercial de mercados de la Comunidad Andina, y no a problemas en el abastecimiento de materia prima, ya que en el año 2003 la producción de soya alcanzó su record.

Las restricciones fueron que: Colombia aplicó una salvaguardia de 29% al aceite de soya boliviano, Venezuela reformó su Ley del Impuesto al Valor Agregado afectando

negativamente a las exportaciones de productos bolivianos como las tortas y aceites de soya, Ecuador rebajó aranceles para la importación de productos de soya de terceros países no pertenecientes a la CAN y Perú impuso una salvaguardia de 12% sobre los aceites refinados bolivianos.

Sin embargo, en la segunda mitad del año los exportadores bolivianos de oleaginosas iniciaron envíos a países como Italia, Suiza y Chile, y están evaluando los requerimientos de China y Rusia, esto forma parte de una estrategia de diversificación de mercados, que se espera consolidar aprovechando la favorable coyuntura internacional. De darse esta estrategia, se reduciría la acumulación de existencias que la industria nacional habría registrado durante el 2003.

Las exportaciones de azúcar se incrementaron en 39%. La suspensión de salvaguardias en Colombia este año, permitió el incremento de las exportaciones de azúcar a ese mercado en cerca de 13 mil toneladas. Existen excedentes en la producción azucarera de gestiones pasadas, por lo que se está buscando cupos en mercados como el chileno y el mexicano.

Según la Cámara Forestal de Santa Cruz, las exportaciones forestales fueron en su mayoría productos con valor agregado; los productos elaborados y semielaborados suman el 80% del total exportado de este sector. Las exportaciones de productos elaborados muestran un crecimiento de 20% con relación al 2002, comprenden puertas, muebles y sillas, y los productos semielaborados, como láminas de madera y molduras presentan una reducción del 15%.

La reducción en las exportaciones de productos alimenticios (-22%), se debe en parte a la suspensión temporal que hizo el Perú de las importaciones de productos cárnicos y lácteos procedentes de Bolivia.

Las exportaciones de joyería con oro importado han disminuido en 27%. La demanda de joyería de oro se ha reducido en el mercado internacional, debido a que ésta se ha encarecido como consecuencia del aumento del precio del oro a nivel mundial. La reducción de la demanda también se debe a que en los mercados han cambiado las preferencias por alternativas menos costosas como la joyería de plata, los productores a su vez han optado también por la producción de joyas de otros metales.

La reducción en las exportaciones de cueros y sus manufacturas (-10%), se debió al descenso en el precio en el mercado internacional en cerca de 30%, además del congelamiento de la demanda de mercados como Europa y Corea. La producción de las curtiembres en el departamento de Santa Cruz se vio reducida por la baja provisión de cueros de bovinos, debido al cierre temporal del mercado peruano y al bajo consumo cárnico en el país debido a la crisis económica. Estos factores no pudieron revertirse pese a las preferencias del ATPDEA y el Plan del Gobierno para su aprovechamiento.

### **2.5.3 Inversiones**

En el marco del Plan de Acciones Inmediatas de Aprovechamiento del ATPDEA, se trasladaron dos plantas industriales, una para la manufactura de cuero en el Parque Industrial de Cochabamba, con una inversión aproximada de \$us2 millones y la otra para la manufactura de madera en Santa Cruz, con una inversión de \$us500 mil.

El Fondo para encadenamientos productivos y maquicentros desembolsó casi \$us400 mil, en ocho desembolsos para micro y pequeños productores, situados en los departamentos de La Paz y Cochabamba. Los productores se agruparon y formaron maquicentros para producir en serie y obtener financiamiento para capital de operación e inversión del Fondo.

Empresarios de la industria cárnica de Santa Cruz invirtieron \$us10 millones en infraestructura moderna y condiciones sanitarias, con miras a la exportación al mercado chileno.

Se instaló una nueva industria de bebidas en la ciudad de Santa Cruz, Cedelsur, con una inversión de \$us3,5 millones. Incorporará al mercado una nueva gaseosa el 2004 y producirá cerveza a mediados de ese año, se calcula la generación de aproximadamente 50 empleos directos y 200 indirectos.

En el ámbito de industrias de lácteos, la Planta Industrializadora de Leche Pil, instaló en Warnes una planta especializada en la producción de leche en polvo entera instantánea, con una inversión de \$us6 millones.

#### **2.5.4 Medidas de Política y Aspectos Relevantes**

El Gobierno creó la Red de Fomento Productivo y de Promoción de Exportaciones conformada por C-PROBOL, SAT, IBMETRO, SIVEX, OBA, INBOPIA, UPC y SENAPI; como un espacio de coordinación entre estas instituciones, en torno a las estrategias de política del Ministerio de Desarrollo Económico, para prestar servicios técnicos y operativos a los sectores productivos nacionales, de manera más integrada y coherente.

El Gobierno formuló el Programa de Reestructuración Voluntaria de Empresas, a ser implementado mediante la Superintendencia de Empresas. El BID y el Banco Mundial comprometieron financiamiento para este Plan en el 2004 (\$us125 millones), en inicio el Programa cuenta con recursos de la CAF (\$us50 millones). Pese a ello en el 2003, aún ninguna empresa se acogió a este Programa, esperándose su aprovechamiento a partir del 2004.

El Gobierno elaboró e implementó un Plan para aprovechar las ventajas del ATPDEA, a través de un tratamiento tributario preferencial a los exportadores de textiles, cueros, joyería en oro y manufacturas de madera. Asimismo, permite financiamiento para capital de operaciones, capacitación y asistencia técnica para micro y pequeños productores y acceso a mercados; propicia el traslado de plantas industriales al país y la creación de maquicentros, para los que conformó un Fondo de Financiamiento, que inicialmente cuenta con \$us7 millones a ser intermediados por Bisa Leasing y Fortaleza FFP, que se adjudicaron este derecho mediante licitación pública.

Destaca también la restricción peruana para la exportación de aceites refinados bolivianos, debido a lo cual empresas como SAO, en menos de 40 días han dejado de exportar al Perú más de \$us1,5 millones en aceite refinado. Quedando en riesgo la exportación de 15 mil toneladas de aceites refinados que significan \$us14 millones anuales. Al no haber llegado a un acuerdo con el vecino país, Bolivia impuso represalias arancelarias del 20% a productos de panadería, pastelería o galletería, jabones, productos de preparaciones orgánicas y para preparaciones de sopas, potajes o caldos. Estos últimos productos pueden ser substituidos en el mercado nacional por producción nacional o importaciones argentinas, brasileñas o paraguayas. Según una estimación de

la Cámara Boliviano-Peruana, las pérdidas por las restricciones comerciales se calculan en \$us20 millones para la industria boliviana y \$us13 millones para la peruana.

### **2.5.5 Perspectivas**

Los precios para el sector exportador de oleaginosas, las reducciones en la producción de soya de Estados Unidos hacen prever que el precio de la soya y sus derivados se mantendrá alto para la campaña 2003-2004.

Adicionalmente, en el sector sojero existen importantes perspectivas de inversión para la industria nacional, en la provisión de insumos y servicios especializados, insumos que por lo general son importados, mediante la inversión para la provisión de semillas, agroquímicos y en la generación de sistemas de riego, además del tratamiento de desechos, envasado y empaque. Existen también opciones de inversión en la ampliación de los derivados de soya, como ser: leche de soya, carne de soya, salsa de soya, margarinas, harinas de soya desgrasada e integral. Un atractivo nicho de mercado se ha abierto, principalmente en el mercado europeo, para la soya orgánica, actualmente opera una planta con este tipo de materia prima en Santa Cruz.

En el ámbito textil y de prendas de vestir, se prevé un crecimiento sostenido de las exportaciones, de continuar profundizando el aprovechamiento de las ventajas del ATPDEA y si se consigue ganar y cubrir mayores cuotas en el mercado norteamericano. Se esperan nuevas inversiones en este sector, en el rubro confecciones y fabricación de prendas de vestir, además de la posible conformación de grupos empresariales.

La industria manufacturera de madera tiene como principales mercados: USA, Reino Unido y Argentina, siendo potenciales mercados los países de la Unión Europea, China y Japón. La industria del mueble de madera tiene ventajas en cuanto a la calidad de la madera boliviana, y la habilidad de la mano de obra. Adicionalmente, existe la perspectiva de nuevas oportunidades de negocios en los ámbitos de producción de: artesanía, partes y piezas, productos para la construcción y joyería en madera.

El buen comportamiento de la industria del cemento (creció 12,6%), presenta perspectivas favorables para el próximo año, debido al empleo de cemento en la construcción de carreteras. En este sentido, existe un acuerdo con SOBOCE para la provisión de cemento en la construcción de carretera Tarija - Potosí.

Dada la inestabilidad política y social, agudizada por los conflictos de octubre, el 2003 fue un año de coyuntura difícil e incierta para la industria. Se espera que los conflictos no se repitan el año 2004 y el sector pueda crecer a un ritmo del 3,9%.

## **2.6 SERVICIOS BÁSICOS**

El Producto Interno Bruto en el sector de Servicios Básicos (Electricidad, Agua y Gas Licuado de Petróleo) durante el año 2003, registró un incremento de 0,95%, con respecto al año 2002. Específicamente, los sectores de Energía Eléctrica, Agua Potable, y Gas Licuado de Petróleo, se incrementaron en 1,33%, 0,92%, y 4,27% respectivamente.

**Cuadro 12**  
**Cantidad de Consumo de Servicios Básicos**  
**(1990=100)**

|   | 2002   | 2003 (p) | var. % |
|---|--------|----------|--------|
| Índice de Cantidad de Consumo de Electricidad, Gas y Agua | 220,47 | 223,58   | 1,41   |
| Índice de Cantidad de Consumo de Energía Eléctrica        | 234,05 | 237,17   | 1,33   |
| Índice de Cantidad de Consumo de Agua Potable             | 137,10 | 138,35   | 0,92   |
| Índice de Cantidad de Consumo de GLP                      | 165,90 | 172,98   | 4,27   |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística  
 (p) Preliminar

### 2.6.1 Agua

El incremento en el nivel de consumo de agua potable se explica casi en su totalidad por el incremento en el consumo de los usuarios domésticos (7,6%), ya que el consumo en las demás categorías presenta variaciones negativas o leves incrementos durante el año 2003.

**Cuadro 13**  
**Consumo de agua potable por categoría**  
**(En millones de M3)**

|         | Doméstico | Industrial | Comercial |
|---------|-----------|------------|-----------|
| 2002    | 81,06     | 2,80       | 14,87     |
| 2003(p) | 87,23     | 2,65       | 15,26     |
| var %   | 7,62      | -5,57      | 2,61      |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

La tasa de crecimiento negativa del consumo de agua en el sector industrial muestra que este sector sigue atravesando dificultades en su actividad.

### 2.6.2 Gas Licuado de Petróleo

El consumo de GLP para el 2003, ha registrado un incremento en 4,27% respecto al 2002, equivalente a un aumento de 167.667 barriles. Este incremento se debe en parte a: 1) exportación del energético a otros países; 2) uso ilegal del GLP en vehículos motorizados; 3) bajo precio por ser un producto subsidiado y 4) mayor producción de gas.

### 2.6.3 Electricidad

La cantidad de consumo de electricidad en todo el país tuvo un crecimiento de 1,33% durante el 2003, siendo la principal fuente del mismo el incremento en el consumo

residencial (3,5%), además de incrementos en el consumo de comunidades rurales, gracias a la puesta en marcha del Plan de Electrificación Rural.

**Cuadro 14**  
**Consumo de Energía Eléctrica según Tipo de Usuario**  
**(En miles de M.W.H.)**

|                   | <b>2002</b> | <b>2003 (p)</b> | <b>Variación (%)</b> |
|-------------------|-------------|-----------------|----------------------|
| Residencial       | 1.325,52    | 1.371,83        | 3,49                 |
| Industria         | 719,21      | 754,88          | 4,96                 |
| Minería           | 251,31      | 200,54          | -20,20               |
| Alumbrado Público | 163,35      | 120,29          | -26,37               |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

El incremento en el sector eléctrico se registró a pesar de caídas en los sectores de minería (-20%) y alumbrado público (-26%).

### **Tarifas**

Las tarifas promedio establecidas por las empresas del Sistema Interconectado Nacional (SIN) en el 2003 muestran un incremento del 6% en comparación al 2002.

El incremento en las tarifas se ha dado especialmente en la categorías de general (10%) y residencial (6%), mostrando la categoría alumbrado público una disminución en -4%.

### **Inversiones**

De acuerdo a la Encuesta Interinstitucional de IED (INE-BCB-MDE-CEPB), la inversión en el sector eléctrico para el primer semestre de 2003 registró una reducción de aproximadamente 25% con respecto a similar periodo del año anterior, alcanzando a \$us16 millones.

Asimismo, la Superintendencia de Electricidad registró que el valor de inversión para el 2003 en distribución alcanzó a \$us13,28 millones, mayormente en los departamentos de Santa Cruz (\$us5 millones) y Cochabamba (\$us4,5 millones).

### **2.6.4 Medidas de Política y Aspectos Relevantes**

La Superintendencia de Electricidad ha aprobado la inversión privada de \$us103 millones para la ejecución de seis proyectos de transmisión para fortalecer el Sistema Interconectado Nacional (SIN) y reducir los riesgos de cortes de electricidad en el país.

Un hecho importante, es el incremento del número de hogares (cerca de 28.400 hogares) del área rural que reciben suministro de energía eléctrica, a través del Plan Boliviano de Electrificación Rural.

La compañía colombiana Interconexión Eléctrica ISA Bolivia S.A. se adjudicó en junio, con una oferta de \$us87,3mn, la concesión para construir y operar las líneas Santiváñez-Sucre, Sucre-Punutuma y Carrasco-Urubó, ello permitirá duplicar la actual capacidad de transporte de energía a alto voltaje del país, y en caso que se efectivice el proyecto San Cristóbal, dotar a este proyecto minero de electricidad.

## 2.6.5 Perspectivas

Para el año 2004, se espera un leve incremento de aproximadamente 1% de las tarifas de electricidad del sector urbano y una disminución de las mismas en el área rural, ello en aplicación del Decreto Supremo No. 27030 denominado "tarifa con costos de distribución uniforme".

Se prevén algunos impactos en el sector eléctrico, por el cambio en la matriz energética, en la medida que avance la política de masificación del uso doméstico del gas natural. De igual manera, la revisión de la actual ley de Hidrocarburos tendrá sus implicancias en el sector.

Los servicios básicos podrían tener un crecimiento de 3% el 2004

## 2.7 SECTOR TRANSPORTE

El sector de Transporte y Almacenamiento creció en el año 2003 en 3,82%<sup>6</sup> con respecto al 2002, lo que permitió un aporte al crecimiento del PIB (incidencia) de 0,32%. El dinamismo del sector se explicaría básicamente por un incremento en la actividad en todos sus modos, excepto en el transporte carretero interdepartamental de carga.

Para el transporte ferroviario de pasajeros, el incremento corresponde a la variación positiva del transporte de pasajeros en la Red Oriental de 4%; por el contrario, el transporte de pasajeros por la Red Andina se redujo en 6%.

El transporte ferroviario de carga se incrementó en la Red Andina en 20%, influenciado por el aumento de las exportaciones de minerales; sin embargo, el transporte de carga por la Red Oriental tuvo una reducción de -1%, afectado por la reducción de las exportaciones de algodón en más del 17%.

El transporte carretero interdepartamental para pasajeros, tuvo un fuerte incremento (27%); pero el transporte de carga disminuyó en 14%. Esto se explicaría por una mayor aversión al riesgo de los productores que de los pasajeros, frente a los perjuicios o riesgos de pérdida ocasionados por los recurrentes bloqueos de caminos, principalmente de los meses de febrero y octubre.

El transporte aéreo de pasajeros se incrementó en 22% respecto al año 2002, dicho aumento se debió en mayor medida al flujo de pasajeros de ruta internacional (8%), que a la ruta nacional de pasajeros (4%).

El transporte aéreo de carga, en toneladas, se incrementó en 24%, aumento atribuido al crecimiento del transporte de carga por la ruta internacional en 29%, siendo las

---

<sup>6</sup> No obstante el crecimiento que el sector registra en términos de PIB, según el Índice General de Transporte (IGT), la actividad ha disminuido para el año 2003 en -0.65%. Esta discrepancia podría deberse a: i) El IGT de la gestión 2003 debe compararse con el valor que registró en el 2002, año que sufrió una elevación extraordinaria y distorsionante a consecuencia del desmesurado incremento del contrabando, producto de la crisis argentina; y, ii) el IGT tiene como base para el cálculo de sus ponderadores el año 1990, sin tomar en cuenta que la estructura del sector ha cambiado bastante desde esa época.

exportaciones que más se incrementaron por vía aérea las de prendas de vestir, mientras el transporte aéreo por la ruta nacional se redujo en 11%.

El comportamiento del transporte de productos hidrocarburíferos vía ductos fue el siguiente: hubo un incremento de 38% para el transporte por gasoducto para el mercado externo. Mientras el transporte por gasoductos para el mercado interno se incrementó en 44%.

El transporte de petróleo vía oleoductos tuvo un ascenso de 10%, habiéndose incrementado tanto el transporte para el mercado externo como interno, en 15% y 5%, respectivamente.

### **2.7.1 Inversiones**

Se rehabilitó la línea Oruro - Cochabamba, con conexiones a Potosí y Sucre, para el transporte de pasajeros y carga de la Empresa Ferroviaria Andina (EFA), con una inversión de 500 mil dólares, de los cuales 200 mil fueron cubiertos por el gobierno y el resto por la EFA.

La Empresa Ferroviaria Oriental (EFO) invirtió en el año 2003 aproximadamente \$us3,1 millones en operaciones de mantenimiento, incluidas la compra de materiales, el mantenimiento de vías, cambio de rieles, reparación de alcantarillas, puentes, pasos de nivel y otros, con el propósito de evitar descarrilamientos.

La EFO invirtió \$us300 mil, para proveer un servicio complementario al normal, que se ofrece en las rutas este - sur de Santa Cruz, en el marco de su nuevo Servicio Expreso Oriental para la ruta Santa Cruz- Puerto Quijarro.

Entre las inversiones realizadas en el 2003 en infraestructura caminera, destacan las efectuadas en las siguientes rutas: Abapó - Camiri (\$us16,75 millones), San José Roboré (\$us14,58 millones), La Mamora - Km 19 (\$us9,13 millones) y Cotapata - Santa Bárbara (\$us6,79 millones), Ancaravi – Huachacalla (\$us5,02 millones) y Ventilla – Tarapaya (\$us4,12 millones).

En el área de infraestructura aeronáutica, se invirtieron \$us2,6 millones en el mejoramiento del aeropuerto de Tarija "Capitán Oriel Lea Plaza Faurer "

### **2.7.2 Medidas de Política y Aspectos Relevantes**

El LAB inauguró durante el 2003 la ruta La Paz- Madrid, con un precio competitivo. La empresa Aereosur abrió su ruta a Yacuiba. Por su parte, la línea aérea Amazonas inauguró su ruta a Potosí, con vuelos de tres veces por semana.

Fue inaugurada la carretera Cotapata - Santa Bárbara, que tiene una extensión de 49 kilómetros, con una inversión cercana a los \$us200 millones. La carretera fue entregada una vez se terminó la construcción del túnel San Rafael, obra de ingeniería que se constituye en el túnel mas largo de Bolivia, con una longitud de 1.374 metros.

En agosto del 2003 se iniciaron las obras de mejoramiento asfáltico de la carretera Yacuiba-Villamontes-Boyuibe, que atraviesa los departamentos de Tarija, Chuquisaca y



Santa Cruz. La ruta es parte del Corredor de Integración Norte- Sur del oriente, que va desde Trinidad a Santa Cruz y luego a Yacuiba.

Se creó la Dirección General de Transporte Ferroviario, dependiente del Viceministerio de Transportes del Ministerio de Servicios y Obras Públicas, para promover la construcción, mantenimiento y rehabilitación de la infraestructura ferroviaria del país.

Se adjudicó la ruta Tarija-Potosí a la constructora brasilera Queiroz - Galvao, vía de 350 kilómetros. La obra se iniciará el 2004 con financiamiento del crédito brasileño de promoción a la exportación Proex. La carretera Tarija - Potosí incluye además los tramos Santa Bárbara - Cuchu Ingenio y Bella Vista - Vitichi, se construirá con pavimento rígido que empleará cemento nacional.

El puente "Alfonso Gumucio Reyes", localizado sobre el río Chapare en la localidad de Villa Tunari, colapsó por un turbión del río el 24 de diciembre del 2003. El diseño y construcción de la obra ya fue licitada y se adjudicará, llave en mano, en marzo del 2004.

### **2.7.3 Perspectivas**

La Empresa Ferroviaria del Oriente, gestiona cerca de \$us70 millones para la construcción de la vía férrea Motacusito – Puerto Busch, lo que representaría una salida expedita a la Hidrovía Paraguay - Paraná, sin pasar por el canal Tamengo, ni depender de las trancas de Brasil para llegar a destino, significando además un considerable ahorro en tiempo (entre uno y cinco días).

Se instruyó al consorcio ARG – Copesa - ICA iniciar las obras de construcción y pavimentación del tramo San José – Taperas - Roboré, que comprende una longitud de 138 kilómetros y se espera que se concluya en 38 meses. Es el primer tramo del proyecto carretero Pailón - San José – Taperas – Roboré - Puerto Suárez, en la zona sur - este del departamento de Santa Cruz. El costo total de la obra es de \$us74,3 millones, con 88% de financiamiento procedente de la CAF y según el SNC la construcción empleará 650 trabajadores directos.

El gobierno de Italia aprobó financiamiento para la pavimentación del tramo Toledo - Ancaravi, por más de 20 millones de dólares, forma parte de la segunda carretera hacia Chile.

La línea aérea Amazonas tiene previsto incorporar dos aeronaves más en el 2004 y ampliar sus rutas a las localidades de Chimoré, Uyuni y posiblemente Copacabana<sup>7</sup>. En esta última población se proyecta la rehabilitación de un aeropuerto, lo que favorecería el flujo turístico fundamentalmente de rebalse de la zona del Cuzco en el Perú.

Con el objetivo de mejorar la infraestructura aeroportuaria en el país, SABSA espera invertir en los próximos cinco años 26 millones de dólares.

---

<sup>7</sup> Sus destinos actuales son: La Paz, Trinidad, Guayaramerín, Potosí, Chimoré, Rurrenabaque y Cobija

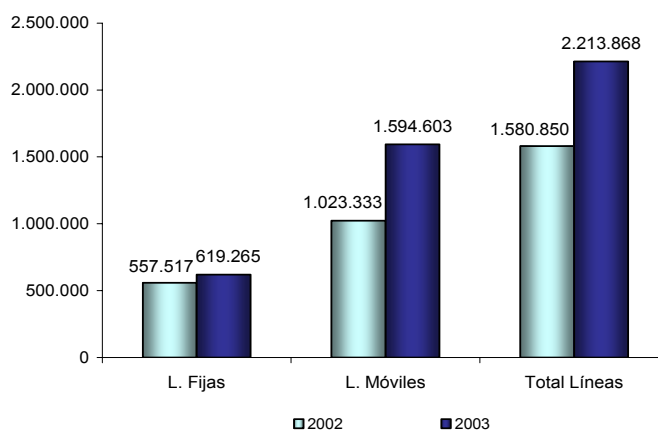
## 2.8 SECTOR TELECOMUNICACIONES

En 2003 el sector de telecomunicaciones registró un crecimiento de 3,42%, respecto al 2002, como resultado de los incentivos a la competencia establecidos a partir de la apertura del mercado, los que se tradujeron en la diversificación en la oferta de servicios y el aumento progresivo en la cobertura poblacional a nivel nacional e internacional por parte de las principales operadoras.

Este crecimiento se explica principalmente por la dinámica mostrada por la telecomunicación internacional que registró un aumento de 11,53% frente al 1,27% de la telecomunicación nacional. El incremento en las llamadas de larga distancia internacional se debió básicamente a dos elementos: a) la apertura del mercado de telecomunicaciones, que dio lugar al aumento del número de operadores de uno a ocho y, b) la implementación por las operadoras de una agresiva competencia en base a precios y permanentes campañas de promoción. De esta manera, una llamada a Estados Unidos o a Sud América —desde líneas locales— que el 2001 tenía un costo de 4,51 bolivianos el minuto, el 2003 disminuyó a 3,80 bolivianos, equivalente a una reducción del 16%. Por su parte, las promociones lanzadas por las diferentes empresas permitieron a los usuarios realizar llamadas a precios considerablemente bajos, como los de 0,99 bolivianos el minuto a Estados Unidos y de 1,40 bolivianos para las llamadas entre ciudades capitales de Bolivia.

Entre las gestiones 2003 y 2002, el número de líneas de telefonía móvil experimentó un crecimiento de 55,8%, pasando de 1.023.333 a 1.594.603 líneas, mientras que la telefonía fija creció en 11,1%, de 557.517 a 619.265 líneas, lo que se tradujo en una densidad telefónica (fija y móvil) de 21 líneas por cada 100 habitantes, superior a las 16 líneas registradas a finales de 2001.

**Gráfico 6**  
**Cantidad de Líneas de Telefonía Fija y Móvil**



Fuente: Instituto Nacional de Estadística

En cuanto a la telefonía pública, el 2003 no registró cambios con respecto a la actividad observada el 2002. El número de líneas en servicio se mantuvo en 13.542, correspondiendo el 59% a las cooperativas y el restante 41% a ENTEL. De este total, el 81% se hallan ubicadas en los departamentos del eje troncal, siendo el departamento de Santa Cruz el que tiene la mayor participación en el total (43%).

La telefonía rural tampoco registró aumentos en el nivel de actividad. El número de líneas en servicios alcanza a 13.396, en poblaciones con menos de 10.000 habitantes, ello representa una teledensidad de 3,7. El 66% de la propiedad de las líneas en servicio en el área rural corresponden a las cooperativas y el 34% a ENTEL. El departamento con mayor participación en el número de líneas en servicios es Cochabamba (60%).

### **2.8.1 Inversiones**

De acuerdo a la información preliminar reportada por las empresas, las inversiones durante la gestión 2003 alcanzaron a \$us107,6 millones, lo que representa una tasa de crecimiento de 39% respecto al nivel registrado el 2002, cuando llegó a \$us77,37 millones. En el total, tres empresas destacan por su participación con alrededor del 92%: Nuevatel S.A. (50,4%), ENTEL (24%) y, Cotas Ltda. (17,3%).

### **2.8.2 Medidas de Política y Aspectos Relevantes**

La regulación sectorial decidió dar mayor énfasis a la protección de los intereses de los usuarios. En este marco, entre noviembre y diciembre, la Superintendencia de Telecomunicaciones (SITTEL) realizó en las ciudades de La Paz y El Alto, la campaña "Por los Derechos del Consumidor", con el objetivo fue hacer conocer a la ciudadanía sus derechos y obligaciones, y cómo ejercitarlos, habiendo atendido las inquietudes de más de 40,000 consumidores de los diferentes servicios de telecomunicaciones.

Con relación a los reclamos sobre la negativa de incluir el detalle de llamadas en las facturas de larga distancia, SITTEL dispuso la realización de inspecciones administrativas a las empresas de larga distancia (ENTEL, AES, TELECEL, COTEL y NUEVATEL), para verificar las denuncias. Los resultados se hallan en proceso de evaluación.

Respecto, a los reclamos de pérdida injustificada de créditos en tarjetas pre pago del servicio de telefonía móvil, se realizaron las inspecciones administrativas a las empresas: ENTEL, TELECEL y NUEVATEL. Los antecedentes y pruebas recogidas se encuentran en evaluación para disponer las medidas del caso.

### **2.8.3 Perspectivas**

Se espera que los nuevos operadores de larga distancia desarrollen sus propias infraestructuras para que exista una competencia efectiva en redes de telecomunicaciones, con la consiguiente reducción de tarifas.

Las empresas telefónicas anunciaron la realización de una inversión superior a \$us100 millones durante el 2004. La empresa AES Communications Bolivia espera llevar a cabo una inversión de \$us46,5 millones, para el desarrollo y el potenciamiento de su red y el fortalecimiento financiero. Por su parte, ENTEL planea invertir entre \$us30 a 40 millones en la expansión de sus servicios, sobre todo en el área rural. Asimismo, Cotas espera invertir entre \$us7 y 8 millones en la ampliación de: red nacional de microondas digital en varios departamentos, la sexta fase de internet y de ADSL, y red de fibra óptica destinada a grandes clientes corporativos.

Con estas perspectivas se espera que el sector crezca el 2004 al 2,8%.

### III. EVOLUCION MACROECONOMICA

#### 3.1 OFERTA Y DEMANDA FINAL

En 2003, la oferta final de bienes y servicios creció en 1,3%, crecimiento menor al registrado el 2002 (3,8%), dada la dinámica del propio PIB (2,45%) y la caída de las importaciones de bienes y servicios no factoriales.

**Cuadro 15**  
**Crecimiento de la Oferta y la Demanda Final**

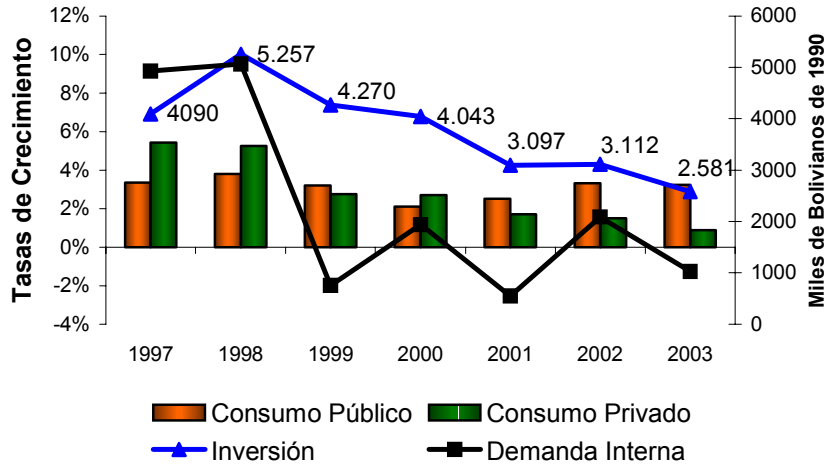
|                                 | 1999          | 2000         | 2001          | 2002         | 2003          |
|---------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>OFERTA FINAL</b>             | <b>-4,02%</b> | <b>3,17%</b> | <b>0,08%</b>  | <b>3,82%</b> | <b>1,30%</b>  |
| PIB                             | 0,43%         | 2,28%        | 1,51%         | 2,75%        | 2,45%         |
| Importaciones                   | -17,14%       | 6,36%        | -4,83%        | 7,74%        | -2,74%        |
| <b>DEMANDA FINAL</b>            | <b>-4,02%</b> | <b>3,17%</b> | <b>0,08%</b>  | <b>3,82%</b> | <b>1,30%</b>  |
| <b>DEMANDA INTERNA</b>          | <b>-1,98%</b> | <b>1,16%</b> | <b>-2,53%</b> | <b>1,57%</b> | <b>-1,27%</b> |
| Consumo                         | 2,82%         | 2,63%        | 1,83%         | 1,74%        | 1,19%         |
| Consumo Público                 | 3,21%         | 2,12%        | 2,52%         | 3,32%        | 3,24%         |
| Consumo Privado                 | 2,76%         | 2,71%        | 1,72%         | 1,50%        | 0,87%         |
| Inversión                       | -18,76%       | -5,32%       | -23,40%       | 0,49%        | -17,07%       |
| Variación de Existencias        | -123,88%      | -386,77%     | -150,02%      | 570,44%      | 4,97%         |
| Formación Bruta de Capital Fijo | -15,28%       | -8,88%       | -19,68%       | 10,93%       | -14,63%       |
| Exportaciones                   | -12,80%       | 12,90%       | 11,42%        | 12,36%       | 10,10%        |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

La demanda interna, expresada en la absorción<sup>8</sup>, descendió en 1,27%, manteniendo la tendencia contractiva iniciada en 1999; en efecto, en los últimos cinco años se observaron crecimientos cada vez menores en el consumo y caídas en la inversión, con excepción del 2002, cuando la misma se recuperó (0,49%) gracias a la construcción del gasoducto Yacuiba - Río Grande (GASYRG).

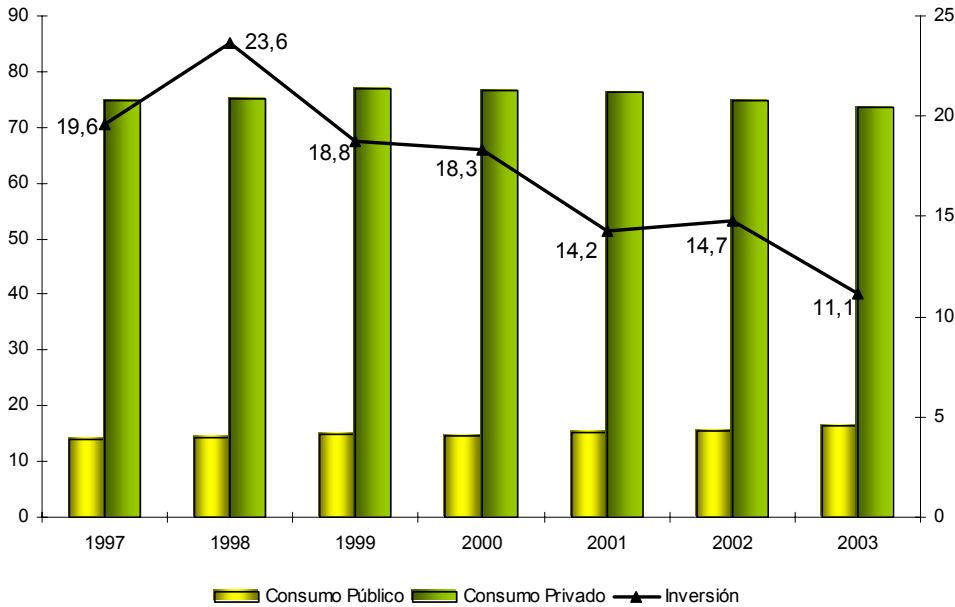
<sup>8</sup> Absorción = Consumo + Inversión

**Gráfico 7**  
**Comportamiento de la Demanda Interna**



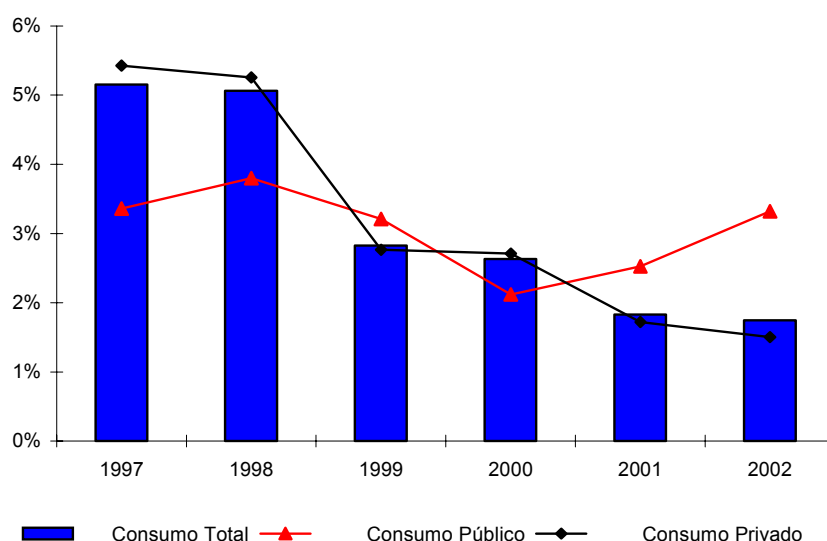
En lo que se refiere al comportamiento dentro de la demanda interna, la inversión fue la variable más afectada, disminuyendo su participación en el PIB en términos nominales al pasar de 14,7% en el 2002 a 11,1% en 2003. Asimismo, se observó una reducción en la participación del consumo, debido principalmente al deterioro del consumo privado que pasó de 74,8% en 2002 a 73,7% en 2003.

**Gráfico 8**  
**Participación del Consumo e Inversión en el PIB Nominal (En porcentaje)**



El desempeño del consumo<sup>9</sup> continuó asociado al comportamiento del consumo privado, afectado por el bajo nivel de ingreso de la población. En 2003, el consumo privado creció en 0,87%, muy por debajo de la tasa de crecimiento poblacional (2,3%), deteriorando la evolución del consumo per cápita. En contraste, a pesar de reducciones en el presupuesto fiscal, las presiones sociales obligaron a incrementar el consumo público, el cual creció en 3,24% respecto al 2002. A partir del año 2001, se observa una brecha cada vez más amplia entre el crecimiento del consumo público y privado.

**Gráfico 9**  
**Comportamiento del Consumo**  
**(Tasas de Crecimiento)**



Como efecto del bajo crecimiento de la actividad económica, se observó un deterioro continuo de algunos indicadores medidos en términos de dólares por habitante; así, el PIB y el consumo privado per cápita continúan alejándose de los niveles registrados en 1999. Entre 2002 y 2003, el PIB y consumo privado por habitante disminuyeron en \$us15 y \$us21, respectivamente.

**Cuadro 16**  
**Niveles per cápita en dólares**

| Variables       | 1999  | 2000  | 2001 | 2002(p) | 2003(p) |
|-----------------|-------|-------|------|---------|---------|
| PIB             | 1.005 | 995   | 929  | 884     | 869     |
| PNB             | 982   | 968   | 905  | 860     | 836     |
| YND             | 1.028 | 1.014 | 950  | 902     | 884     |
| Consumo Total   | 921   | 907   | 851  | 798     | 784     |
| Consumo privado | 773   | 761   | 709  | 661     | 640     |

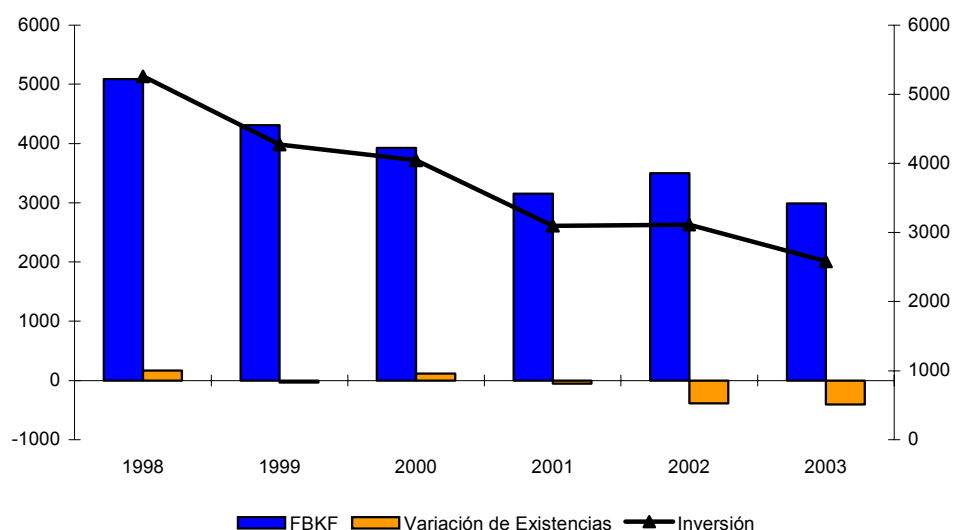
p = preliminar

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

La inversión que en 2002 creció en 0,49%, cayó en 17,1% en 2003 por la contracción observada principalmente en la actividad de construcción que disminuyó en 18,4%, y en la inversión en exploración y explotación petrolera que se redujo en 47%.

<sup>9</sup> Incluye al Consumo Público y Privado.

**Gráfico 10**  
**Comportamiento de la Inversión**  
**(En millones de Bolivianos de 1990)**



En 2003, la inversión alcanzó a 11,1% del PIB, disminuyendo en 3,6 puntos porcentuales respecto al nivel de 2002; esto, se explica básicamente por la reducción de la inversión privada de 7,8% del PIB en 2002, a 4,2% del PIB en 2003. El comportamiento de la inversión privada se debe principalmente a la caída de la inversión extranjera, que disminuyó en más del 75%, debido a la problemática económica y social. A diferencia, de la inversión privada, la inversión pública mantuvo una participación similar a la de 2002 (6,9% del PIB<sup>10</sup>).

**Cuadro 17**  
**Participación de la Inversión en el PIB**

|                        | 1998        | 1999        | 2000        | 2001(p)     | 2002(p)     | 2003(p)     |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>INVERSIÓN TOTAL</b> | <b>23,6</b> | <b>18,8</b> | <b>18,3</b> | <b>14,3</b> | <b>14,7</b> | <b>11,1</b> |
| PÚBLICA                | 7,0         | 6,8         | 7,1         | 6,7         | 6,9         | 6,9         |
| PRIVADA                | 16,6        | 12,0        | 11,2        | 7,6         | 7,8         | 4,2         |

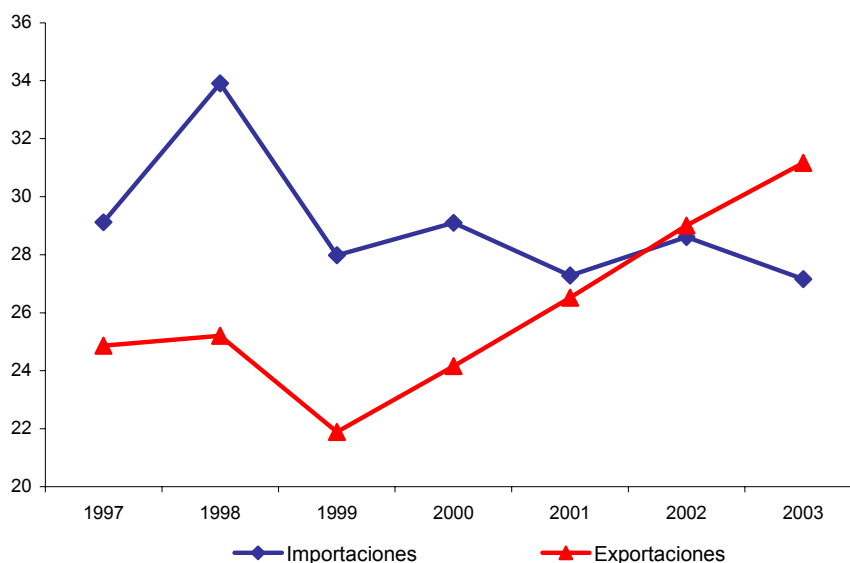
(p) = preliminar

Fuente: Elaborado por UDAPE con información del INE, UPF y BCB.

Entre 2002 y 2003, la demanda externa de bienes y servicios no factoriales, favorecida por mejores cotizaciones internacionales, posibilitó aumentar el volumen exportado en 10,1%; con ello, las exportaciones se constituyeron en la principal fuerza motriz del crecimiento. Por su parte, la importación de bienes y servicios no factoriales continuó afectada por la contracción de la demanda interna, que provocó una disminución de su participación en el PIB real, de 28,6% del PIB en 2002 a 27,2% del PIB en 2003. En general, en los últimos cinco años, las exportaciones muestran una tendencia creciente, a diferencia de las importaciones que tienen un comportamiento oscilante.

<sup>10</sup> La medición de la inversión corresponde a la metodología utilizada en Cuentas Nacionales.

**Gráfico 11**  
**Participación de las Exportaciones e Importaciones en el PIB Real**  
**(En porcentaje)**



### 3.2 SECTOR FISCAL

Con el objetivo de mantener el equilibrio de las finanzas públicas, el Presupuesto General de la Nación (PGN-2003<sup>11</sup>) estableció como meta un déficit fiscal de 6,5% del PIB, que no pudo alcanzarse, habiendo concluido la gestión con un déficit de 7,9% del PIB; este nivel se encuentra acorde con la reprogramación<sup>12</sup> realizada a inicios del mes de diciembre de 2003.

En 2003, el nivel del déficit fiscal fue menor en 1,1 puntos porcentuales del PIB, al registrado en la gestión 2002. Por una parte, la reducción se explica por las medidas de contracción del gasto público<sup>13</sup> aplicadas por el Gobierno desde inicios de gestión, como la rebaja de la masa salarial<sup>14</sup>, los recortes presupuestarios en el rubro de bienes y servicios, y la eliminación de la indexación de los gastos e ingresos al dólar<sup>15</sup>. Por otra parte, ella se explica por el incremento de los ingresos a través de la promulgación de la Ley que permite el cobro del Impuesto a las Transacciones a la venta interna de gas natural, petróleo y sus derivados; asimismo, se aprobó el Código Tributario, el Programa Transitorio, Voluntario y Excepcional (PTVE) para el tratamiento de adeudos tributarios, la nacionalización de vehículos automotores y otras medidas de carácter tributario<sup>16</sup>.

<sup>11</sup> Aprobado mediante Ley 2449 de abril 03 de 2003.

<sup>12</sup> Meta de déficit acordada con la misión del FMI en el mes de diciembre/03.

<sup>13</sup> Medidas que fueron aprobadas en el PGN 2003.

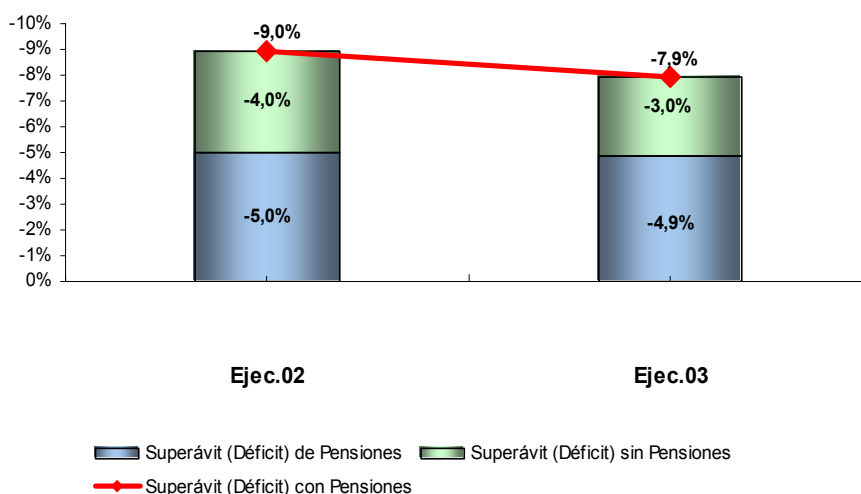
<sup>14</sup> En algunas instituciones derivó en la reducción de salarios o en el retiro de personal.

<sup>15</sup> Las rentas a los jubilados y los ingresos ahora están indexados a la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV's), que se halla vinculada a la inflación.

<sup>16</sup> Medidas que en algunos casos tuvieron retrasos en su implementación y en otros, no se pudo viabilizar su aprobación, por ejemplo, no se aprobó la ampliación del alcance del Impuesto a las Salidas al Exterior.



**Gráfico 12**  
**Déficit Fiscal del SPNF**  
**(Como porcentaje del PIB)**

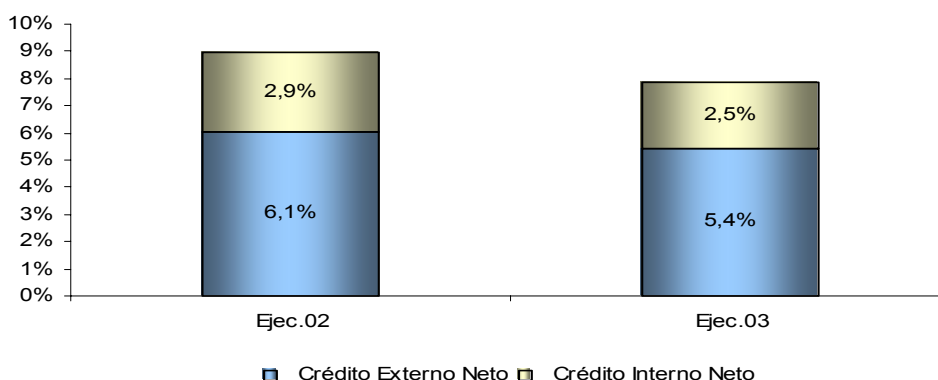


Fuente: UPF

Estas medidas redujeron el déficit fiscal, logrando mayores ingresos extraordinarios, complementados con un aumento en donaciones y la reducción del gasto. Sin embargo, a pesar de haberse ejecutado las mismas, el gasto de pensiones continúa siendo una carga fiscal<sup>17</sup> para el Tesoro General de la Nación, equivalente a 4,9% del PIB, nivel similar al registrado en la gestión anterior.

El Gobierno para financiar el déficit, dada la restricción fiscal, debió acudir al financiamiento externo, inclusive en condiciones no concesionales, principalmente a través de créditos de acreedores multilaterales como la Corporación Andina de Fomento (CAF), Banco Mundial (BM) y Banco Interamericano de Desarrollo (BID). El financiamiento externo cubrió el 69% del déficit, complementado con el financiamiento interno (31%).

**Gráfico 13**  
**Financiamiento del Déficit Fiscal del SPNF**  
**(Como porcentaje del PIB)**



Fuente: UPF

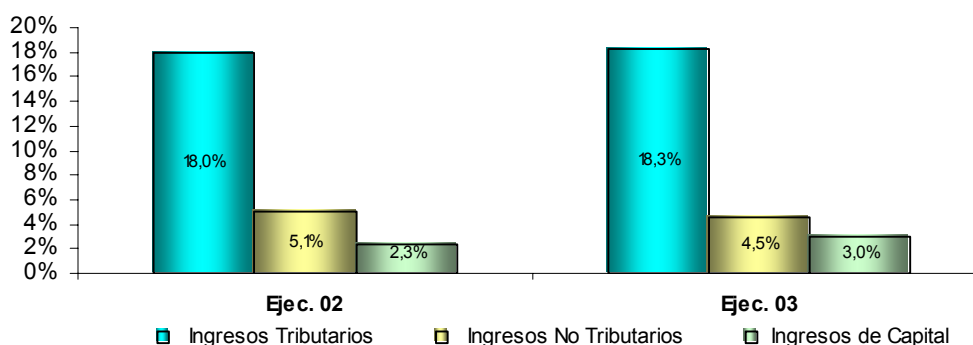
<sup>17</sup> Gasto que representa el 62% del déficit global del 2003.

### 3.2.1 Ingresos

En 2003, los **ingresos totales** alcanzaron a 25,8% del PIB, presentando un incremento de 0,4 puntos porcentuales del PIB respecto a la gestión 2002. El 88% de estos recursos se originó en ingresos corrientes, con una mayor participación de las recaudaciones tributarias; el 12% fueron ingresos de capital.

Los ingresos corrientes disminuyeron en 0,3 puntos porcentuales del PIB respecto a la gestión anterior; esta caída fue compensada por las mayores<sup>18</sup> donaciones registradas en el último cuatrimestre de la gestión, provenientes de la Unión Europea.

**Gráfico 14**  
**Ingresos del SPNF**  
**(Como porcentaje del PIB)**



Fuente: Elaborado en base a información de la UPF.

La presión tributaria registró una leve recuperación, equivalente a 0,3 puntos porcentuales del PIB, originada en los mayores tributos pagados por:

- ✓ las ventas internas de petróleo, gas natural y sus derivados, gravadas con el Impuesto a las Transacciones a partir de la promulgación de la Ley 2493<sup>19</sup>.
- ✓ la regularización de los adeudos tributarios de contribuyentes<sup>20</sup> que se acogieron al Programa Transitorio Voluntario Excepcional<sup>21</sup> (PTVE)<sup>22</sup>.
- ✓ las mayores recaudaciones por Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto al Consumo Específico (ICE)<sup>23</sup>, como consecuencia de la mayor actividad registrada en los sectores textiles, bebidas, tabaco y minería no metálica<sup>24</sup>.

<sup>18</sup> Incremento de 0,7 puntos porcentuales del PIB

<sup>19</sup> Ley No. 2493 de agosto 04 de 2003 grava el petróleo y sus derivados con el IT.

<sup>20</sup> Al 31 de diciembre de 2003, entre empresas y personas dependientes, se acogieron 3.528 contribuyentes al PTVE para el tratamiento de adeudos tributarios.

<sup>21</sup> Establecido a través del Código Tributario (Ley N° 2492 del 4 de agosto de 2003) y reglamentado por el Decreto Supremo 27149 de septiembre 02 de 2003.

<sup>22</sup> Los ingresos por este concepto alcanzaron aproximadamente el 0,2% del PIB, de acuerdo al Servicio de Impuestos Nacionales.

<sup>23</sup> Estos dos últimos tributos corresponden a los pagos realizados en el mercado interno.

<sup>24</sup> El sector de bebidas y tabaco presenta un crecimiento de 3%, textiles paso de -0,27% a 3,7% y los productos de minerales no metálicos creció en 6%.

Las dos primeras permitieron incrementar las recaudaciones de renta interna, mientras que la tercera fue casi neutralizada por la baja recaudación del IVA importaciones.

**Cuadro 18**  
**Presión Tributaria**

|                                      | <b>2002</b>                 | <b>2003</b>     | <b>2002</b>             | <b>2003</b>   |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------|-------------------------|---------------|
|                                      | <b>(En millones de Bs.)</b> |                 | <b>(Como % del PIB)</b> |               |
| <b>TOTAL INGRESOS TRIBUTARIOS</b>    | <b>10.079,4</b>             | <b>11.000,9</b> | <b>18,02%</b>           | <b>18,31%</b> |
| <b>Renta Interna</b>                 | <b>6.832,9</b>              | <b>7.560,3</b>  | <b>12,22%</b>           | <b>12,59%</b> |
| IVA (mercado interno)                | 1.789,1                     | 2.044,6         | 3,20%                   | 3,40%         |
| IVA (importación)                    | 1.752,9                     | 1.771,1         | 3,13%                   | 2,95%         |
| IUE                                  | 1.013,5                     | 1.088,4         | 1,81%                   | 1,81%         |
| IT                                   | 1.062,7                     | 1.212,0         | 1,90%                   | 2,02%         |
| ICE                                  | 410,5                       | 456,9           | 0,73%                   | 0,76%         |
| Resto                                | 804,2                       | 987,3           | 1,44%                   | 1,64%         |
| <b>Renta Aduanera</b>                | <b>588,3</b>                | <b>558,9</b>    | <b>1,05%</b>            | <b>0,93%</b>  |
| <b>Impuestos sobre Hidrocarburos</b> | <b>2.610,5</b>              | <b>2.831,2</b>  | <b>4,67%</b>            | <b>4,71%</b>  |
| IVA e IT                             | 0                           | 0               | 0%                      | 0%            |
| IEHD                                 | 1.310,1                     | 1.068,3         | 2,34%                   | 1,78%         |
| Regalías                             | 1.300,4                     | 1.762,9         | 2,32%                   | 2,93%         |
| <b>Regalías Mineras</b>              | <b>47,8</b>                 | <b>50,4</b>     | <b>0,09%</b>            | <b>0,08%</b>  |

Fuente: UPF y SIN

La recaudación aduanera, a pesar de la implementación de medidas como el PTVE<sup>25</sup> y la nacionalización de vehículos indocumentados<sup>26</sup>, se redujo por:

- ✓ las menores importaciones<sup>27</sup>.
- ✓ los procesos de desgravación arancelaria, principalmente con el MERCOSUR.
- ✓ el contrabando.

La continuación del congelamiento de los precios de la gasolina y diesel, conjuntamente el subsidio del GLP, no permitieron incrementar las tasas del IEHD; al contrario, se redujo la tasa<sup>28</sup> de este impuesto a la gasolina especial que conjuntamente al menor volumen comercializado<sup>29</sup>, disminuyó las recaudaciones por IEHD en 0,56 puntos del PIB; esta caída fue compensada con las mayores recaudaciones en el sector hidrocarburos por concepto de regalías<sup>30</sup>, permitiendo que las mismas alcancen el nivel registrado en la gestión anterior.

<sup>25</sup> Los ingresos por el PTVE en el 2003 alcanzó Bs2.4 millones equivalente a 0,004% del PIB.

<sup>26</sup> La nacionalización de 21.366 vehículos representó un ingreso de Bs18.0 millones equivalente a 0,03% del PIB.

<sup>27</sup> De acuerdo a datos del Instituto Nacional de Estadística (INE) la importación en 2002 fue de \$us1.832 millones y de \$us1.685 millones en 2003; la diferencia se explica principalmente por la finalización de la construcción del gasoducto Yacuiba-Río Grande (GASYRG).

<sup>28</sup> La tasa del IEHD a la gasolina especial, en enero de 2002 y de 2003 fue de Bs1,166 y de Bs0,96, respectivamente.

<sup>29</sup> Reducción en alrededor del 1% en la comercialización de gasolina especial. La participación de este producto en la recaudación del IEHD es alrededor de 50%.

<sup>30</sup> Incremento que se explica por la subida de los precios internacionales (dic /2002 , \$us/mpc 1,73 ; dic/2003 \$us/mpc2,12), a raíz de la guerra en Irak, y el mayor volumen de exportación de gas al Brasil (dic/2002 , Mmpc135.222; dic/2003, Mmpc180.278)

Los **ingresos no tributarios** se redujeron en 0,6 puntos porcentuales del PIB respecto al año anterior, debido a las menores utilidades de COMIBOL<sup>31</sup> en sus contratos de riesgo compartido y la disminución de ingresos provenientes de la recuperación de préstamos. Asimismo, los ingresos generados por venta de bienes y servicios de las empresas públicas, disminuyeron en 0,1 puntos porcentuales del PIB, ya que AASANA<sup>32</sup> no obtuvo ingresos adicionales por concepto de regularización de deudas pasadas con líneas aéreas, a diferencia del 2002.

**Cuadro 19**  
**Ingresos del Sector Público No Financiero (SPNF)**

|   | 2002              | 2003            | 2002             | 2003         |
|---|-------------------|-----------------|------------------|--------------|
|   | (En mill. de Bs.) |                 | (Como % del PIB) |              |
| <b>INGRESOS TOTALES</b>                   | <b>14.230,4</b>   | <b>15.498,7</b> | <b>25,4%</b>     | <b>25,8%</b> |
| <b>INGRESOS CORRIENTES</b>                | <b>12.951,2</b>   | <b>13.705,0</b> | <b>23,2%</b>     | <b>22,8%</b> |
| <b>Ingresos Tributarios</b>               | <b>10.079,4</b>   | <b>11.000,9</b> | <b>18%</b>       | <b>18,3%</b> |
| <b>Ingresos No Tributarios</b>            | <b>2.871,8</b>    | <b>2.704,1</b>  | <b>5,1%</b>      | <b>4,5%</b>  |
| Venta de bienes y servicios hidroc.       | 334,6             | 327,4           | 0,6%             | 0,5%         |
| Otros Ingresos corrientes                 | 2.537,2           | 2.376,6         | 4,5%             | 4,0%         |
| Venta de bienes y servicios de otras emp. | 184,9             | 163,7           | 0,3%             | 0,3%         |
| Transferencias Corrientes                 | 629,4             | 737,1           | 1,1%             | 1,2%         |
| Venta de activos                          | 18,7              | 28,1            | 0%               | 0%           |
| Otros ingresos                            | 1.704,3           | 1.447,7         | 3,0%             | 2,4%         |
| <b>Ingresos de Capital</b>                | <b>1.279,2</b>    | <b>1.793,7</b>  | <b>2,3%</b>      | <b>3,0%</b>  |

Fuente: UPF

### 3.2.2 Gastos

Los **gastos totales del Sector Público No Financiero** sin considerar pensiones, fueron de 28,8% del PIB, 0,5 puntos porcentuales del PIB por debajo de lo ejecutado en 2002. Los rubros que registraron disminución fueron los gastos en bienes y servicios (0,4 puntos porcentuales del PIB) a raíz del recorte presupuestario en la administración pública, las menores transferencias realizadas al sector privado<sup>33</sup> y a la baja ejecución de la inversión pública, dada la aprobación tardía del PGN-2003. A diferencia de éstos gastos, se incrementaron los rubros de “Servicios Personales”, “Intereses de Deuda” y en menor medida, “Emisión de Certificados Fiscales”.

Las remuneraciones en el sector público fueron superiores en 0,2 puntos porcentuales del PIB respecto a 2002, debido a: i) nueva forma de cálculo de pago al magisterio, sustituyendo las horas trabajadas por el pago por ítem; ello significó un costo adicional de Bs211 millones, aproximadamente; ii) mayor erogación del “bono de cumplimiento” al magisterio por la regularización del saldo pendiente de la gestión anterior; iii) proceso de recategorización en el sector salud, iniciado en el segundo semestre de 2002; iv) incremento salarial<sup>34</sup> al sector público, particularmente a los sectores Salud, Educación, Fuerzas Armadas y Policía Nacional, y, v) modificaciones a la estructura del Poder Ejecutivo mediante la creación de nuevos Ministerios.

<sup>31</sup> Corporación Minera de Bolivia.

<sup>32</sup> Administración de Aeropuertos y Servicios Auxiliares a la Navegación Aérea.

<sup>33</sup> Las transferencias realizadas a programas de desarrollo alternativo financiadas por USAID, fueron inferiores a las registradas en 2002.

<sup>34</sup> Mediante D.S.27049 de 26/05/03 se establece el salario mínimo en Bs.440 y se autoriza un incremento del 4% a los sectores de salud y educación.

**Cuadro 20**  
**Gastos del Sector Público No Financiero**

|                            | <b>2002</b>                 | <b>2003</b>     | <b>2002</b>             | <b>2003</b>  |
|----------------------------|-----------------------------|-----------------|-------------------------|--------------|
|                            | <b>(En millones de Bs.)</b> |                 | <b>(Como % del PIB)</b> |              |
| <b>EGRESOS TOTALES</b>     | <b>16.453,0</b>             | <b>17.318,5</b> | <b>29,4%</b>            | <b>28,8%</b> |
| <b>EGRESOS CORRIENTES</b>  | <b>11.678,4</b>             | <b>12.419,0</b> | <b>20,9%</b>            | <b>20,7%</b> |
| Servicios Personales       | 5.500,7                     | 6.028,6         | 9,8%                    | 10,0%        |
| Bienes y Servicios         | 2.174,3                     | 2.123,2         | 3,9%                    | 3,5%         |
| Intereses de Deuda Externa | 588,3                       | 758,0           | 1,1%                    | 1,3%         |
| Intereses de Deuda Interna | 601,3                       | 863,7           | 1,1%                    | 1,4%         |
| Transferencias Corrientes  | 970,1                       | 934,6           | 1,7%                    | 1,6%         |
| Otros Egresos Corrientes   | 1.765,6                     | 1.817,1         | 3,2%                    | 3,0%         |
| Gastos No Identificados    | 78,1                        | (106,1)         | 0,1%                    | -0,2%        |
| <b>EGRESOS DE CAPITAL</b>  | <b>4.774,6</b>              | <b>4.899,5</b>  | <b>8,5%</b>             | <b>8,2%</b>  |

Fuente: UPF.

En cuanto al pago de intereses por deuda pública, el rubro "Deuda Externa" se incrementó en 0,2 puntos porcentuales del PIB a raíz de la contratación de créditos de reperto<sup>35</sup> especialmente de la CAF; al interior de este rubro se contabilizan intereses condonados del programa de Alivio de Deuda Externa HIPC I, HIPC II y más allá del HIPC en alrededor de \$us24 millones. Por su parte, los intereses del endeudamiento interno aumentaron de 1,1% del PIB en 2002 a 1,4% del PIB en 2003, debido a las contrataciones de créditos de liquidez con el BCB, a la emisión de títulos valores del Tesoro, en particular letras tipo "C", así como a la emisión de bonos con destino a las AFP's para cubrir el gasto de pensiones.

**Cuadro 21**  
**Evolución del Stock de la Deuda Interna**  
**(En millones de dólares)**

| <b>CONCEPTO DE LA DEUDA</b> | <b>SALDO AL</b><br><b>31/12/2000</b> | <b>SALDO AL</b><br><b>31/12/2001</b> | <b>SALDO AL</b><br><b>31/12/2002</b> | <b>SALDO AL</b><br><b>31/12/2003</b> |
|-----------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>SECTOR PUBLICO</b>       | <b>795,1</b>                         | <b>858,0</b>                         | <b>903,1</b>                         | <b>965,6</b>                         |
| Banco Central de Bolivia    | 721,7                                | 789,5                                | 813,6                                | 885,9                                |
| Deuda Histórica             | 682,6                                | 682,6                                | 682,6                                | 682,6                                |
| Créditos de Liquidez        | 39,1                                 | 106,9                                | 131                                  | 203,4                                |
| Otros                       | 73,4                                 | 68,5                                 | 89,5                                 | 79,7                                 |
| <b>SECTOR PRIVADO</b>       | <b>780,6</b>                         | <b>1.192,9</b>                       | <b>1.267</b>                         | <b>1.463,6</b>                       |
| AFP's                       | 517                                  | 654                                  | 786                                  | 913,1                                |
| Otros                       | 263,6                                | 538,9                                | 481                                  | 550,5                                |
| <b>TOTAL STOCK</b>          | <b>1.575,7</b>                       | <b>2.050,9</b>                       | <b>2.170,1</b>                       | <b>2.429,2</b>                       |

La emisión de certificados fiscales a favor del sector privado se incrementó en 0,1 puntos porcentuales del PIB, por la mayor emisión de CEDEIM's y el subsidio de \$us28 millones al Gas Licuado de Petróleo (GLP) para mantener fijo el precio final.

El costo de la Reforma de Pensiones disminuyó en 0,1 puntos porcentuales del PIB respecto a la ejecución de la pasada gestión, como resultado del inicio del proceso de depuración de la nómina de rentistas, del mayor control en la incorporación de nuevos jubilados y de la aplicación de un factor de ajuste mixto dólar y UFV's a las rentas.

<sup>35</sup> Créditos de muy corto plazo (en promedio 2 meses)

### 3.2.3 Inversión Pública

A inicios de gestión se programó una inversión pública de \$us640 millones, ejecutada hasta fines de gestión en 78%<sup>36</sup>. No haber alcanzado un nivel mayor de ejecución se explica por el retraso en la aprobación del PGN – 2003<sup>37</sup>, la promulgación de la nueva Ley de Organización del Poder Ejecutivo, los conflictos sociales presentados en los meses de febrero y octubre del 2003 y el recorte de gastos en inversión a fin de alcanzar la meta del déficit fiscal de 7,9%.

A diferencia de la gestión anterior, la mayor parte de los recursos se destinaron al sector de Infraestructura (43%), especialmente para construcción de carreteras pavimentadas, y mejora y mantenimiento vial, destacándose las carreteras Boyuibe – Yacuiba, Abapó – Camiri y Cotapata – Santa Bárbara.

Asimismo, la inversión social continuó siendo importante representando el 37% del total de la inversión, destacándose las inversiones en educación, especialmente en proyectos de construcción y equipamiento de escuelas y colegios, y en urbanismo y vivienda focalizada a equipamiento e infraestructura urbana.

A pesar de la menor cuantía de inversión ejecutada en relación al año anterior, las inversiones realizadas por las Prefecturas y Municipios continúan siendo importantes, habiendo alcanzado en 2003, el 51% de la inversión pública total, en 2003.

**Cuadro 22**  
**Inversión Pública Sectorial**

| SECTORES                     | 2002         |               |             | 2003         |               |             |
|------------------------------|--------------|---------------|-------------|--------------|---------------|-------------|
|                              | Mill. \$us   | Estruct.%     | % PIB       | Mill. \$us   | Estruct.%     | % PIB       |
| <b>EXTRACTIVOS</b>           | <b>2,7</b>   | <b>0,5%</b>   | <b>0,0%</b> | <b>2,9</b>   | <b>0,6%</b>   | <b>0,0%</b> |
| <b>APOYO A LA PRODUCCION</b> | <b>108,7</b> | <b>18,6%</b>  | <b>1,4%</b> | <b>82,4</b>  | <b>16,5%</b>  | <b>1,1%</b> |
| <b>INFRAESTRUCTURA</b>       | <b>222,1</b> | <b>38,0%</b>  | <b>2,8%</b> | <b>227,7</b> | <b>45,5%</b>  | <b>2,9%</b> |
| Transportes                  | 190,4        | 32,6%         | 2,4%        | 203,4        | 40,7%         | 2,6%        |
| Energía                      | 13,2         | 2,3%          | 0,2%        | 13,2         | 2,6%          | 0,2%        |
| Comunicaciones               | 0,0          | 0,0%          | 0,0%        | 0,0          | 0,0%          | 0,0%        |
| Recursos Hídricos            | 18,4         | 3,1%          | 0,2%        | 11,0         | 2,2%          | 0,1%        |
| <b>SOCIALES</b>              | <b>251,2</b> | <b>43,0%</b>  | <b>3,2%</b> | <b>186,9</b> | <b>37,4%</b>  | <b>2,4%</b> |
| Salud                        | 53,2         | 9,1%          | 0,7%        | 37,0         | 7,4%          | 0,5%        |
| Educación                    | 95,9         | 16,4%         | 1,2%        | 65,7         | 13,2%         | 0,8%        |
| Saneamiento Básico           | 45,4         | 7,8%          | 0,6%        | 33,6         | 6,7%          | 0,4%        |
| Urbanismo y Vivienda         | 56,7         | 9,7%          | 0,7%        | 50,6         | 10,1%         | 0,7%        |
| <b>TOTAL INVERSIONES</b>     | <b>584,7</b> | <b>100,0%</b> | <b>7,3%</b> | <b>499,8</b> | <b>100,0%</b> | <b>6,4%</b> |

Nota: Incluye ejecución estimada de los municipios

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

Por último, el 62% de la inversión pública se financió con recursos provenientes de la cooperación internacional y países amigos, a través de créditos y donaciones, mientras que el resto provino de recursos internos, principalmente de la coparticipación tributaria municipal y regalías.

<sup>36</sup> Un nivel de ejecución que no se presentó en los últimos 12 años, ya que la ejecución de la inversión pública en el año 1991 alcanzó el 67% del total de la programación.

<sup>37</sup> Se aprobó la Ley Financiera en abril del 2003

### 3.2.4 Perspectivas

Se espera que el déficit fiscal para la presente gestión se reduzca en 0,7 puntos porcentuales del PIB llegando a 6,1% del PIB. Este nivel será alcanzado mediante la implementación de las siguientes medidas:

- La Austeridad Fiscal implementada por el Gobierno a través de la promulgación de los Decretos Supremos 27327 de 31/01/04 y 27450 de 14/04/04. El primero, dispone niveles máximos de remuneración en las instituciones del Sector Público, estableciendo la reducción del 5% del total del gasto corriente del PGN, la reducción del 58% de gastos reservados, la reducción del 10% en los gastos de “Consultorías” y la supresión de ítems acéfalos; asimismo, restringe el uso de telefonía celular, vehículos automotores y combustibles. El D.S.27450, fija nuevos límites de gasto en “Servicios Personales”, además de límites máximos de gasto en las partidas de consultorías.
- La aplicación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) con una alícuota de 0,3% sobre el valor de este tipo de transacciones durante los 12 primeros meses y 0,25% en los siguientes 12 meses.
- La reducción del margen de refinería del GLP establecido mediante D.S.27343 de 31/01/04, que permitirá disminuir la subvención por parte del Estado a este producto.

## 3.3 SECTOR MONETARIO<sup>38</sup>

### 3.3.1 Metas Intermedias y el Programa Financiero

La política monetaria del Banco Central de Bolivia (BCB) tiene como objetivo central conservar la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda nacional. Para ello, el BCB establece como metas intermedias un nivel máximo para el crédito interno neto (CIN) y un nivel mínimo para las reservas internacionales netas (RIN), las que se alcanzan mediante la regulación de la liquidez del sistema financiero.

Durante 2003 la base monetaria observó una expansión de 12,8%, superior en 8,6 puntos porcentuales a la registrada en el anterior año cuando se alcanzó un crecimiento de 4,2%. Como resultado de la política monetaria ejecutada por el BCB, el principal factor de expansión fue el desempeño de las reservas internacionales netas, mientras que en la gestión pasada este rol fue desempeñado por el crédito neto al sector público. Por el lado del destino, el aumento en la base monetaria se tradujo en una mayor demanda de billetes y monedas del público (Cuadro 23).

A pesar de la política monetaria expansiva, la inflación acumulada en el año fue de sólo 3,9%, manteniendo la tendencia observada en los últimos cinco años de tasas de inflación menores a 4%.

---

<sup>38</sup>La política monetaria del BCB se enfoca al control de metas intermedias, a través de cambios en el crédito interno neto (CIN), afectando inicialmente la liquidez del sistema bancario. El BCB monitorea y mantiene la estabilidad de la emisión monetaria, preestableciendo metas consistentes con la fluctuación de las Reservas Internacionales Netas (RIN);  $RIN + CIN = \text{Emisión Monetaria}$ .

**Cuadro 23**  
**Factores de Expansión/Contracción de la Base Monetaria**  
**(En porcentaje)**

| RIN   | Crédito Int. Neto |        | CLB  | SRD  | Otras Ctas.<br>Netas | Base<br>Monet. | Billetes y<br>Monedas | Reservas Banc. |     |
|-------|-------------------|--------|------|------|----------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----|
|       | SPNF              | Bancos |      |      |                      |                |                       | MN             | ME  |
| -21.3 | 34.5              | -2.6   | 5.3  | -0.2 | -11.5                | 4.2            | 6.3                   | -2.8           | 0.7 |
| 26.8  | 1.6               | -0.1   | -0.7 | 0.2  | -15.0                | 12.8           | 11.1                  | 0.9            | 0.8 |

CLB: Bancos comerciales y en liquidación.

SRD: Servicios Restringido y extendido de depósitos.

Fuente : Banco Central de Bolivia

### 3.3.2 Agregados Monetarios

Incluso bajo la incertidumbre ocasionada por los conflictos sociales de febrero y octubre, los agregados monetarios —en términos reales— aumentaron por encima de los registrados en 2002, incluyendo M'3 y M'4 que contienen activos financieros menos líquidos como depósitos a plazo fijo y títulos públicos, que en la gestión 2002 registraron disminuciones.

**Cuadro 23**  
**Tasa de Crecimiento Real de Agregados Monetarios <sup>(1)</sup>**

| A fin de: | M1    | M'1  | M2    | M'2   | M3    | M'3   | M'4   |
|-----------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2002      | 2,9%  | 5,2% | 0,9%  | -1,9% | 0,2%  | -4,7% | -6,7% |
| 2003      | 11,6% | 9,1% | 13,2% | 13,5% | 13,9% | 1,1%  | 2,2%  |

(1) : Agregados Nominales/ IPC (1991=100)

Fuente: Banco Central de Bolivia.

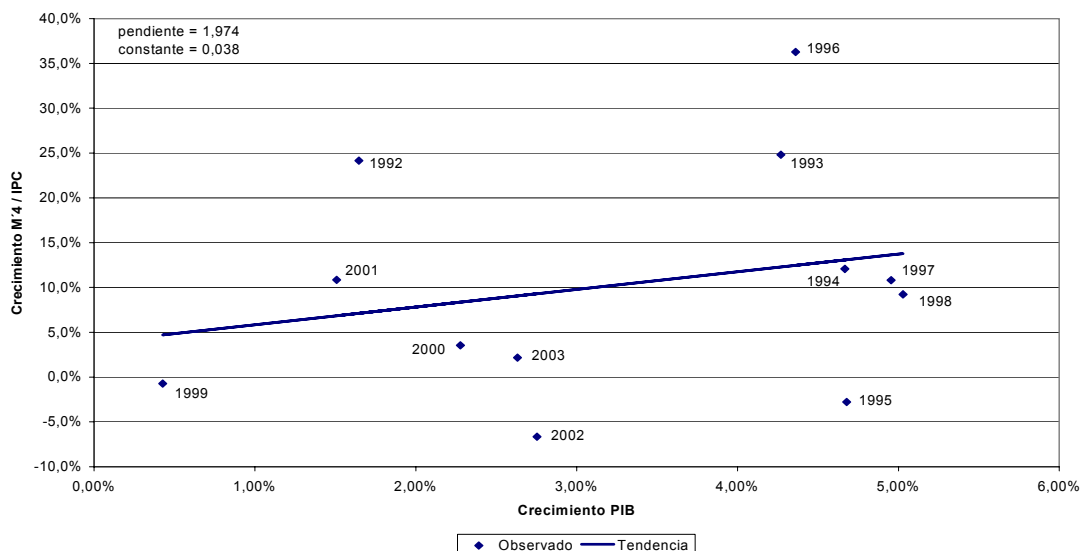
Empíricamente, la causalidad entre el agregado monetario más amplio M'4 real y el crecimiento de la economía es en la misma dirección. Así, se puede argumentar que el público demanda más liquidez cuando existe más crecimiento y también que la economía crece a un ritmo mayor cuando existe más liquidez en la economía.

Pese a la endogeneidad de M'4 en la economía boliviana, se puede plantear como conjetura la existencia de dos equilibrios posibles. El primero combina alto crecimiento económico con mayores tasas de crecimiento de la liquidez y el segundo vincula menores tasas de crecimiento económico con un ritmo menor de crecimiento de la liquidez. Durante el año 2003, la economía boliviana se situó en el segundo equilibrio por quinto año consecutivo



**Gráfico 15**

**Crecimiento PIB .vs. Crecimiento M<sup>4</sup> / IPC**



### 3.3.3 Tasas de Interés

En economías donde no existe un grado significativo de dolarización, una expansión en el crédito interno neto (CIN) del Banco Central es transmitida directamente al mercado de dinero y a las tasas de interés. En la economía boliviana la preferencia del público por dólares norteamericanos ocasiona que una expansión en el crédito interno sea convertida a dólares, resultando en una reducción de las reservas internacionales netas (RIN), sin lograr un impacto significativo en las tasas de interés del sistema financiero.

Evaluando las tasas de interés reales en el sistema financiero se observan dos comportamientos interesantes pero disímiles. Por una parte, las tasas de interés (pasivas y activas), tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, han mostrado una tendencia decreciente reflejando la política del BCB, la falta de dinamismo en la colocación de créditos, y la tendencia a la baja de la tasa LIBOR. Por otra parte, la tasa pasiva en moneda extranjera disminuyó más rápidamente que la tasa activa, especialmente a partir del mes de septiembre, con lo que el spread bancario en moneda extranjera se mantuvo inflexible en torno a un promedio de 8,3%, permitiendo a las entidades bancarias el financiamiento de sus gastos administrativos y provisiones por cartera de acuerdo a su clasificación de riesgo. En moneda nacional, el spread disminuyó de 5,6% en enero a 2,9% en diciembre, como resultado de una mayor rentabilidad del portafolio de activos en moneda nacional, aunque de menor escala.

**Cuadro 25**  
**Tasas de Interés Reales del Sistema Financiero**

|      | MN <sup>(1)</sup>     |        |        | ME                    |        |        |
|------|-----------------------|--------|--------|-----------------------|--------|--------|
|      | Pasiva <sup>(2)</sup> | Activa | Spread | Pasiva <sup>(2)</sup> | Activa | Spread |
| 2002 | 7,99                  | 14,78  | 6,79   | 10,22                 | 19,82  | 9,61   |
| 2003 | 7,96                  | 12,66  | 4,70   | 8,65                  | 16,98  | 8,33   |

(1) : No incluye operaciones del Banco Solidario.

(2) : Depósitos a plazo fijo

Fuente: Banco Central de Bolivia

Elaboración: UDAPE

A nivel de las operaciones interbancarias en moneda extranjera, a partir del año 2000 se observa que a medida que se frenó la demanda de crédito, el sistema financiero empezó a acumular liquidez y la demanda entre entidades financieras fue satisfecha en promedio a tasas cada vez menores. En efecto, las tasas interbancarias durante el 2003 registraron promedios de 4,53% en MN y 2,29% en ME, ambos menores al promedio de 2002.

Por su parte, las tasas de préstamos con garantía del Fondo RAL (del encaje legal) en moneda extranjera subieron a 8% anual y los reportos registraron un techo de 8,12% durante el mes de octubre. En contraposición, las tasas de colocaciones de letras del tesoro denominadas en moneda extranjera fueron más bajas que el promedio del año anterior, mostrando la existencia de exceso de liquidez en el sistema financiero en esta moneda.

De esta manera, a partir de los datos para 2002 y 2003 se concluye que la efectividad de la política monetaria en influir las tasas de interés del mercado fue ambigua. Por una parte, para operaciones en moneda nacional, la evolución de tasas de los instrumentos de política monetaria fue coherente con la trayectoria de tasas en el mercado financiero (todas han bajado), pero comparando las tasas de instrumentos en moneda extranjera no existe evidencia de una tendencia clara (mientras el BCB incrementó las tasas para reportos y préstamos de liquidez con garantía de fondos RAL, las tasas interbancaria, pasivas y activas cayeron de manera significativa).

### **3.3.4 Programa Monetario**

El programa monetario-financiero aprobado por el Directorio del Banco Central de Bolivia estableció para la gestión 2003 metas para el crecimiento de 2,9% e inflación de 2.8%. El crecimiento económico observado fue de 2,45%, menor al previsto, mientras que la inflación alcanzó a 3.9%, mayor a la meta. Ambos resultados estuvieron influenciados por los conflictos sociales y políticos acaecidos en el país en los meses de febrero y octubre del 2003.

La meta original de déficit fiscal fue modificada sucesivamente por los programas "revisado y ajustado", pese a ello, se dio un desvío negativo (sobregiro) de Bs731 millones. Otro desvío importante en la ejecución del programa monetario "ajustado" se dio por la expansión de Bs944 millones en el financiamiento interno al sector público, que representó un incremento de 145% sobre la última meta programada.

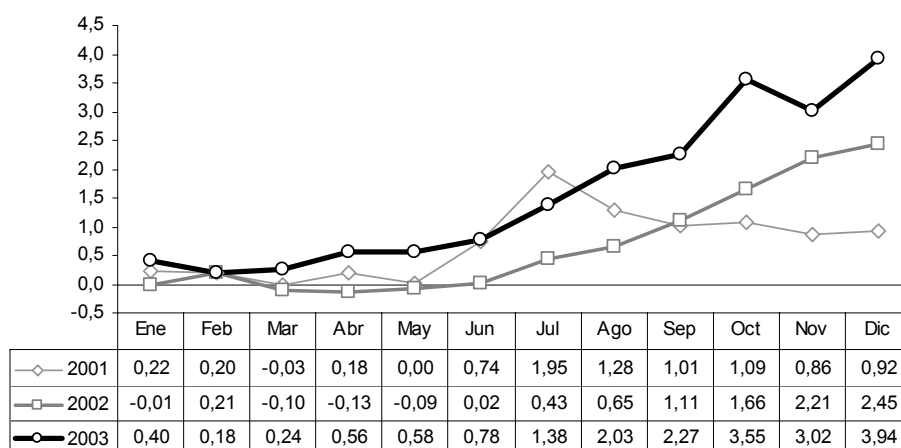
En cuanto al crédito interno neto se registró un desvío negativo de Bs36 millones al haberse recurrido a fuentes de financiamiento alternativas, tales como la emisión de letras

y bonos. Respecto a las RIN se obtuvo un margen de \$us28 millones respecto a la meta, explicada principalmente por la dinámica de las exportaciones.

### 3.3.5 Inflación General

El 2003, la inflación general acumulada alcanzó a 3,94%, superior a la registrada en los dos años anteriores, 2,45% el 2002 y 0,92% el 2001. El último trimestre fue altamente activo en términos de inflación, debido a los conflictos sociales (1,25% de inflación en octubre) y a condiciones climatológicas adversas que ocasionaron la interrupción del camino troncal Santa Cruz-Cochabamba (0,90% de inflación en diciembre).

**Gráfico 16**  
**Inflación General Acumulada: Período 2001-2003**



Fuente: UDAPE, con información primaria del Instituto Nacional de Estadística

### Inflación por Componentes Principales

La variación de la inflación explicada por grupos de productos afines en la formación de precios, "Componentes Principales de la Canasta Básica", muestra un notorio incremento en los precios de los productos agrícolas y en menor grado en derivados de hidrocarburos y transporte. En efecto; pese a que la inflación acumulada de los productos agrícolas en junio, fue negativa (-1,69%) y la inflación general acumulada al primer semestre alcanzó a 0,78%, durante el segundo semestre, debido a condiciones climatológicas desfavorables, además del conflicto social en octubre, los precios de los productos agrícolas se incrementaron en 20,6%, explicando la tercera parte de la inflación general del año. Por su parte, el incremento en los precios de transporte se debió a la destrucción del puente que une las ciudades de Cochabamba y Santa Cruz.

**Cuadro 26**  
**Inflación e Incidencia por Componentes Principales**  
**(En porcentaje)**

|            | Inflación General | Alimentos Sin Elaborar | Alimentos Elaborados | Industriales no Transables | Industriales Transables | Servicios | Derivados de Hidroc. y Transporte |
|------------|-------------------|------------------------|----------------------|----------------------------|-------------------------|-----------|-----------------------------------|
| 2001       |                   |                        |                      |                            |                         |           |                                   |
| Inflación  | 0,92              | -0,24                  | 0,53                 | 0,36                       | 0,62                    | 3,11      | -1,54                             |
| Incidencia | 0,92              | -0,02                  | 0,03                 | 0,04                       | 0,28                    | 0,61      | -0,02                             |
| 2002       |                   |                        |                      |                            |                         |           |                                   |
| Inflación  | 2,45              | -2,35                  | 1,08                 | 3,05                       | 3,42                    | 3,81      | 4,97                              |
| Incidencia | 2,45              | -0,17                  | 0,12                 | 0,743                      | 0,77                    | 0,86      | 0,58                              |
| 2003       |                   |                        |                      |                            |                         |           |                                   |
| Inflación  | 3,94              | 18,12                  | 1,66                 | 2,81                       | 3,47                    | 2,58      | 3,71                              |
| Incidencia | 3,94              | 1,24                   | 0,18                 | 0,69                       | 0,79                    | 0,59      | 0,45                              |

Fuente: UDAPE, con información primaria del Instituto Nacional de Estadística

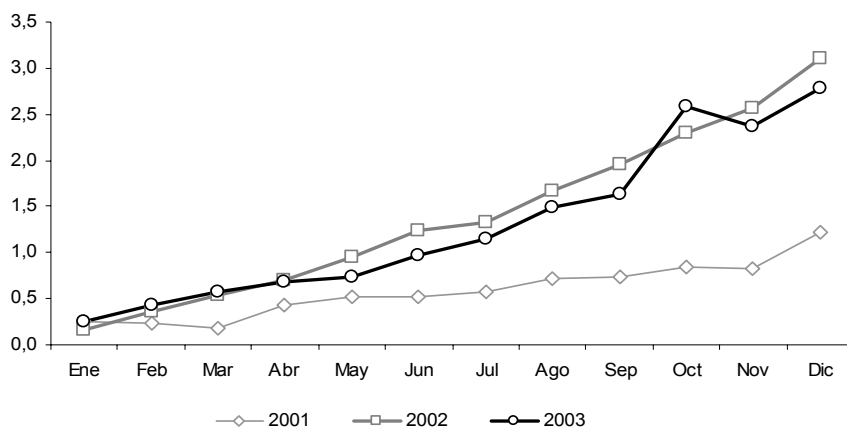
Por otro lado, el menor ritmo de depreciación del tipo de cambio nominal registrado en el año, se tradujo en menor inflación tanto en servicios como en el sector industrial.

### **Inflación Subyacente<sup>39</sup>**

A diferencia de la señal de aceleramiento de la inflación observada a partir de la evolución de la Inflación General, la Inflación Subyacente se mantiene relativamente estable y con una leve tendencia a la baja respecto a la registrada el año anterior.

<sup>39</sup> La inflación subyacente se construye a objeto de aislar los efectos inflacionarios generados por factores ajenos a la política económica; para lo cual se excluyen los productos agrícolas y el servicio de transporte de la canasta básica. La variación de precios calculada sobre esta canasta tiene mayor contenido macroeconómico que la inflación general, denominándose Inflación Subyacente,

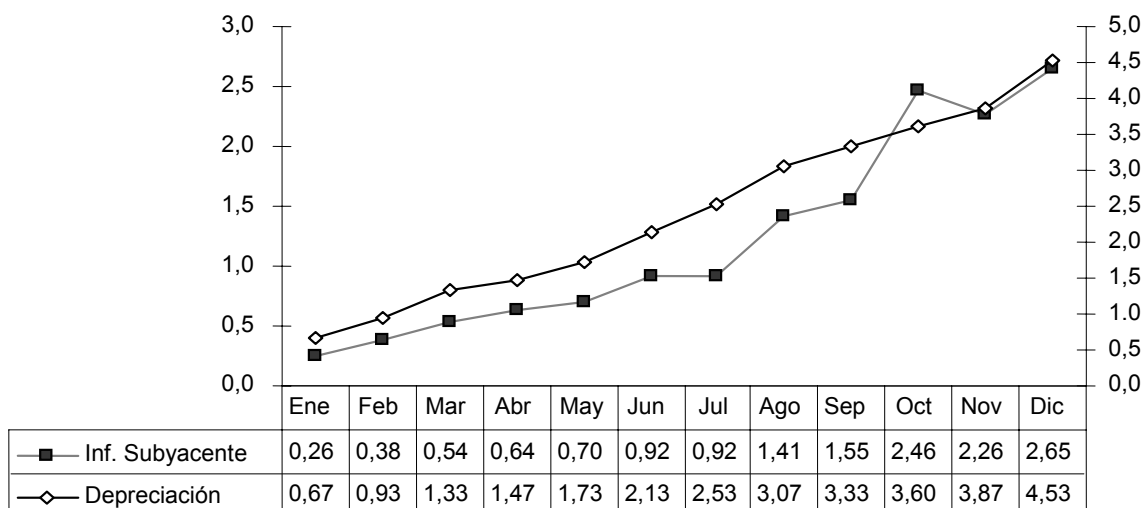
**Gráfico 17**  
**Evolución Mensual Acumulada de la Inflación Subyacente**  
**Período 2001-2003**



Fuente: UDAPE, con información primaria del Instituto Nacional de Estadística

Una vez pasada la inestabilidad cambiaria regional, originada en la crisis argentina, la depreciación del tipo de cambio nominal a fin de período se redujo de 9,81% en 2002 a 4,53% en 2003; sin embargo, la Inflación Subyacente se mantuvo estable respecto a la de 2002, lo que confirmaría que el coeficiente passthrough de la economía se mantiene relativamente bajo<sup>40</sup>.

**Gráfico 18**  
**Inflación Subyacente y Depreciación Mensual Acumuladas**



Fuente: UDAPE, con información primaria del Instituto Nacional de Estadística

<sup>40</sup> Un estudio econométrico estima el Coeficiente Passthrough para la economía boliviana en 0.24. Análisis Económico, Vol. 18, Junio 2003.

### 3.3.6 Perspectivas

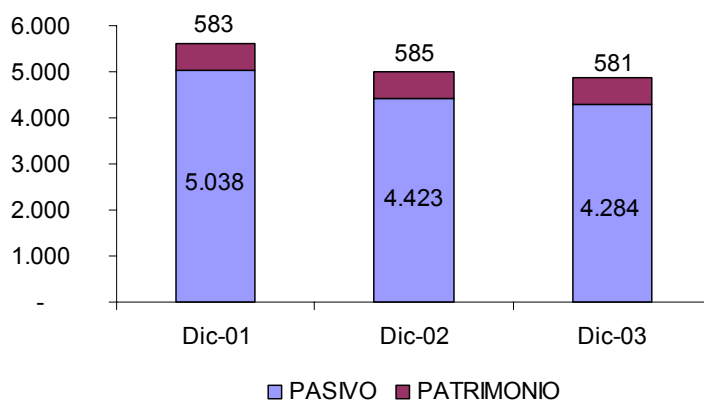
Se espera que la política monetaria implementada por el BCB continúe satisfaciendo las necesidades de liquidez de la economía, preservando el poder adquisitivo de la moneda. De esta manera, se prevé que la inflación se mantenga en un rango entre 3% y 3,5%.

## 3.4 SECTOR FINANCIERO

### 3.4.1 Evolución del Sistema de Intermediación Financiera (Sistemas Bancario y no Bancario)

En 2003, el Sistema de Intermediación Financiera (SIF), mantuvo aún la tendencia contractiva observada en los últimos años; así, se observó una nueva reducción de los activos, pasivos y patrimonio. Los activos se redujeron en 2,9% (\$us143 millones), los pasivos en 3,1% (\$us139 millones) y el patrimonio en 0,7% (\$us4.2 millones). Sin embargo, la reducción de pasivos y activos fue sustancialmente menor a la registrada en 2002; entonces, los activos se redujeron en 10,9% (\$us614 millones) y los pasivos en 12,2% (\$us616 millones)<sup>41</sup>. Ello, se explica principalmente por la contracción de la actividad en el sistema bancario.

**Gráfico 19**  
**Evolución Activo, Pasivo y Patrimonio del Sistema de Intermediación Financiera**  
**(En millones de dólares)**



Fuente: SBEF

Los activos del SIF están constituidos casi en 80% por los activos del sistema bancario, el 10% por los del sistema mutual, en tanto que el resto corresponde al sistema de fondos financieros privados (FFPs) y al sistema cooperativo.

Los activos del sistema bancario se redujeron en 6,4%, equivalente a \$us262,6 millones, es decir de \$us4.080,3 millones en 2002 a \$us3.817,7 millones en 2003; la reducción se explica principalmente por la contracción en 4,3% de la cartera bruta (de \$us2.666,8

<sup>41</sup> Durante el 2002 el patrimonio se incrementó en 0,2% (\$us1,4 millones)

millones a \$us2.551,6 millones). La caída de la cartera en ejecución fue de \$us33 millones (8%), ella refleja la reducción de los procesos judiciales con la consecuente adjudicación de activos. Otros factores que explican la disminución de activos fueron la caída en 6,7% en el nivel de liquidez (de \$us1.055,1 millones a \$us983,9 millones) y la caída en bienes realizables de \$us44 millones (18,8%).

Por su parte, los pasivos del sistema bancario se redujeron en 6,7%, es decir de \$us3.596,4 millones en 2002 a \$us3.355,4 millones en 2003; la reducción se explica mayormente por la caída en 3,7% de obligaciones con el público, como resultado de los retiros de depósitos ocurridos especialmente en los meses de febrero y octubre. Asimismo el patrimonio disminuyó en 4,5%, es decir de \$us483,9 millones en 2002 a \$us462,3 millones en 2003, principalmente por la reducción del capital social.

Los activos del sistema mutual llegaron a \$us499,8 millones y los pasivos a \$us452,8 millones, mostrando un crecimiento de 6,8% y 4,8%, respectivamente. Por su parte, el patrimonio contable alcanzó a \$us46,3 millones, 31% mayor que el registrado en 2002 (\$us35,3 millones); este crecimiento respondió al incremento de las reservas. El sistema mutual, a diferencia del bancario, mostró una recuperación en cuanto a tamaño, debido en parte al traspaso de recursos desde los otros sistemas.

Los activos de los FFPs llegaron a \$us289,8 millones, en tanto que sus pasivos se ubicaron en \$us254,8 millones, mostrando un crecimiento de 28,9% y 31,6%, respectivamente. El patrimonio contable alcanzó a \$us35 millones, monto ligeramente superior a \$us 32,1 millones registrado en 2002. Este crecimiento resultó de aumentos en los “aportes no capitalizados” y a los “resultados acumulados”, a diferencia de lo observado en 2002. En este sentido, los FFPs tuvieron un mejor desempeño con relación a los sistemas bancario y mutualista, comportamiento observado a partir del 2000.

En 2003, los activos del Sistema Cooperativo llegaron a \$us258 millones, creciendo en 9,9%, respecto a 2002; en tanto, los pasivos alcanzaron a \$us221,1 millones, aumentando en 10,3%. El patrimonio contable creció en \$us2,7 millones, principalmente por la reducción de “pérdidas acumuladas”. Con ello, el desempeño de las cooperativas permitió una mayor participación en el SIF, reflejada en el crecimiento de su cartera, liquidez y depósitos, así como en la recuperación de su patrimonio.

### **3.4.2 Depósitos del Público.**

Los depósitos del público se redujeron en \$us22,4 millones (de \$us3.527,6 millones a \$us3.505,2 millones) ante los conflictos sociales, clima de incertidumbre y la presencia de bajos ingresos y desempleo; asimismo, se generó una mayor preferencia por depósitos de mayor liquidez, aumentando tanto los depósitos a la vista (7,6%) como en caja de ahorro (17,8%), mientras que los depósitos a plazo fijo cayeron (14,1%). Pese a ello, después de los sucesos de febrero y octubre se observó una recuperación parcial de los depósitos en general, atribuible al reestablecimiento de la confianza y al mayor dinamismo del sector productivo, particularmente exportador.

Los depósitos del sistema bancario cayeron en 3,7% (\$us105,6 millones); la mayor reducción se presentó en el segundo semestre (\$us57,3 millones). Esta reducción se explica por el traspaso de depósitos del sistema bancario a otras entidades del SIF y a las políticas de desincentivo a depósitos pequeños. En las Mutuales, a diferencia del sistema bancario, los depósitos crecieron en 5,8% (\$us23 millones) respecto a 2002,

alcanzando a \$us416,4 millones. El incremento se dio solo en depósitos en caja de ahorros, decreciendo las otras modalidades.

En los FFPs los depósitos alcanzaron a \$us167,5 millones, incrementándose en 12,6% (\$us18,8 millones) respecto a 2002, principalmente por mayores depósitos tanto en caja de ahorros como a plazo fijo, debido a las políticas de atención al cliente y mejoramiento de imagen más que a mayores tasas pasivas efectivas. A su vez, los depósitos del público en el Sistema Cooperativo aumentaron en \$us20 millones más respecto a 2002.

### 3.4.3 Cartera

A diciembre de 2003, la cartera total se redujo en 1,3% (\$us42,2 millones), respecto a diciembre 2002; por su parte, la cartera en mora disminuyó en 10,4% (\$us489,8 millones). El índice de mora (IM)<sup>42</sup> disminuyó en 1,5% respecto a diciembre de 2002; ello, puede interpretarse como una señal positiva, aunque al analizar el comportamiento de la cartera reprogramada, se observó un incremento de 0,9 puntos porcentuales en el ratio de cartera reprogramada a cartera total, mostrando una disminución de la cartera en mora antes que una mejora en calidad.

**Cuadro 27**  
**Evolución de los Depósitos por Tipo de Depósito**  
**(En millones de dólares)**

| <b>BANCOS</b>   |               |          |               |          |               |          |
|---|---------------|----------|---------------|----------|---------------|----------|
|   | <b>Dic-01</b> | <b>%</b> | <b>Dic-02</b> | <b>%</b> | <b>Dic-03</b> | <b>%</b> |
| <b>TOTAL</b>  | 3.239,4       | 100%     | 2.818,6       | 100%     | 2.713,0       | 100%     |
| Vista   | 732,5         | 23%      | 720,8         | 26%      | 775,5         | 29%      |
| Caja de Ahorros                                       | 810,3         | 25%      | 652,0         | 23%      | 770,8         | 28%      |
| Plazo Fijo  | 1.542,0       | 48%      | 1.322,3       | 47%      | 1.056,5       | 39%      |
| Otros   | -             | 0%       | -             | 0%       | 110,1         | 4%       |
| <b>MUTUALES DE AHORRO Y PRÉSTAMO PARA LA VIVIENDA</b> |               |          |               |          |               |          |
|   | <b>Dic-01</b> | <b>%</b> | <b>Dic-02</b> | <b>%</b> | <b>Dic-03</b> | <b>%</b> |
| <b>TOTAL</b>  | 466,0         | 100%     | 393,4         | 100%     | 416,4         | 100%     |
| Vista   | 0,4           | 0%       | 0,3           | 0%       | 0,3           | 0%       |
| Caja de Ahorros                                       | 259,5         | 56%      | 228,4         | 58%      | 253,3         | 61%      |
| Plazo Fijo  | 200,4         | 43%      | 158,9         | 40%      | 157,8         | 38%      |
| Otros   | 5,6           | 1%       | 5,8           | 1%       | 5,0           | 1%       |
| <b>FONDOS FINANCIEROS PRIVADOS</b>                    |               |          |               |          |               |          |
|   | <b>Dic-01</b> | <b>%</b> | <b>Dic-02</b> | <b>%</b> | <b>Dic-03</b> | <b>%</b> |
| <b>TOTAL</b>  | 88,2          | 100%     | 127,6         | 100%     | 167,5         | 100%     |
| Vista   | 0,3           | 0%       | 0,6           | 0%       | 0,8           | 0%       |
| Caja de Ahorros                                       | 11,6          | 13%      | 25,5          | 20%      | 40,5          | 24%      |
| Plazo Fijo  | 73,9          | 84%      | 96,5          | 76%      | 119,5         | 71%      |
| Otros   | 2,5           | 3%       | 4,9           | 4%       | 6,6           | 4%       |
| <b>COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO</b>               |               |          |               |          |               |          |
|   | <b>Dic-01</b> | <b>%</b> | <b>Dic-02</b> | <b>%</b> | <b>Dic-03</b> | <b>%</b> |
| <b>TOTAL</b>  | 232,7         | 100%     | 188,0         | 100%     | 208,3         | 100%     |
| Vista   | 0,6           | 0%       | 0,4           | 0%       | 0,4           | 0%       |
| Caja de Ahorros                                       | 66,6          | 29%      | 64,5          | 34%      | 79,0          | 38%      |
| Plazo Fijo  | 150,1         | 65%      | 110,7         | 59%      | 116,0         | 56%      |
| Otros   | 15,3          | 7%       | 12,4          | 7%       | 13,0          | 6%       |

Fuente: SBEF

<sup>42</sup> Índice de Mora (Cartera en mora / cartera total)



En 2003, la cartera de créditos del sistema bancario disminuyó en \$us115 millones, llegando a \$us2.552; empero, esta caída fue sustancialmente menor a la de 2002 (\$us243 millones). La continuidad de la tendencia decreciente refleja que las medidas adoptadas para reactivar la cartera de créditos aún no generan los resultados esperados<sup>43</sup>. Otros factores que contribuyeron a la caída del crédito fueron: la leve reactivación económica, el nivel de déficit fiscal, la desintermediación financiera y las decisiones de los bancos por no asumir más riesgo en el otorgamiento de créditos.

La cartera en mora del sistema bancario se redujo en 9,2% (\$us43,4 millones), debido a la caída en la cartera en ejecución por la ya mencionada eliminación de créditos en proceso judicial. La previsión por incobrabilidad de la cartera representó el 74% de la cartera en mora (razón de cobertura), aunque nuevamente fue la reducción de la cartera en ejecución la que explicó la mayor parte del aumento de la razón de cobertura y no el aumento en las provisiones por incobrabilidad. Este comportamiento responde a la aplicación de las normas del Poder Ejecutivo, que permiten disminuir aun más las obligaciones de previsión<sup>44</sup>, independientemente de la calificación de los créditos.

La cartera de créditos y la mora del sistema mutual disminuyeron en \$us0,6 y \$us6,6, respectivamente; la caída en la mora se debe a las recuperaciones y castigos efectuados, así como el traspaso en fideicomiso de la cartera de la Mutual La Frontera a la Paitití, dentro del proceso de solución aplicado en mayo de 2003; consecuentemente, el índice de mora disminuyó de 14,5% en 2002 a 12,2% en 2003. Por otro lado, el nivel de las provisiones se mantuvo estable, la razón de cobertura alcanzó a 69,6% y se incremento el valor del colateral para efectos del cálculo de previsión.

La cartera de créditos de los FFPs a diferencia de otros sistemas, creció en \$us91 millones, por la expansión del nivel de actividad del sector de microfinanzas, cuya cartera alcanzó a \$us239 millones desde el inicio de actividades. Asimismo, la cartera en mora se redujo en 40%, respecto a 2002, aunque la evolución de la mora guardó también relación con la problemática social. Así, el índice de mora (IM) pasó de 7,4% en 2002 a 4,2% en 2003, dado el aumento de la cartera total y la caída de la cartera en mora, explicada también por la reducción de los procesos en ejecución. El nivel de cobertura (previsiones/cartera en mora) fue del 100%.

La cartera total del sistema cooperativo aumentó en 12,5% (\$us22 millones), concentrándose en las cooperativas grandes que acumularon casi el 70% de la misma. La cartera en mora disminuyó en 14% (\$us3 millones); ante ello y el aumento de la cartera total, el IM pasó de 11,9% en 2002 a 9% en 2003. Por su parte, el nivel de provisiones específicas por incobrabilidad se redujo en 10,5% (\$us2 millones), llevando a la razón de cobertura a 94,4%.

---

<sup>43</sup> Dentro de los Programas de Reactivación Económica, las medidas adoptadas fueron: reprogramación de créditos e incentivos para reprogramación de cartera.

<sup>44</sup> El D.S. N°25961 estableció el régimen de provisiones específicas para créditos con garantías hipotecarias, posteriormente el D.S. N°26065 introdujo la ponderación de garantías hipotecarias para la determinación del monto de las provisiones que se deben constituir. Los decretos N° 26838 y 26982 incrementaron dicha ponderación.

### 3.4.4 Reprogramaciones

Al 31 de diciembre de 2003, las reprogramaciones del Sistema Bancario llegaron a un saldo de \$us846,2 millones en créditos reprogramados (33,8% de la cartera total). El nivel de mora de la cartera reprogramada fue de \$us160,7 millones (38% de la mora total), llevando al IM de la cartera reprogramada a 18,6%, superior al IM de la cartera no reprogramada en 2,8%; ello, muestra que las reprogramaciones no evitaron el crecimiento de la cartera en mora, y que la regulación prudencial no puede utilizarse como instrumento de política económica para el crecimiento de la cartera.

Adicionalmente, se observó un comportamiento diferente entre bancos nacionales y extranjeros, ya que estos últimos reprogramaron en promedio menos cartera como porcentaje de su total. En caso de los bancos extranjeros, a pesar que su cartera tuvo peor desempeño, ésta al representar un menor porcentaje de la cartera total, posibilitó una menor exposición al riesgo.

La cartera reprogramada por las Mutuales alcanzó a \$us19,6 millones, representando el 6,9% del total de cartera. El índice de mora de la cartera reprogramada fue similar al de la cartera total (11,6%), mostrando que las reprogramaciones tampoco solucionaron el problema de la mora elevada. Por su parte, el monto de la cartera reprogramada en los FFPs fue de \$us12 millones, 5% de su cartera. Similar situación se presentó en el sistema cooperativo que reprogramó el 31% de su cartera total.

**Cuadro 28**  
**Evolución de la Cartera de Créditos**  
**(En millones de dólares)**  
**BANCOS**

|   | Dic-98 | Dic-99 | Dic-00 | Dic-01 | Dic-02 | Dic-03 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>CARTERA</b>  | 4217,8 | 4053,0 | 3573,9 | 3015,1 | 2666,8 | 2551,6 |
| <b>MORA</b>   | 194,2  | 266,3  | 369,3  | 433,3  | 470,6  | 427,1  |
| <b>ÍNDICE DE MORA</b>                                 | 4,6    | 6,6    | 10,3   | 14,4   | 17,6   | 16,7   |
| <b>PREVISIONES</b>                                    | 112,5  | 148,6  | 226,0  | 276,1  | 299,8  | 316,1  |
| <b>MUTUALES DE AHORRO Y PRÉSTAMO PARA LA VIVIENDA</b> |        |        |        |        |        |        |
|   | Dic-98 | Dic-99 | Dic-00 | Dic-01 | Dic-02 | Dic-03 |
| <b>CARTERA</b>  | 312,1  | 315,8  | 316,0  | 303,1  | 282,9  | 282,3  |
| <b>MORA</b>   | 28,7   | 29,6   | 29,3   | 44,8   | 41,1   | 34,5   |
| <b>ÍNDICE DE MORA</b>                                 | 9,2    | 9,4    | 9,3    | 14,8   | 14,5   | 12,2   |
| <b>PREVISIONES</b>                                    | 4,1    | 6,6    | 14,0   | 23,9   | 24,5   | 24,0   |
| <b>FONDOS FINANCIEROS PRIVADOS</b>                    |        |        |        |        |        |        |
|   | Dic-98 | Dic-99 | Dic-00 | Dic-01 | Dic-02 | Dic-03 |
| <b>CARTERA</b>  | 173,0  | 120,0  | 135,0  | 148,1  | 187,8  | 238,7  |
| <b>MORA</b>   | 23,1   | 17,8   | 10,2   | 12,6   | 13,5   | 10,1   |
| <b>ÍNDICE DE MORA</b>                                 | 13,4   | 14,8   | 7,6    | 8,5    | 7,2    | 4,2    |
| <b>PREVISIONES</b>                                    | 9,6    | 7,8    | 11,0   | 13,5   | 12,7   | 10,0   |
| <b>COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO</b>               |        |        |        |        |        |        |
|   | Dic-98 | Dic-99 | Dic-00 | Dic-01 | Dic-02 | Dic-03 |
| <b>CARTERA</b>  | 208,6  | 189,5  | 191,1  | 208,2  | 176,4  | 199,1  |
| <b>MORA</b>   | 20,0   | 27,5   | 28,3   | 33,3   | 21,3   | 18,1   |
| <b>ÍNDICE DE MORA</b>                                 | 9,6    | 14,5   | 14,8   | 16,0   | 12,1   | 9,1    |
| <b>PREVISIONES</b>                                    | 4,7    | 10,9   | 15,8   | 20,1   | 18,7   | 17,3   |

Fuente: SBEF

### 3.4.5 Liquidez

En 2003, la liquidez del SIF alcanzó a \$us1.148,3 millones (23,6% de los activos totales), disminuyendo en \$us46,1 millones respecto a 2002. Las disponibilidades y las inversiones temporarias (principales componentes de la liquidez) disminuyeron en \$us19 millones y \$us27 millones, respectivamente; a pesar de este comportamiento, el nivel de liquidez alcanzado permitió que las entidades financieras enfrentasen adecuadamente la devolución de depósitos. El nivel de liquidez respondió también a la elevada proporción de depósitos de corto plazo en el sistema y a la política prudencial asumida para el otorgamiento de créditos.

**Cuadro 29**  
**Liquidez del Sistema de Intermediación Financiera**  
**(En millones de dólares)**

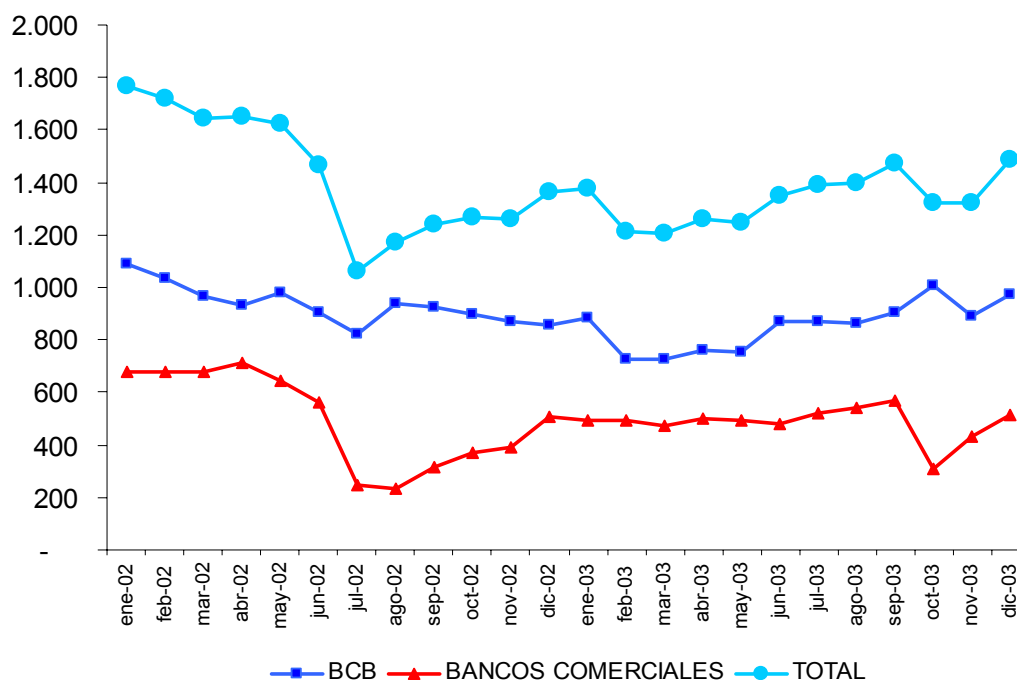
|   | BANCOS         |              | MUTUALES    |             | FFPs        |             | CACs        |             |
|---|----------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|   | 2002           | 2003         | 2002        | 2003        | 2002        | 2003        | 2002        | 2003        |
|   | Dic            | Dic          | Dic         | Dic         | Dic         | Dic         | Dic         | Dic         |
| <b>LIQUIDEZ</b>   | <b>1.055,1</b> | <b>983,9</b> | <b>72,0</b> | <b>77,7</b> | <b>24,3</b> | <b>36,0</b> | <b>42,9</b> | <b>50,7</b> |
| DISPONIBILIDADES  | <b>348,4</b>   | <b>322,0</b> | <b>14,4</b> | <b>15,1</b> | <b>8,5</b>  | <b>13,3</b> | <b>15,4</b> | <b>17,4</b> |
| CAJA  | 87,1           | 84,9         | 3,7         | 3,6         | 2,6         | 4,3         | n.d         | n.d         |
| BANCO CENTRAL DE BOLIVIA                                  | 160,5          | 160,8        | 7,8         | 8,2         | 1,7         | 2,6         | n.d         | n.d         |
| BANCOS Y CORRESPONSALES DEL PAIS                          | 1,9            | 1,1          | 2,9         | 3,4         | 4,2         | 5,2         | n.d         | n.d         |
| OFICINA MATRIZ Y SUCURSALES                               | 9,4            | 9,9          | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | n.d         | n.d         |
| BANCOS Y CORRESPONSALES DEL EXTERIOR                      | 85,6           | 60,7         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 1,3         | n.d         | n.d         |
| DOCUMENTOS DE COBRO INMEDIATO                             | 3,9            | 4,5          | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | n.d         | n.d         |
| PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR DISPONIBILIDADES          | 0,0            | 0,0          | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | n.d         | n.d         |
| INVERSIONES TEMPORARIAS                                   | <b>706,7</b>   | <b>661,9</b> | <b>57,6</b> | <b>62,6</b> | <b>15,9</b> | <b>22,7</b> | <b>27,5</b> | <b>33,3</b> |
| INVERSIONES EN EL BANCO CENTRAL DE BOLIVIA                | 0,0            | 0,0          | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | n.d         | n.d         |
| INVERSIONES EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAIS             | 33,0           | 20,7         | 20,8        | 22,6        | 4,1         | 6,4         | n.d         | n.d         |
| INVERSIONES EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL EXTERIOR         | 205,2          | 165,3        | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | n.d         | n.d         |
| INVERSIONES EN ENTIDADES PUBLICAS NO FINANCIERAS DEL PAIS | 142,5          | 165,0        | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | n.d         | n.d         |
| INVERSIONES EN OTRAS ENTIDADES NO FINANCIERAS DEL PAIS    | 13,4           | 20,8         | 0,5         | 1,1         | 0,6         | 1,7         | n.d         | n.d         |
| INVERSIONES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA                 | 309,1          | 283,7        | 36,3        | 38,9        | 11,2        | 14,6        | n.d         | n.d         |
| PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR INVERSIONES TEMPORARIAS   | 3,4            | 6,4          | 0,1         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | n.d         | n.d         |
| (PREVISION PARA INVERSIONES TEMPORARIAS)                  | 0,0            | 0,0          | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | n.d         | n.d         |

Fuente: SBEF

### 3.4.6 Reservas Internacionales Netas del Sistema Bancario Consolidado

El nivel de las RIN, tanto del sistema bancario como del BCB, siguió una tendencia similar a la liquidez, cayendo en momentos de demanda de liquidez del sistema bancario (febrero y octubre de 2003) y recuperándose posteriormente. En los períodos críticos, los bancos comerciales enfrentaron sus obligaciones con su liquidez acumulada y créditos líquidos del BCB.

**Gráfico 20**  
**Reservas Internacionales Netas del Sistema Financiero Consolidado**  
**(En millones de dólares)**



### 3.4.7 Rentabilidad y Solvencia

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial (C.A.P.) en el sistema bancario, a pesar de la reducción del patrimonio, alcanzó un valor de 15,3% superior al mínimo exigido legalmente: 10% y levemente inferior al registrado en 2002; el nivel del C.A.P resultó de los menores activos ponderados por riesgo, indicando que el sistema bancario ésta preparado para expandir su cartera de créditos y soportar un mayor nivel de provisiones por incobrabilidad.

La razón Mora – Provisiones / Patrimonio<sup>45</sup> disminuyó en 6,7% respecto al 2002, llegando a 41,4%. Pese a ello, el sistema bancario logró una utilidad de \$us13,1 millones, superior a la registrada en diciembre de 2002, por la reducción de gastos financieros, disminución de financiamiento costoso y mayor prudencia en el otorgamiento de créditos. El índice de Rendimiento sobre Activos (ROA) aumentó de 0,07% en 2002 a 0,3% en 2003 y el de Rendimiento sobre Patrimonio (ROE) de 0,72% a 2,83%.

Asimismo, el sistema mutual reportó utilidades por \$us7,4 millones, monto superior al registrado el 2002 (\$us1,8 millones), especialmente por mayores ingresos por bienes realizables. Los índices del ROA y ROE alcanzaron valores de 1,57% y 18,48%, respectivamente. El CAP alcanzó a 27,27%, indicando que el sistema cuenta con patrimonio suficiente para expandir su escala de actividades.

<sup>45</sup> Esta razón indica el porcentaje de la mora no provisionada, respecto al patrimonio.

Los FFPs y el sistema cooperativo obtuvieron utilidades por \$us3,9 millones y \$us3,4 millones, respectivamente; ambos montos fueron superiores a los registrados en 2002. Consecuentemente, se incrementaron los respectivos índices ROA y ROE y las tasas CAP fueron superiores al mínimo requerido por Ley.

### 3.4.8 Tasas de Interés

En 2003, las tasas de interés del SIF reflejaron las políticas del BCB al respecto, la falta de dinamismo en la colocación de créditos y la tendencia decreciente de las tasas de interés internacionales. Por su parte, cayó el *spread*<sup>46</sup> en moneda nacional y extranjera, siendo más significativa la caída para moneda nacional; la diferencia observada en el *spread* de tasas reales por moneda refleja la alta mora en los créditos en moneda extranjera.

**Cuadro 30**  
**Tasas de Interés Reales del Sistema Financiero**

| Año / Mes | Moneda Nacional (MN) <sup>(1)</sup> |        |        | Moneda Extranjera (ME) |        |        |
|-----------|-------------------------------------|--------|--------|------------------------|--------|--------|
|           | Pasiva <sup>(2)</sup>               | Activa | Spread | Pasiva <sup>(2)</sup>  | Activa | Spread |
| 1998      | 4,31                                | 8,67   | 4,36   | 5,00                   | 11,64  | 6,64   |
| 1999      | 9,31                                | 15,06  | 5,75   | 12,22                  | 18,84  | 6,62   |
| 2000      | 5,70                                | 13,46  | 7,76   | 9,50                   | 16,70  | 7,20   |
| 2001      | 6,70                                | 13,61  | 6,91   | 9,77                   | 17,85  | 8,08   |
| 2002      | 7,99                                | 14,78  | 6,79   | 10,22                  | 19,82  | 9,61   |
| 2003      | 7,28                                | 10,17  | 2,89   | 5,42                   | 13,38  | 7,96   |

(1) : No incluye operaciones del Banco Solidario

(2) : Depósitos a plazo fijo

$$\text{MN} \quad r = \left[ \frac{(1+i)}{(1+t)} - 1 \right] * 100$$

$$\text{ME} \quad r = \left[ \frac{(1+i)*(1+d)}{(1+t)} - 1 \right] * 100$$

Fuente : Banco Central de Bolivia

Elaboración : UDAPE

La tendencia decreciente de la tasa pasiva efectiva resultó de la baja necesidad de liquidez del sistema bancario por la contracción en la demanda de crédito, incidiendo a su vez a la caída de la tasa activa efectiva. Sin embargo, esta caída no incentivó la demanda de crédito, dada la política prudencial.

Simular situación se observó en las tasas efectivas de interés, tanto activas como pasivas, del sistema mutual, cooperativo y de los FFPs, con la peculiaridad que las de este último asumen además los mayores costos operativos atribuibles a la tecnología del micro crédito.

### 3.4.9 Perspectivas

Para el 2004 se prevé una evolución de las principales variables del sistema financiero determinada por tres factores: i) el mayor dinamismo de la economía que permita estimular la demanda por créditos y reducir los niveles de mora y *spread*; ii) la aplicación del nuevo Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), a partir del 1° de

<sup>46</sup> El *spread* es la diferencia entre la tasa pasiva y activa, que permite cubrir gastos administrativos y provisiones por cartera de acuerdo a su clasificación de riesgo.

julio de 2004, que podría afectar a la intermediación financiera y reducir los depósitos en dólares, aunque podría estimular el ahorro en moneda nacional o Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV's), y iii) la percepción de riesgo país en Bolivia que limitaría la posibilidad de captar mayor financiamiento externo.

### **3.5 SECTOR EXTERNO**

#### **3.5.1 Balanza de Pagos**

En 2003, mejoró la situación del sector externo después del ciclo recesivo que atravesó la economía internacional. El inicio del ciclo se remonta a 1998, cuando la economía nacional y otras de la región empezaron a captar sus efectos adversos y enfrentar, en el caso de Brasil y Argentina, fuertes desequilibrios internos que amplificaron el contexto internacional crítico.

La recesión internacional generó caídas acentuadas en los precios y volúmenes de demanda de los principales productos bolivianos de exportación; asimismo, contrajo los flujos de financiamiento externo, redujo los niveles de inversión extranjera directa e incentivó la salida neta de capitales del país, con la consiguiente pérdida de reservas internacionales netas (RIN). Empero, los eventos adversos que afectaron a la economía nacional, no resultaron sólo del "shock externo"; en ellos también mediaron factores internos de carácter social y económico.

La situación del sector externo en el contexto crítico, se reflejó en los resultados anuales de la Balanza de Pagos (BP), con alto déficit en cuenta corriente entre 1998-2000, reducción del superávit en la cuenta de capital desde 1999 e incluso 2003, (exceptuando el 2002, cuando aumentó el superávit por la mayor captación de recursos externos con endeudamiento público) y saldos totales negativos entre 2000-2002 con la consiguiente pérdida de RIN.

En 2003, la recuperación de la economía internacional permitió revertir el déficit corriente y alcanzar un modesto superávit. En efecto, el saldo en cuenta corriente pasó desde un déficit de \$us352 millones en 2002, a un superávit de \$us19 millones, básicamente por la reducción en 40,7% del déficit comercial, ante el mayor valor FOB exportado (21%) y la contracción del valor importado (8%)<sup>47</sup>. El superávit corriente en 2003, también resultó del monto de recursos ingresados al país como donación externa, mayor en 21% al de 2002.

Empero, entre 2002-2003, volvió a caer el superávit en cuenta capital (-53%) por la caída de la inversión extranjera directa (IED) y la salida de capital privado,<sup>48</sup> aunque en menor cuantía que en años pasados. El financiamiento neto por endeudamiento externo público o diferencia entre desembolsos y amortizaciones, creció en 29%.

---

<sup>47</sup> Datos estimados por el BCB, que corresponden al registro de importación en "valor CIF ajustado" y el valor FOB de las exportaciones; en el primer caso, se resta el valor de las importaciones temporales del "valor oficial" de importación, además de otros ajustes menores y en el segundo, el valor de las re-exportaciones del "valor oficial" de exportación, además de ajustes menores. El INE cuantifica el "valor oficial" de las variables.

<sup>48</sup> Registrada en las sub-cuentas de la BP: "otro capital privado neto" y "errores y omisiones"

**Cuadro 31**  
**Evolución de la Balanza de Pagos**  
**(En millones de dólares)**

| Detalle                              | 1998            | 1999           | 2000           | 2001           | 2002           | 2003          | Variación 2002-03<br>En porcentaje |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|------------------------------------|
| <b>I. Cuenta Corriente</b>           | <b>-666,90</b>  | <b>-488,50</b> | <b>-446,50</b> | <b>-274,00</b> | <b>-352,0</b>  | <b>19,0</b>   | <b>-105,4</b>                      |
| Balanza Comercial de Bienes          | -879,00         | -704,00        | -583,60        | -422,90        | -721,50        | -428,0        | -40,68                             |
| Exportaciones FOB                    | 1.104,00        | 1.051,10       | 1.246,10       | 1.284,80       | 1.298,70       | 1.573,40      | 21,15                              |
| Importaciones CIF-ajustado           | -1.983,00       | -1.755,10      | -1.829,70      | -1.707,70      | -1.774,90      | -1630,5       | -8,14                              |
| Servicios Netos no Factoriales       | 33,90           | 25,80          | -24,10         | -36,00         | -40,6          | -69,10        | 70,2                               |
| Servicios Factoriales                | -162,20         | -196,20        | -225,50        | -211,20        | -224,50        | -329,10       | 46,59                              |
| Por Endeudamiento Externo            | -74,20          | -70,20         | -92,50         | -58,50         | -67,30         | -122,10       | 81,43                              |
| Intereses Recibidos                  | 127,20          | 130,80         | 110,10         | 90,10          | 70,40          | 37,30         | -47,02                             |
| Int. Pagad. por Deuda Pub. de M y LP | -144,30         | -125,90        | -129,90        | -116,20        | -117,9         | -132,10       | 12,04                              |
| Otros Intereses Pagados              | -57,10          | -75,10         | -72,70         | -32,40         | -19,80         | -27,30        | 37,88                              |
| Renta Neta de Inversión              | -107,10         | -144,00        | -153,00        | -174,60        | -180,40        | -231,30       | 28,22                              |
| Renta Neta de Trabajo                | 19,10           | 18,00          | 20,00          | 21,90          | 23,20          | 24,30         | 4,74                               |
| Transferencias Unilaterales          | 340,40          | 385,90         | 386,70         | 396,10         | 369,50         | 447,00        | 20,97                              |
| <b>II. Cuenta Capital</b>            | <b>1.268,50</b> | <b>924,90</b>  | <b>462,00</b>  | <b>445,90</b>  | <b>699,7</b>   | <b>328,2</b>  | <b>-53,09</b>                      |
| Inversión Directa Neta               | 1.023,40        | 1.008,00       | 733,90         | 703,30         | 674,10         | 160,20        | -76,23                             |
| Inversión de Cartera                 | -74,50          | -61,30         | 55,40          | -23,00         | -19,40         | -68,5         | 253,09                             |
| Endeudamiento Público de M y LP      | 104,30          | 113,50         | 110,50         | 202,70         | 304,20         | 391,70        | 28,76                              |
| Desembolsos                          | 320,20          | 280,50         | 290,50         | 376,50         | 527,40         | 612,70        | 16,17                              |
| Amortizaciones                       | -215,90         | -167,00        | -180,00        | -173,80        | -223,20        | -221,0        | -0,99                              |
| Otro Capital Público (Neto)          | -13,80          | -6,70          | -7,30          | -7,10          | 8,9            | -17,7         | -111,24                            |
| Otro Capital Privado (Neto)          | 229,10          | -128,60        | -430,50        | -430,00        | -268,1         | -137,5        | -48,71                             |
| <b>III. Errores y Omisiones</b>      | <b>-476,40</b>  | <b>-409,90</b> | <b>-54,00</b>  | <b>-209,20</b> | <b>-640,4</b>  | <b>-270,0</b> | <b>-57,84</b>                      |
| <b>Total Balanza de Pagos</b>        | <b>125,20</b>   | <b>26,50</b>   | <b>-38,50</b>  | <b>-37,30</b>  | <b>-292,70</b> | <b>77,20</b>  | <b>-126,38</b>                     |
| <b>Financiamiento</b>                | <b>-125,20</b>  | <b>-26,50</b>  | <b>38,50</b>   | <b>37,30</b>   | <b>292,70</b>  | <b>-77,20</b> | <b>-126,38</b>                     |
| Reprogramación Alivio HIPC           | 2,50            | 15,80          | 15,20          | 8,90           | 17,30          | 15,70         | -9,25                              |
| Variación de RIN (Aumento:-)         | -127,70         | -42,30         | 23,30          | 28,40          | 275,40         | -92,90        |                                    |

Fuente: Banco Central de Bolivia

Aunque la pérdida neta de capitales fue menor en magnitud respecto al 2002, ella y la caída en la IED, pueden atribuirse más a la recesión interna y las expectativas negativas de los agentes económicos, antes que a la continuidad de la crisis externa. En 2003, las empresas extranjeras tendieron a reducir su tasa de reinversión en el país y aumentar la remisión de utilidades al exterior,<sup>49</sup> que resultó 28% mayor a la de 2002.

En 2003, dado el comportamiento de sus cuentas corriente y de capital, la BP alcanzó un superávit de \$us77,2 millones, que permitió una ganancia neta de reservas por \$us93 millones. Al 31/12/2003, el stock de RIN llegó a \$us975,8 millones, mayor en \$us122 millones al registrado el 31/12/2002.

Si bien el sector externo logró recuperar en 2003, continúa latente la vulnerabilidad de la economía nacional a nuevos shocks externos debido entre otras causas, al bajo nivel de ahorro interno que genera una acentuada dependencia del financiamiento externo, a la

<sup>49</sup>La remisión de utilidades al exterior se registra en cuenta corriente de B.P., como "renta neta de la inversión".

limitada capacidad exportadora resultante del bajo nivel promedio de la productividad y la escasa competitividad sistémica,<sup>50</sup> y a la alta propensión a importar ya que la inversión y el crecimiento dependen de la importación de bienes de capital e intermedios, sin oferta doméstica sustitutiva, cuyo valor representa alrededor de 2/3 del valor total importado.

### **3.5.2 Exportaciones**

En 2003, las exportaciones en valor oficial crecieron 20% respecto a 2002, especialmente por la dinámica en la exportación de gas natural a Brasil; el valor exportado del energético repuntó en 44%. La exportación tanto de bienes elaborados y semielaborados, cuyo valor constituye alrededor del 45% del total exportado, como de minerales, creció en 6% y 14%, respectivamente.

El mayor valor exportado en general, se explica por efecto volumen y precio; en efecto los índices de precios promedio y volumen de las exportaciones crecieron en 7,6% y 10,4%, respectivamente, con relación al 2002.

En la exportación de productos “elaborados y semielaborados” continuó destacándose la soya y sus derivados (aceite, torta y harina), representando el 23% del total exportado y habiendo aumentado casi 8% respecto al valor del 2002 ante la recuperación ya indicada, en la demanda externa y la mayor producción de grano que estimuló a la industria transformadora.

En cuanto a dinámica exportadora por mercado de destino, se destacó Brasil como principal mercado de absorción; empero, la relación comercial con éste país y el MERCOSUR en general, se encuentra demasiado “gasificada”. Argentina, otro miembro importante del bloque, aumentó su valor importado desde el país en 53%, respecto al 2002, aunque este valor en volumen sólo representó alrededor de 2% del total exportado por Bolivia.

Asimismo, se expandió el valor exportado a Perú (27%) y Colombia (7%), aunque se redujo la exportación a Venezuela (-7%). En 2003, la exportación en valor y volumen a la Comunidad Andina (CAN) en general, fue de 26,5% y 15%, respectivamente. Los Estados Unidos también fue otro mercado importante para la exportación nacional, cuyo valor importado de Bolivia entre 2002-2003, aumentó casi en 8%, representando 13,4% del total exportado; en volumen, la exportación a ese país representó sólo 1% del total; la diferencia entre valor y volumen muestra la importancia del mercado norte-americano como fuente de absorción de manufacturas y productos elaborados nacionales.

---

<sup>50</sup> Antes que por falta de mayores oportunidades y preferencias institucionales en los mercados externos.



**Cuadro 32**  
**Exportaciones en Valor Oficial**  
**(En millones de dólares)**

|  | <b>2002</b>    | <b>2003</b>    | <b>Variación<br/>%</b> |
|--|----------------|----------------|------------------------|
| <b>Agricultura, Ganadería Caza, Silvicultura y Pesca</b> | <b>61,24</b>   | <b>94,12</b>   | <b>53,69</b>           |
| Castaña  | 27,38          | 36,70          | 34,04                  |
| Semillas y Habas de Soya                                 | 5,84           | 25,46          | 335,96                 |
| Café   | 6,51           | 6,73           | 3,38                   |
| Frijoles   | 7,15           | 5,91           | -17,34                 |
| Otros Productos  | 35,20          | 23,88          | 32,16                  |
| <b>Minerales</b>   | <b>199,86</b>  | <b>227,07</b>  | <b>13,61</b>           |
| Zinc   | 112,08         | 123,35         | 10,06                  |
| Plata  | 63,67          | 71,02          | 11,54                  |
| Estaño   | 9,29           | 15,34          | 65,12                  |
| Otros Minerales  | 14,82          | 17,36          | 17,14                  |
| <b>Hidrocarburos</b>                                     | <b>331,46</b>  | <b>476,48</b>  | <b>43,75</b>           |
| Gas Natural  | 266,21         | 381,10         | 43,16                  |
| Otros Combustibles                                       | 65,25          | 95,38          | 46,18                  |
| <b>Productos Elaborados y Semielaborados</b>             | <b>727,29</b>  | <b>768,10</b>  | <b>5,61</b>            |
| Soya y productos de soya                                 | 312,76         | 336,48         | 7,58                   |
| Oro metálico   | 89,63          | 71,80          | -19,89                 |
| Estaño metálico  | 48,88          | 59,31          | 21,34                  |
| Maderas, muebles y manufacturas de madera                | 53,81          | 57,08          | 6,08                   |
| Productos de joyería                                     | 57,39          | 53,19          | -7,32                  |
| Cueros, manufacturas de cuero y prendas de vestir        | 37,29          | 43,89          | 17,70                  |
| Productos textiles e hilados de algodón                  | 18,62          | 30,17          | 62,03                  |
| Productos alimenticios                                   | 45,19          | 35,21          | -22,08                 |
| Azúcar   | 15,78          | 21,70          | 37,52                  |
| Otras manufacturas                                       | 47,94          | 59,27          | 23,63                  |
| <b>Subtotal</b>  | <b>1319,85</b> | <b>1565,78</b> | <b>18,63</b>           |
| Suministro de Electricidad                               | 0,00           | 0,01           | 100,00                 |
| Efectos Personales                                       | 2,67           | 2,57           | -3,75                  |
| Reexportaciones  | 50,38          | 79,62          | 58,04                  |
| <b>Total</b>   | <b>1372,91</b> | <b>1647,98</b> | <b>20,04</b>           |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

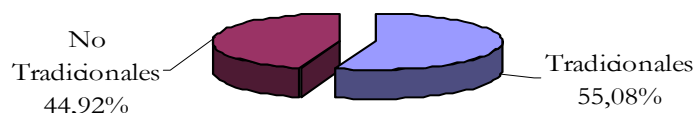
### **Situación estructural de la oferta exportable boliviana**

La oferta exportable nacional se distribuye en productos tradicionales y no tradicionales.<sup>51</sup> El rasgo distintivo en los primeros, es de bienes con escaso grado de transformación y valor incorporado: minerales, metales e hidrocarburos, cuyo valor abarca alrededor del 55% del total exportado. La exportación no tradicional esta compuesta mayormente por productos agropecuarios, agro-industriales y forestales, y en menor medida propiamente por manufacturas con un alto grado de transformación y sujetas a consumo final. En esta

<sup>51</sup> Los productos “no tradicionales” se caracterizaron así, por ser resultado de la inversión privada, modificando parcialmente la estructura exportadora del país. Ellos fueron estimulados con el modelo económico vigente desde 1985, que liberalizó y fomentó su exportación al mantener un tipo de cambio flexible, baja inflación y una estabilidad macroeconómica en general, y estableció además la “neutralidad tributaria”, consistente en la devolución o exención de tributos pagados por los exportadores en la producción y exportación de transables.

tipología se encuentra la exportación de grano de soya y derivados, cuyo valor representa aproximadamente una cuarta parte del total exportado.<sup>52</sup>

**Gráfico 21**  
**Exportaciones Según Productos Tradicionales y no Tradicionales, 2003**



En 2003, continuó el perfil primario exportador de la economía boliviana, especializada en producir y exportar productos básicos y “commodities”, cuya elasticidad ingreso de su demanda tiende a cero y se enfrentan a ofertas similares competitivas, procedentes de otras fuentes exportadoras. La producción exportable de esos bienes está sustentada en los costos relativamente bajos de mano de obra con poca productividad y calificación, y en la dotación relativamente abundante de recursos naturales (competitividad espuria).

La cotización de estos bienes en el mercado internacional es volátil e incluso asume una tendencia decreciente a lo largo del tiempo, que reduce los ingresos del país por exportación. Ante ella, las economías especializadas en producir y exportar bienes primarios, tienden a realizar volúmenes cada vez mayores de los mismos, para compensar la rebaja de su precio unitario, transfiriendo mayor esfuerzo productivo nacional al exterior. Tal situación, hace vulnerable a la economía nacional a “shocks” externos periódicos, especialmente por la contracción de la demanda externa.

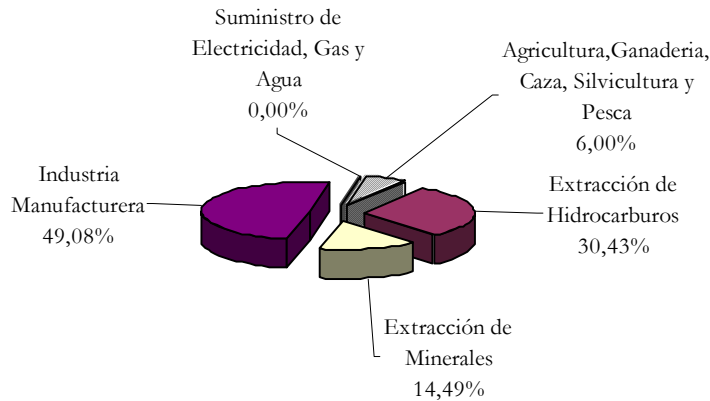
La rama industrial productora de manufacturas para exportación, aunque no propiamente intensiva en transformar insumos en bienes de consumo final, lidera a otras ramas de producción de exportables. Su magnitud se explica por la incidencia de la transformación del grano de soya en derivados y de minerales en metales, aunque en ella también se agrupan bienes finales, como muebles y manufacturas de madera, joyas y prendas de vestir, entre otras.

En la clasificación por rama de actividad, también sobresalen ramas extractivas como “hidrocarburos” y “minerales”; en esta última se destacan el zinc, oro, plata y estaño. En la rama “agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca”, sobresalen la castaña y el café.

---

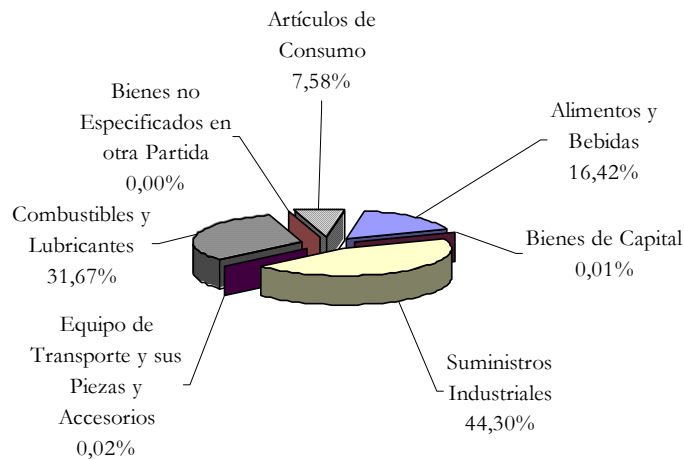
<sup>52</sup>En la categoría de “exportaciones no tradicionales” se encuentran también en orden de importancia, además de la soya: maderas y productos de madera, joyería, castaña, azúcar, cuero y productos de cuero, bebidas y café.

**Gráfico 22**  
**Exportaciones Según Actividad Económica, 2003**



La Clasificación por Grandes Categorías Económicas refleja mejor el carácter primario exportador de la economía, con alta participación de materias primas e insumos utilizados como consumo intermedio en los diferentes mercados de destino; bajo esta clasificación, la mayor parte de la producción exportable nacional se encuentra caracterizada como “suministros industriales básicos y elaborados” y como “combustibles y lubricantes”.

**Gráfico 23**  
**Exportaciones Según Grandes Categorías Económicas, 2003**

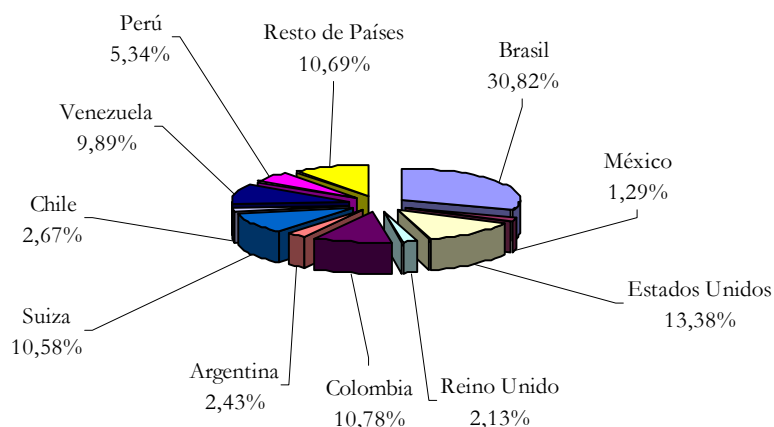


### Principales mercados de absorción de las exportaciones

En la estructura exportadora por mercado de absorción se destaca Brasil como socio comercial importante, debido a la importación de gas natural, además de los tres mayores países de la CAN (Colombia, Venezuela y Perú), EE.UU. y Suiza. Estos dos últimos, junto a otros países desarrollados, absorben casi toda la producción doméstica de minerales y metales, siendo también los principales demandantes de manufacturas nacionales. La

exportación de manufacturas fue estimulada en EE.UU., tras promulgarse el ATPDEA<sup>53</sup> que otorga exenciones y rebajas arancelarias a exportaciones bolivianas a partir de octubre de 2002 y hasta diciembre de 2006.

**Gráfico 24**  
**Principales Destinos de Exportaciones Bolivianas, 2003**



Los acuerdos multinacionales y bilaterales de libre comercio e integración concertados por Bolivia, gravitaron también sobre el desempeño exportador al otorgar rebajas y exenciones arancelarias para la producción exportable, además de protección ante la competencia de terceros<sup>54</sup> y otras preferencias institucionales. El acuerdo de integración más significativo resulta la “unión aduanera” en el marco de la CAN, que particularmente permitió expandir, la producción y exportación de soya y derivados; la misma se realiza mayormente en la CAN, en condiciones relativamente competitivas, sin embargo, en su exportación efectiva se incurre en costos altos<sup>55</sup>; ello, sumado a las restricciones y salvaguardas aplicadas en el pasado reciente por países de la CAN<sup>56</sup>, deterioraron la sostenibilidad de esas exportaciones en el mercado andino.

### 3.5.3 Importaciones

Entre 2002 y 2003, la importación en “valor CIF ajustado” (registrada en BP) se redujo en 8,1%; esta caída se corrobora por la reducción en 8% del “valor CIF oficial”. En general, la caída se explica básicamente por el menor volumen importado, ya que el precio promedio de las importaciones se mantuvo prácticamente constante.

Las menores importaciones resultaron del bajo nivel de actividad doméstica, que contrajo la demanda de bienes de capital (-14%) e insumos (-7%) importados, especialmente para la industria, no obstante la expansión del sector agrícola (no tradicional) que generó una mayor importación sectorial de bienes de capital (31%) e intermedios (28%); asimismo, el

<sup>53</sup> Ley de Promoción Comercial Andina y Erradicación de Drogas.

<sup>54</sup> Por ejemplo, el arancel externo común de la CAN.

<sup>55</sup> Dada la localización de la industria y la falencia de infraestructura vial y medios de transporte

<sup>56</sup> Presionados por importadores locales, que prefieren demandar especialmente soya y sus derivados a terceros países, como fuentes de oferta más baratas y accesibles.

valor de la importaciones fue afectado por la considerable contracción de la IED y la conclusión del gasoducto Yacuiba – Río Grande.

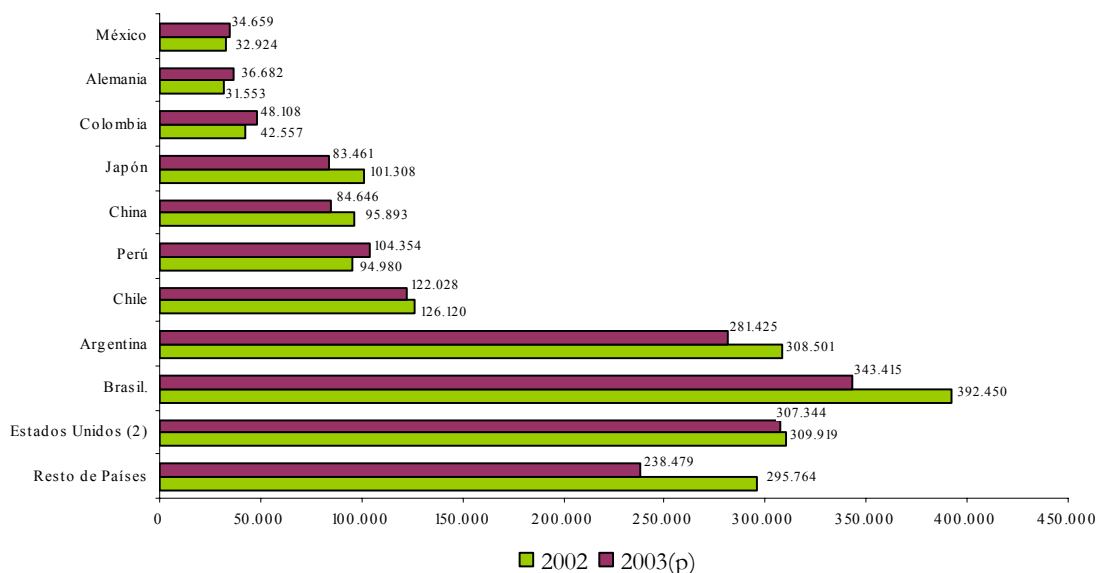
**Cuadro 33**  
**Importaciones en Valor Oficial 2002-03**  
**(En millones de dólares)**

| GRUPO DE CUODE  | 2002           | 2003           | Variación %   |
|---|----------------|----------------|---------------|
| <b>BIENES DE CONSUMO</b>                                    | <b>373,73</b>  | <b>360,15</b>  | <b>-3,63</b>  |
| Bienes de Consumo No Duradero                               | 239,87         | 227,32         | -5,23         |
| Bienes de Consumo Duradero                                  | 133,86         | 132,83         | -0,77         |
| <b>MATERIAS PRIMAS Y PRODUCTOS INTERMEDIOS</b>              | <b>926,13</b>  | <b>861,89</b>  | <b>-6,94</b>  |
| Combustibles, Lubricantes y Productos Conexos               | 81,36          | 114,59         | 40,84         |
| Materias Primas y Productos Intermedios para la Agricultura | 54,19          | 69,10          | 27,51         |
| Materias Primas y Productos Intermedios para la Industria   | 549,92         | 550,82         | 0,16          |
| Materiales de Construcción                                  | 185,54         | 79,40          | -57,21        |
| Partes y Accesorios de Equipo de Transporte                 | 55,11          | 47,98          | -12,94        |
| <b>BIENES DE CAPITAL</b>                                    | <b>524,42</b>  | <b>451,01</b>  | <b>-14,00</b> |
| Bienes de Capital para la Agricultura                       | 19,41          | 25,39          | 30,81         |
| Bienes de Capital para la Industria                         | 405,84         | 317,11         | -21,86        |
| Equipo de Transporte  | 99,17          | 108,52         | 9,43          |
| <b>Diversos</b>   | <b>7,70</b>    | <b>11,56</b>   | <b>50,07</b>  |
| <b>VALOR TOTAL CIF</b>                                      | <b>1831,97</b> | <b>1684,60</b> | <b>-8,04</b>  |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

La importación de bienes de consumo, en particular de tipo perecedero, se redujo por el deterioro del ingreso familiar y la contracción de la demanda, además de la estabilización del tipo de cambio con Argentina y la región en general, permitiendo cierta sustitución de importaciones con producción local.

**Gráfico 25**  
**Importaciones Según Principales Países de Origen, 2002-03**  
**(En miles de dólares)**



En 2003, Brasil y Argentina continuaron como principales fuentes de importación, dada su localización, capacidad productiva, y el avanzado proceso de liberación comercial del Acuerdo Bolivia - MERCOSUR<sup>57</sup>; asimismo, fue importante la importación desde EE.UU. y

<sup>57</sup> Establecido en 1996 por el Acuerdo de Complementación Económica (ACE) N° 36.

Chile y se incrementó la importación desde Perú, aunque en general, el comercio entre países de la CAN no es significativo en cuanto a valor, pese a encontrarse totalmente liberalizado.

### 3.5.4 Términos de Intercambio

Desde 1998 y hasta el primer semestre de 2002, se deterioró la relación de intercambio<sup>58</sup> debido a la recesión económica internacional; entre 2002 y 2003, la relación pudo recuperarse reflejándose en la mejora del índice de la relación de intercambio, cuyo valor promedio anual aumentó en 6,3%, dado el repunte en 7,6% del IPX y el crecimiento en sólo 1,2% del IPM.

**Cuadro 34**  
**Evolución de los Términos de Intercambio**

| Periodo     | Índice de Precios de:  |                        | Índice de la Relación de Términos de Intercambio (1990=100) | Índice del volumen de Exportaciones (1990=100) |        |
|-------------|------------------------|------------------------|---|--|--------|
|             | Exportación (1990=100) | Importación (1990=100) |   |  |        |
| <b>1998</b> | 75,46                  | 118,4                  | 63,73   | 156,93   |        |
| <b>2000</b> | 74,09                  | 118,56                 | 62,49   | 179,81   |        |
| <b>2001</b> | 70,01                  | 116,92                 | 59,87   | 187,31   |        |
| <b>2002</b> | I Trim                 | 66,93                  | 114,89  | 58,25  | 175,9  |
|             | II Trim                | 69,79                  | 116,44  | 59,94  | 201,24 |
|             | III Trim               | 71,89                  | 118,46  | 60,68  | 212,66 |
|             | IV Trim                | 73,12                  | 119   | 61,45  | 209,6  |
|             | <b>Total</b>           | 70,43                  | 117,2   | 60,09  | 200,3  |
| <b>2003</b> | I Trim                 | 73,57                  | 62,08   | 118,51   | 182,68 |
|             | II Trim                | 74,8                   | 63,85   | 117,15   | 226,22 |
|             | III Trim               | 75,74                  | 64,16   | 118,05   | 243,88 |
|             | IV Trim                | 78,91                  | 120,4   | 65,54  | 230,1  |
|             | <b>Total</b>           | 75,75                  | 118,57  | 63,89  | 221,22 |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

La recuperación en la relación de intercambio, corrobora la tendencia descrita antes sobre los valores exportado e importado durante 2002-2003; es decir, una expansión del primero explicada tanto por el efecto precio y el mayor volumen exportado (el índice del volumen exportado creció en 10,4% entre dichos años) y la contracción del segundo, principalmente por el menor volumen o quantum importado, ya que el precio promedio de la importación sólo creció ligeramente.

### 3.5.5 Tipo de Cambio Real

Entre diciembre de 2002 y 2003, el índice de tipo de cambio real multilateral (ITCRM) se depreció en 12,5%, coadyuvando a la recuperación del valor exportado y posibilitando la sustitución de cierta importación de bienes de consumo final e intermedio, al generarse mayor competitividad cambiaria. Este comportamiento favorable se registró luego de atenuarse la turbulencia cambiaria regional, que afectó al tipo de cambio real

<sup>58</sup> Medida por el cociente de los índices del precio promedio de las exportaciones (IPX) e importaciones (IPM).

especialmente durante el 2002, cuando se apreció por la crisis argentina y su devaluación monetaria.

Durante el 2003 el nivel del tipo de cambio real, se explica principalmente por la depreciación real del “boliviano” respecto a las monedas de los países vecinos. En efecto, mientras que el ITCR con EE.UU. se depreció en 2,4%, los índices bilaterales reales con Brasil, Chile, Argentina y Perú se depreciaron en 35,6%, 23,6%, 20,4% y 4,5%, respectivamente. Ello también fue coadyuvado con la mejor coyuntura cambiaria internacional y las políticas locales, consistentes en cuanto a ritmo de depreciación del tipo de cambio nominal mediante el “bolsín” y mantenimiento de bajos niveles de inflación.

**Cuadro 35**  
**Índice del Tipo de Cambio Real**  
**(Base 1996=100)**

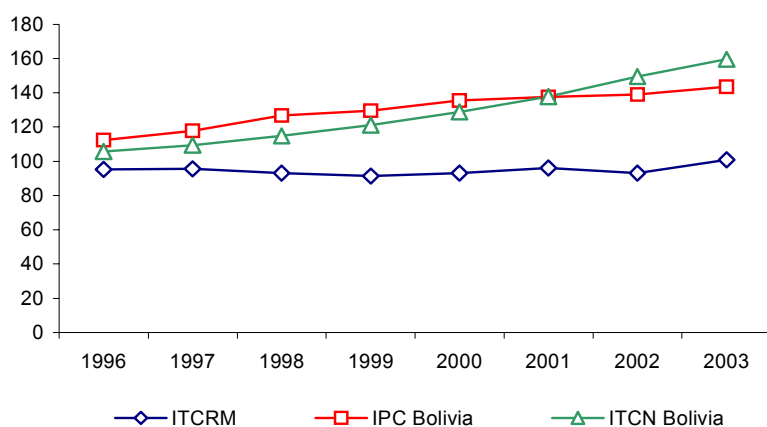
| Período  | ITCRM  | ÍNDICE DEL TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL |        |        |        |        |        |
|----------|--------|--|--------|--------|--------|--------|--------|
|          |        | ARGENTINA                                | BRASIL | CHILE  | PERÚ   | JAPÓN  | EE.UU  |
| 1998 DIC | 97,54  | 98,89                                    | 90,33  | 96,89  | 89,47  | 95,68  | 101,72 |
| 1999 DIC | 96,17  | 99,98                                    | 67,56  | 91,21  | 85,99  | 108,43 | 107,54 |
| 2000 DIC | 98,11  | 102,36                                   | 67,86  | 90,95  | 91,66  | 99,28  | 114,67 |
| 2001 DIC | 100,08 | 101,38                                   | 66,32  | 85,46  | 99,2   | 90,82  | 123,15 |
| 2002 DIC | 99,13  | 47,52                                    | 53,28  | 86,47  | 105,48 | 107,33 | 135,14 |
| 2003 ENE | 100,66 | 50,49                                    | 54,86  | 85,01  | 106,96 | 106,59 | 136,1  |
| 2003 FEB | 101,46 | 51,95                                    | 55,52  | 84,26  | 108,1  | 107,98 | 137,8  |
| 2003 MAR | 104,14 | 56,31                                    | 59,45  | 88,49  | 109,79 | 108,04 | 139,09 |
| 2003 ABR | 106,94 | 58,88                                    | 70,62  | 90,88  | 110,03 | 107,53 | 138,52 |
| 2003 MAY | 107,17 | 57,71                                    | 69,51  | 89,87  | 109,21 | 108,55 | 138,63 |
| 2003 JUN | 107,83 | 59,6                                     | 71,41  | 91,66  | 109,47 | 107,2  | 139,05 |
| 2003 JUL | 106,62 | 57,97                                    | 69,06  | 90,39  | 109,2  | 106,93 | 138,92 |
| 2003 AGO | 106,47 | 56,11                                    | 69,41  | 91,47  | 108,85 | 110,41 | 139,28 |
| 2003 SEP | 108,74 | 57,68                                    | 70,64  | 96,6   | 109,33 | 114,75 | 139,78 |
| 2003 OCT | 109,48 | 58,05                                    | 72,41  | 101,08 | 108,69 | 116,75 | 138,26 |
| 2003 NOV | 109,76 | 56,41                                    | 70,88  | 102,45 | 109,49 | 116,71 | 138,95 |
| 2003 DIC | 111,46 | 57,2                                     | 72,16  | 106,85 | 110,19 | 119,28 | 138,44 |

Fuente: Banco Central de Bolivia

En 2002, a objeto de enfrentar la turbulencia y volatilidad cambiarias en la región, el BCB aceleró la depreciación del tipo de cambio nominal, el cual llegó a 9,47% con una inflación de 2,44%; a diferencia de esta gestión, en 2003 la depreciación nominal anual fue de sólo 4,55%, desacelerándose en forma consistente con la mejor coyuntura externa y evitando a la vez rezagos cambiarios<sup>59</sup>, pese a la mayor tasa de inflación (3,94%).

<sup>59</sup> Los rezagos cambiarios afectan los retornos en moneda nacional de las exportaciones y eleva los costos domésticos en la producción de bienes transables. La política cambiaria durante el período de turbulencia, coadyuvó a revertir dicho rezago o diferencial positivo entre las tasas de inflación y depreciación nominal, dado en años anteriores, fortaleciendo al tipo de cambio real; esta política minimizó la volatilidad del tipo de cambio, buscando mantener estabilidad en el nivel de precios doméstico, sin deteriorar los balances de hogares y empresas.

**Gráfico 26**  
**Evolución de los Índices de Tipo de Cambio Real, Nominal e Inflación**



### 3.5.6 Inversión extranjera directa (IED)

La IED cayó desde \$us674 millones en 2002, hasta \$us160 millones en 2003, llegando con ello al monto anual más bajo invertido en los últimos 10 años. Asimismo, la inversión extranjera neta en cartera cayó en 253%, entre esos dos años. La tendencia decreciente en el ingreso neto de inversión extranjera, ya se observó desde el año 2000.

Entre 2002 y 2003, la reducción de la IED se concentró en el sector “hidrocarburos”, que cayó alrededor de 45%<sup>60</sup> por la incertidumbre en el sector ante una nueva Ley de Hidrocarburos; la reducción se explica también por la finalización de la construcción del gasoducto Yacuiba-Río Grande, que el 2002 absorbió una inversión por \$us247 millones, mientras que el 2003 insumió sólo \$us57 millones. Asimismo, la IED se redujo al haber aumentado el monto de des-inversión en la mayor parte de empresas “capitalizadas”, que vía remisión de utilidades al exterior, amortizaron los créditos recibidos de sus casas matrices.

Sin embargo, en 2003 se observó algún repunte en la inversión en “hotelería”, además de “industria manufacturera”, “electricidad, gas y agua”, “comercio” y “otros servicios”, que concentraron en conjunto alrededor del 15% del total de inversión extranjera captada en el año.

### 3.5.7 Deuda Externa

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo de la deuda externa pública de mediano y largo plazo alcanzó a \$us5.041 millones (65% del PIB), generando un incremento de 17% (\$us741,3 millones) con relación al saldo registrado a fines de 2002; ello, se debió a los mayores desembolsos recibidos (\$us700,7 millones), a variaciones cambiarias como resultado de la depreciación del dólar americano respecto al resto de las monedas, especialmente el Euro<sup>61</sup> y a la no suscripción de los convenios de alivio de deuda pendientes con Japón y Brasil, en el marco del HIPC II<sup>62</sup>.

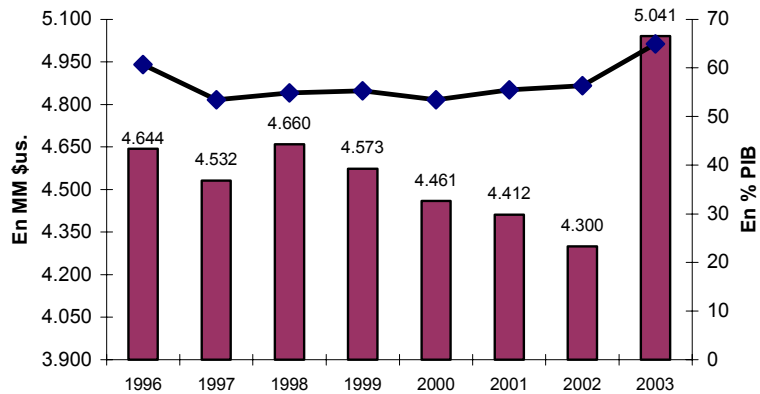
<sup>60</sup> De acuerdo a información del BCB.

<sup>61</sup> La depreciación del dólar americano respecto al euro alcanzó en promedio anual a 17%.

<sup>62</sup> Acción que hubiera posibilitado la disminución del saldo de la deuda en \$us600 millones.



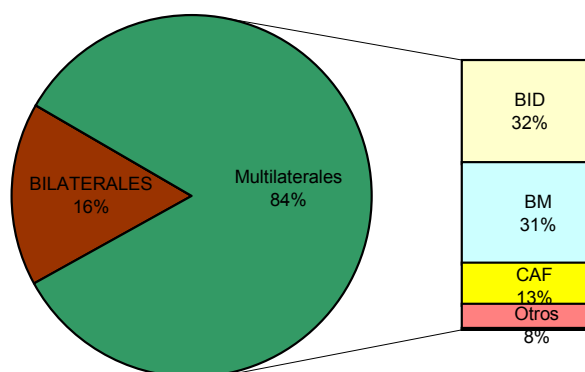
**Gráfico 27**  
**Saldo de la Deuda Externa**



A diciembre de 2003, la estructura de la deuda externa muestra una mayor participación de los organismos multilaterales (84%)<sup>63</sup> mientras que los bilaterales participaron con 16% del total adeudado; esto último, se explica por la reducción en el saldo adeudado derivado de la aplicación del Programa HIPC y por los menores créditos contratados.

Dentro de los multilaterales el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), la Asociación Internacional para el Desarrollo (IDA)<sup>64</sup> y la Corporación Andina de Fomento (CAF) se constituyen en los principales organismos financiadores con una participación en el saldo adeudado de 32%, 31% y 13% respectivamente, concentrando más del 70% del total adeudado. En cambio entre los acreedores bilaterales, Japón se constituye en el mayor financiador con una participación de 11% sobre el total adeudado.

**Gráfico 28**  
**Estructura del Saldo de la Deuda**  
**Al 31 de diciembre de 2003**



<sup>63</sup> Incluido el FMI

<sup>64</sup> La IDA ayuda a países pobres con créditos orientados a reducir la pobreza, éstos son otorgados en condiciones favorables: tasa de interés cero en la mayoría de los casos, 10 años de gracia y un plazo entre 35 y 40 años.

En 2003, se obtuvieron \$us700,7 millones por concepto de *desembolsos*, 33% más que en el 2002 (\$us173,3 millones), proviniendo el 97% de fuentes multilaterales destacándose los desembolsos realizados por la CAF (\$us241,5 millones), el BID (\$us195 millones), la agencia del Banco Mundial IDA (\$us142,5 millones) y el FMI con un desembolso de \$us88,8 millones correspondiente a un crédito Stand By<sup>65</sup>. Los acreedores bilaterales desembolsaron \$us21,6 millones, destacándose los aportes de Brasil con \$us17,3 millones.

**Cuadro 36**  
**Desembolsos de la Deuda Externa por Acreedor**  
**(En millones de dólares)**

| <b>Acreedor</b>       | <b>2002</b>  | <b>2003</b>  | <b>Diferencia</b> |
|-----------------------|--------------|--------------|-------------------|
| FMI                   | 0            | 88,8         | 88,8              |
| <b>MULTILATERALES</b> | <b>480,2</b> | <b>590,3</b> | <b>110,1</b>      |
| BID                   | 99,4         | 195          | 95,6              |
| IDA                   | 103,8        | 142,5        | 38,7              |
| CAF                   | 273,5        | 241,5        | -32               |
| FONPLATA              | 1            | 2,8          | 1,8               |
| FIDA                  | 0,8          | 5,3          | 4,5               |
| OTROS                 | 1,7          | 3,2          | 1,5               |
| <b>BILATERALES</b>    | <b>46,9</b>  | <b>21,6</b>  | <b>-25,3</b>      |
| ALEMANIA              | 11           | 1,1          | -9,9              |
| ESPAÑA                | 9,7          | 3,2          | -6,5              |
| ITALIA                | 1,9          | 0            | -1,9              |
| BRASIL                | 22,7         | 17,3         | -5,4              |
| CANADA                | 1,5          | 0            | -1,5              |
| OTROS                 | 0,1          | 0            | -0,1              |
| <b>PRIVADOS</b>       | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>          |
| <b>TOTAL</b>          | <b>527,1</b> | <b>700,7</b> | <b>173,6</b>      |

Fuente: Banco Central de Bolivia

En 2003, el servicio de la deuda externa alcanzó a \$us268,8 millones, 6% más que en 2002; de este monto, \$us198,4 millones corresponden a amortización de capital y \$us70,4 millones al pago de intereses. Los mayores abonos fueron al BID y la CAF (\$us105,4 millones y \$us100,1 millones, respectivamente), constituyendo el 76% del servicio total.

<sup>65</sup> El desembolso del FMI fue destinado a apoyar el déficit de balanza de pagos.

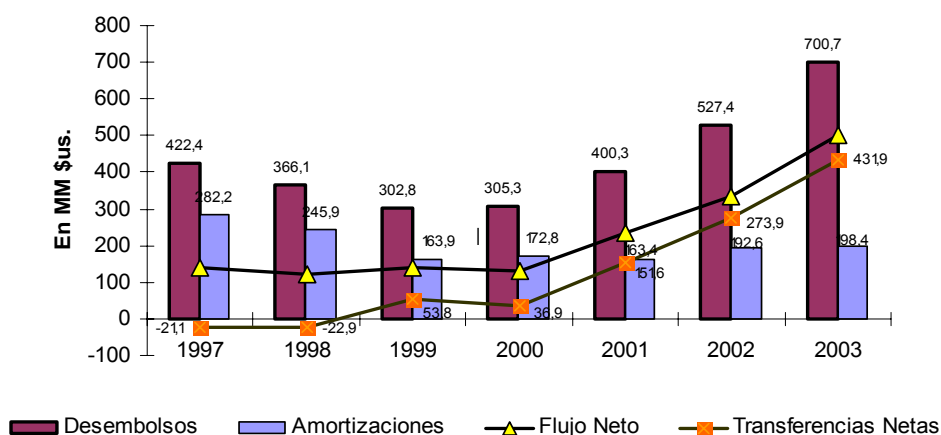
**Cuadro 37**  
**Servicio de la Deuda Externa por Acreedor**  
**(En millones de dólares)**

| Acreeedor             | 2002         | Estruct. %  | 2003         | Estruct. %  |
|-----------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| FMI                   | 18,4         | 7%          | 22,2         | 8%          |
| <b>MULTILATERALES</b> | <b>212,4</b> | <b>84%</b>  | <b>225,6</b> | <b>84%</b>  |
| BID                   | 86,7         | 34%         | 105,6        | 39%         |
| IDA                   | 11,8         | 5%          | 14,5         | 5%          |
| CAF                   | 108,2        | 43%         | 100,1        | 37%         |
| FIDA                  | 0            | 0%          | 0,3          | 0%          |
| FONPLATA              | 4            | 2%          | 3,6          | 1%          |
| OPEP                  | 0            | 0%          | 1,2          | 0%          |
| OTROS                 | 1,7          | 1%          | 0,3          | 0%          |
| <b>BILATERALES</b>    | <b>19,3</b>  | <b>8%</b>   | <b>18,1</b>  | <b>7%</b>   |
| ALEMANIA              | 0            | 0%          | 0,1          | 0%          |
| ESPAÑA                | 10,7         | 4%          | 6,4          | 2%          |
| EE.UU.                | 0,1          | 0%          | 0,0          | 0%          |
| REP.POP.CHINA         | 1,9          | 1%          | 3,1          | 1%          |
| FRANCIA               | 1,7          | 1%          | 2,4          | 1%          |
| BRASIL                | 0,3          | 0%          | 0,5          | 0%          |
| CANADA                | 1,7          | 1%          | 3,0          | 1%          |
| TAIWAN                | 2,9          | 1%          | 2,6          | 1%          |
| <b>PRIVADOS</b>       | <b>3,3</b>   | <b>1%</b>   | <b>2,9</b>   | <b>1%</b>   |
| <b>TOTAL</b>          | <b>253,4</b> | <b>100%</b> | <b>268,8</b> | <b>100%</b> |

Fuente: Banco Central de Bolivia

Las transferencias netas<sup>66</sup> alcanzaron a \$us431,9 millones, habiéndose incrementado en \$us158 millones con respecto a 2002, debido a los mayores desembolsos obtenidos de los organismos multilaterales con relación al servicio de deuda pagada.

**Gráfico 29**  
**Flujo Neto y Transferencias Netas Efectivas**  
**(En millones de dólares)**



<sup>66</sup> Mide el flujo de recursos hacia el país, y es igual a los desembolsos recibidos, menos el pago por concepto de servicio de deuda (capital más intereses).

Considerando el destino del financiamiento, se observó que los créditos de la CAF se orientan a financiar proyectos tales como: “Programa Económico de Bolivia” (\$us124 millones), “Programa de Apoyo Sector Transporte” (\$us100 millones), “Fortalecimiento del Sector Productivo y Financiero” (\$us75 millones), “Programa Infraestructura Peri-urbana” (\$us55 millones), “Inversiones en Saneamiento Básico” (\$us30 millones); y “Programa de Infraestructura Social PLANE” (\$us25 millones). En el caso del BID, se usan en programas de “Fortalecimiento Institucional y Políticas Públicas” (\$us87 millones), “Apoyo a la Sostenibilidad Fiscal (\$us63 millones), “Reforma Educativa segunda etapa” (\$us36 millones); y “Saneamiento de Tierras y Catastro Legal” (\$us22 millones).

Los acreedores bilaterales otorgaron créditos por \$us24,8 millones, de los cuales \$us17,3 millones corresponden al financiamiento de España y \$us7,5 millones de Alemania. La nueva deuda contratada con España es de carácter concesional, y está destinada a “Fortalecimiento de la Actividad Agrícola Municipal” (\$us8 millones) y a “Equipamiento del aeropuerto Jorge Wilsterman de Cochabamba” (\$us6,2 millones).

La estimación preliminar de los principales indicadores de sostenibilidad de deuda<sup>67</sup>, muestra que el saldo de la deuda externa pública, medida como porcentaje del producto alcanzaron un nivel de 65% del PIB, por los mayores desembolsos registrados y el bajo crecimiento del producto, observándose una caída del mismo en términos de dólar.

**Cuadro 38**  
**Indicadores de Sostenibilidad de Deuda**

|                         | 2001 | 2002 | 2003 |
|-------------------------|------|------|------|
| Saldo /PIB              | 55%  | 56%  | 65%  |
| Servicio /Exportaciones | 16%  | 16%  | 14%  |

Por su parte, la relación servicio de la deuda respecto a exportaciones<sup>68</sup> disminuyó en dos puntos porcentuales, principalmente por el crecimiento de las exportaciones; se observó que el 4% de los ingresos obtenidos por la exportación de bienes y servicios no factoriales se destinan al pago de amortización e intereses por concepto de deuda externa.

### 3.5.8 Perspectivas

En 2004 se espera una gestión favorable en el sector, principalmente por la expansión de las exportaciones, que en los primeros meses repuntaron en cuanto a valor en más de 40%; la previsión se basa en la favorable coyuntura internacional que tiende a elevar los volúmenes y precios de demanda de los principales productos de exportación. Sin embargo, la probable vigencia de una zona comercial liberalizada CAN-MERCOSUR, puede diluir las ventajas institucionales de la exportación nacional a la CAN y colocarla en similar condición a las de ofertas alternativas principalmente de Brasil y Argentina<sup>69</sup>.

La expansión de las exportaciones y la probable contención del valor importado, permiten prever una mejora en el saldo comercial y un superávit consiguiente en cuenta corriente.

<sup>67</sup> Se estima para la gestión 2003 un PIB cercano a \$us7.759 millones y una exportación de bienes y servicios no factoriales cercana a \$us1864 millones.

<sup>68</sup> Este indicador muestra la capacidad que tiene el país para cumplir con sus obligaciones con el exterior.

<sup>69</sup> Ante ello, en el corto plazo caben esfuerzos negociadores del país procurando mantener esas ventajas, aunque en el mediano plazo las exportaciones sólo podrán sostenerse con una acelerada expansión productiva y competitiva, traducida en el abaratamiento de los costos reales.

Sin embargo, no se prevé una recuperación en la IED, aunque continuaría el ingreso de financiamiento concesional; en estas condiciones, el superávit en la cuenta capital podría continuar descendiendo, garantizando sólo el mantenimiento del actual nivel de reservas

## **IV. SECTOR SOCIAL**

El año 2003 las políticas del sector social enfrentaron crecientes restricciones, tanto por el deterioro de la situación fiscal como también por los conflictos que impidieron efectivizar acciones sectoriales.

Entre los años 2002 y 2003, el producto por habitante creció solamente en 0,18%. La disminución del ritmo de crecimiento económico y los conflictos sociales han incidido en el deterioro de algunos indicadores del sector social, principalmente las altas tasas de desempleo abierto y una tendencia a la reducción de ingresos laborales de familias de bajos recursos. Ello está conduciendo a niveles de pobreza más altos, e inevitablemente se traduce en una postergación de la lucha contra la pobreza.

Los niveles de inversión social y el gasto corriente estuvieron afectados por las restricciones fiscales. A pesar de ello, los sectores sociales han preservado la ejecución de programas y han obtenido resultados, sobre todo las acciones en salud y educación que han tenido continuidad.

El presente capítulo resume el desempeño de los sectores sociales durante el año 2003, en algunos sectores, como salud, existe información actualizada, sin embargo en otros casos se han utilizados indicadores disponibles para años anteriores. La información presentada se complementa con el balance de programas y acciones que realizaron los sectores durante la gestión 2003.

### **4.1 POBLACIÓN E INDICADORES DEMOGRÁFICOS**

Según el Centro Latinoamericano y Caribeño de Demografía (CELADE) la población de Bolivia en el año 2003 fue de 9.024.922 habitantes. Anualmente, se calcula que la población boliviana se incrementa anualmente en 200.000, como resultado de la ocurrencia de alrededor de 260.000 nacimientos, 70.000 defunciones y 10.000 emigraciones hacia el exterior<sup>70</sup>.

La distribución de población por edades en Bolivia mantiene una estructura de población joven, poco más de un tercio de la población (alrededor de 39%) tiene menos de 15 años.

---

<sup>70</sup> El número total de emigrantes fue estimado a partir de la diferencia entre la tasa de crecimiento exponencial y la tasa de crecimiento natural de la población. El valor calculado no es un dato observado, no existe fuente de información alguna que precise este dato. Al respecto, el Informe Nacional de Población y Desarrollo Sustentable (Secretaría Técnica CODEPO y UNFPA; marzo 2004) indica: "Se calcula que cerca de 2 millones de bolivianos viven en el exterior, aunque esta cifra no es del todo precisa, ya que las fuentes de información con que se cuenta no son del todo fiables". Se menciona también por otro lado, que la mayor proporción de los emigrantes, tiene como destino a regiones limítrofes, principalmente Argentina y Brasil, otra proporción migra a los Estados Unidos (según los censo norteamericanos, el número de inmigrantes bolivianos se quintuplico en el periodo 1970-1990) y en los últimos años España se ha convertido en otro centro de atracción.

**Cuadro 39**  
**Bolivia: Indicadores Demográficos: 1990-2005**

| INDICADORES DEMOGRÁFICOS                        | 2002      | 2003      |
|---|-----------|-----------|
| Población Nacional (habitantes)                 | 8.823.743 | 9.024.922 |
| Población Menor a 15 años (habitantes)          | 3.439.377 | 3.491.982 |
| Población entre 15 a 64 años (habitantes)       | 5.005.729 | 5.142.653 |
| Población de 65 y más años (habitantes)         | 378.636   | 390.287   |
| Grado de Urbanización (%)                       | 63        | 63        |
| Tasa media anual de Crecimiento Exponencial (%) | 2,32      | 2,30      |
| Tasa de Crecimiento Natural (por mil)           | 23,23     | 22,95     |
| Tasa Bruta de Natalidad (por mil)               | 31,85     | 31,41     |
| Tasa Bruta de Mortalidad (por mil)              | 8,62      | 8,47      |
| Número Estimado de Nacimientos (anual)          | 265.246   | 267.727   |
| Número Estimado de Defunciones (anual)          | 71.762    | 72.109    |
| Tasa Global de Fecundidad (por mujer)           | 4,18      | 4,10      |
| Esperanza de vida al nacer                      | 62,74     | 63,11     |

Fuente: Elaborado con datos del Instituto Nacional de Estadística ("Bolivia: Estimaciones y Proyecciones de Población, Periodo 1950-2050", La Paz-Bolivia, Diciembre 2002). Las estimaciones de población 2000-2005 corresponden a datos oficiales del CELADE, "Boletín Demográfico, América Latina: Población por años calendario y edades simples 1995-2005", Santiago de Chile, Enero 2003.

Definición de Indicadores:

Grado de urbanización: Población Urbana/Población Total

Tasa Media Anual de Crecimiento de la población:  $(1/t) \cdot \ln(\text{Población al final del periodo} / \text{Población al inicio del periodo})$

Tasa de Crecimiento Natural: (Nacimientos-Defunciones)/Población Total

Tasa Bruta de Natalidad: Número de Nacimientos/Población Total

Tasa Bruta de Mortalidad: Número de Defunciones/Población Total

Tasa Global de Fecundidad: Número promedio de hijos e hijas que tendría una mujer durante su edad fértil

Esperanza de vida al Nacer: Número promedio de años que le corresponde vivir a un recién nacido

A pesar que la tasa de natalidad tiende a reducirse (31,8 a 31,4 por mil habitantes), todavía se mantienen altos niveles de fecundidad<sup>71</sup> (de 4,2 a 4,1 hijos por mujer).

Por otro lado, debido a que se han mejorado las condiciones de salud de las personas, la probabilidad de sobrevivir se ha incrementado, reflejada en la disminución de la tasa de mortalidad general, de 8,6 a 8,5 por mil habitantes. Como resultado de este comportamiento se ha estimado que la esperanza de vida incrementó de 62 a 63 años.

Se estima que el grado de urbanización podría incrementarse aun más, tanto por crecimiento natural de la población urbana como también por migración desde el campo hacia los centros urbanos.

<sup>71</sup> Según datos del CELADE, Bolivia es el país de Sudamérica que tiene el más alto nivel de fecundidad, Brasil conjuntamente Chile y Argentina tiene los niveles más bajos: 2,1, 2,3 y 2,4, respectivamente ("Boletín Demográfico, América Latina: Población por años calendario y edades simples 1995-2005, CELADE, Santiago de Chile, Enero 2003").

El crecimiento de la población en el periodo ínter censal (1992-2001) fue de 2,7%, el crecimiento en el área urbana fue significativamente mayor (3,6%) respecto al área rural (1,4%), por tanto el grado de urbanización se incrementó de 58% a 64%. Los cambios demográficos tuvieron efectos sobre el bienestar de la población, principalmente sobre la evolución de la pobreza urbana.

## 4.2 POBREZA

Entre el 2002 y 2003, el bajo crecimiento del producto *per capita* en términos reales (0,18%) y las tendencias al aumento de la desigualdad durante el período de crisis<sup>72</sup>, determinó una elevación de la incidencia de pobreza en 0,17 puntos porcentuales. Ello significa un aumento del número de pobres en 145.000 con relación a 2002.

La incidencia de pobreza extrema (indigencia) aumentó en 0,39 puntos porcentuales, es decir 109.000 nuevos indigentes se sumarían a la pobreza extrema que, en su mayoría residían en el área rural.

**Cuadro 40**  
**Indicadores de Pobreza según área de residencia<sup>73</sup>**

| Detalle      | Pobres         |                 | Indigentes     |                 |
|--------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|              | Incidencia (H) | Intensidad (PG) | Incidencia (H) | Intensidad (PG) |
| Bolivia 2002 | 64,60          | 31,21           | 36,77          | 14,40           |
| 2003 ( e)    | 64,77          | 31,73           | 37,16          | 15,10           |
| Urbana 2002  | 53,94          | 23,82           | 25,71          | 9,42            |
| Rural 2002   | 81,99          | 43,25           | 54,78          | 22,53           |

Fuente: Encuestas a Hogares, Instituto Nacional de Estadística  
(e): Estimado con incremento de la desigualdad de 1% y de los ingresos en 0,21%, entre 2002 y 2003.

Se observó también, un incremento de la Brecha de Pobreza (Intensidad) entre 2002 y 2003, es decir, los pobres fueron más pobres el año 2003 en relación al 2002. Esto significa que, debido a la crisis económica, la población que se encontraba cerca de la línea de la pobreza, redujo aún más sus ingresos.

## 4.3 EVOLUCIÓN DEL EMPLEO Y DESEMPLEO

Las encuestas de hogares disponibles al momento, estiman que la población urbana creció en 3,52%, y pasó de 5,1 millones en 2001 a 5,3 millones en el 2002, a su vez, la Población en Edad de Trabajar (PET) aumentó a una tasa de 2,76% anual.

<sup>72</sup> El Banco Mundial (2003) en su libro *"Inequality in Latin America and the Caribbean, Breacking with History"* afirma a partir de tres formas, los posibles impactos de las políticas macroeconómicas sobre la desigualdad. Estas son: i) Efectos sobre la distribución del ingreso; ii) La distribución entre capital y trabajo; iii) Impacto de los ajustes del sector financiero sobre la distribución del ingreso.

<sup>73</sup> Entre las medidas tradicionales de pobreza están aquellas que pertenecen a la familia de Foster Greer y Thorbecke FGT-(1984). La incidencia (H) es el porcentaje de la población debajo de la línea de pobreza. La brecha de pobreza (PG) toma en cuenta la distancia que separa a los pobres de la línea de pobreza. FGT2 considera el cuadrado de la distancia y por lo tanto la desigualdad entre los pobres.



**Cuadro 41**  
**Población en área urbana, según condición de actividad**  
**(En miles de personas y porcentaje)**

| Descripción                             | 2001  | 2002  | Tasa de var. Anual (%) |
|---|-------|-------|------------------------|
| Población Total (PT)                    | 5.149 | 5.330 | 3,52                   |
| Población en Edad de Trabajar (PET)     | 3.891 | 3.998 | 2,76                   |
| Población Económicamente Inactiva (PEI) | 1.534 | 1.678 | 9,36                   |
| Población Económicamente Activa (PEA)   | 2.357 | 2.320 | -1,55                  |
| Población Ocupada (PO)                  | 2.156 | 2.118 | -1,75                  |
| Población Desocupada (PDA)              | 200   | 202   | 0,68                   |

Fuente: Elaborado con datos de la Encuesta MECOVI, Instituto Nacional de Estadística

La Población Económicamente Activa (PEA) decreció entre 2001 y 2002 en 1,55% por efecto de la caída en el nivel de ocupación en el año 2002. Dicha tendencia se explica por el desaliento en la búsqueda de trabajo al no hallarse señales de recuperación de la economía, siendo considerados como Población Inactiva en lugar de desocupados. El aumento de la población económicamente inactiva (PEI) compensó la caída de los desempleados, especialmente por la falta de oportunidades en el mercado de trabajo que postergó la decisión de los jóvenes de buscar empleo por primera vez.

Las bajas oportunidades laborales se expresaron en una reducción de la participación de la PEA respecto de la Población Total (medida a través TBP) y la Población en Edad de Trabajar (medida a través TGP). Estos indicadores se contraponen con el Índice de Carga Económica que aumentó en 7,2 puntos porcentuales en el período considerado.

Las bajas tasas de crecimiento económico afectaron la calidad del empleo, alrededor del 12% de los ocupados trabajaron menos de 40 horas a la semana, en tanto que el porcentaje del empleo del sector informal creció en 4,5 puntos porcentuales entre 2001 y 2002 (Cuadro 42).

La Tasa de Desempleo Abierto (TDA) en el área urbana está en niveles elevados, similares a los observados a fines de los años ochenta en una situación recesiva. Estimaciones preliminares para el año 2003 señalan que TDA alcanza a 8,8% para el área urbana de Bolivia.<sup>74</sup>

**Cuadro 42**  
**Área Urbana, Indicadores Laborales 2001-2002.**  
**(En porcentaje)**

| Indicadores   | 2001 | 2002 |
|---|------|------|
| 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 | 72,3 |
| 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/PO)                    | 12,7 | 11,9 |
| Porcentaje de Población Ocupada en el Sector Informal | 59,5 | 64,0 |

Fuente: Elaborado con datos de la Encuesta MECOVI, Instituto Nacional de Estadística

<sup>74</sup> La estimación de la Tasa de Desempleo Abierto para el año 2003 considera supuestos sobre el crecimiento de la Fuerza Laboral, de la Tasa Bruta de Participación y el valor de TDA de para el año 2002.

En el 2002, la Población Ocupada (PO) se contrajo en 1,8% respecto al año anterior, afectando principalmente a los trabajadores familiares no remunerados y empleadas domésticas, -35% y -24%, respectivamente. Los trabajadores por cuenta propia, que tienen la mayor representatividad en el sector informal, incrementaron en aproximadamente 68.000 personas.

**Cuadro 43**  
**Bolivia – Área Urbana, Población Ocupada por Actividad 2001-2002.**  
(En miles de personas y porcentaje)

| Condición           | 2001         | 2002         | Tasa de Var. Anual (%) |
|---------------------|--------------|--------------|------------------------|
| <b>Total</b>        | <b>2.156</b> | <b>2.118</b> | <b>-1,8</b>            |
| Obrero              | 264          | 225          | -14,8                  |
| Empleado            | 713          | 745          | 4,6                    |
| Cuenta propia       | 731          | 799          | 9,3                    |
| Patrón              | 53           | 80           | 51,8                   |
| Trabajador familiar | 287          | 186          | -35,1                  |
| Empleada doméstica  | 109          | 83           | -24,1                  |

Fuente: Elaborado con datos de la Encuesta MECOVI.

En el año 2002 se observó un desplazamiento sistemático de las ocupaciones, desde sectores relacionados con el comercio y servicios, hacia la manufactura y sectores extractivos. Es probable que las ventajas asociadas a dichos sectores, especialmente por mayores precios de minerales y una reactivación de algunas manufacturas, hayan generado oportunidades del empleo que movió principalmente a los trabajadores por cuenta propia a cambiar de actividad.

**Cuadro 44**  
**Bolivia – Área Urbana: Población Ocupada por Actividad Económica.**  
(En miles de personas y porcentaje)

| Actividad             | 2001         | 2002         | Tasa de Var. Anual (%) |
|-----------------------|--------------|--------------|------------------------|
| <b>TOTAL</b>          | <b>2.156</b> | <b>2.118</b> | <b>-1,8</b>            |
| Agropecuaria          | 127          | 135          | 6,9                    |
| Extractivas           | 22           | 25           | 13,6                   |
| Industria             | 346          | 384          | 11,0                   |
| Electricidad gas agua | 14           | 8            | -46,0                  |
| Construcción          | 161          | 173          | 7,4                    |
| Comercio              | 715          | 653          | -8,7                   |
| Transporte            | 167          | 163          | -2,6                   |
| Financiera            | 101          | 94           | -7,3                   |
| Servicios             | 503          | 484          | -3,8                   |

Fuente: Elaborado con datos de la Encuesta MECOVI.

### **Distribución del Ingreso.**

Desde principios de la presente década se observa una tendencia sostenida al incremento de la desigualdad en la distribución de ingresos a nivel nacional. El índice de Gini del ingreso del hogar per cápita se elevó de 0,591 el año 2001 a 0,607 el año 2002.

Considerando el ratio de ingresos del percentil 90 sobre el percentil 10 (P90/P10) se observa el aumento de la brecha de ingresos entre la décima parte de la población con más ingresos y los más pobres. En el caso del año 2002, los más ricos del área rural ganaban 48 veces más en promedio que los más pobres.

**Cuadro 45**  
**Medidas de desigualdad, Ingreso per cápita del hogar por área de residencia.**

| Medida         | 2001    |         |         | 2002    |        |        |
|----------------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|
|                | Total   | Urbana  | Rural   | Total   | Urbana | Rural  |
| <b>Gini</b>    | 0,5916  | 0,5340  | 0,6353  | 0,6075  | 0,5389 | 0,6124 |
| <b>P90/P10</b> | 25,0950 | 10,5860 | 33,1250 | 11,5710 | 10,392 | 48,542 |

Fuente: Elaborado con datos de la Encuesta MECOVI, Instituto Nacional de Estadística

Notas: El Índice de Gini cuanto más cercano a 1 esté, significa que la sociedad es menos igualitaria.

P90/P10. Mide la participación de un grupo en el total de ingresos de la sociedad. En este caso relaciona al percentil 90 con el 10.

El aumento de la desigualdad es una de las características más importantes de la crisis de los últimos años en Bolivia y uno de los principales determinantes del aumento de la pobreza. La crisis tendió a contraer los ingresos de la población más pobre, principalmente de los pequeños productores agrícolas y pecuarios y de trabajadores urbanos por cuenta propia, cuyos ingresos estuvieron afectados por fluctuaciones de la demanda interna y la situación recesiva de muchas industrias.

## **4.4 SECTORES SOCIALES**

### **4.4.1 Educación**

La gestión 2003 se ha constituido en un año de transición entre la finalización de la primera etapa de la ejecución de la Reforma Educativa y la definición de nuevos lineamientos de política educativa de la próxima década. El Ministerio de Educación está trabajando una propuesta de Estrategia de la Educación Boliviana la misma que, en su versión preliminar, ha sido puesta en consideración y debate a las organizaciones civiles. Asimismo, durante el año 2003 se decidió convocar al Segundo Congreso Nacional de Educación, instancia conformada por más de 80 instituciones representativas de sectores involucrados con la educación, que permitirá realizar ajustes que afectarán la política educativa de mediano y largo plazo.

#### **a. La Reforma Educativa**

El 2003 el sector preparó la finalización de una etapa de ejecución de la Reforma Educativa (RE), que priorizó la educación primaria (ocho primeros grados) como la base del sistema educativo nacional. En la última década, los esfuerzos realizados en el sector educativo han mejorado el escenario de la educación en Bolivia. Ha incrementado el gasto del sector educativo, principalmente en el nivel primario, elevando el acceso, la permanencia y la calidad de la educación. Sin embargo, en el 2003 aún persisten severos problemas en la retención y asistencia a la educación primaria de la población escolar de familias de ingresos bajos, del área rural y de grupos étnicos y originarios.

En el año 2002, la cobertura neta de primaria -porcentaje de niños atendidos que tienen la edad correspondiente al nivel de educación- alcanzó a 97% (pública y privada), nivel significativamente mayor al que presentaba a principios de la década de los noventa

(66%). En el nivel inicial, la cobertura bruta<sup>75</sup> (niños de 4 a 5 años) fue de 48,4%, mayor en 15 puntos porcentuales a la tasa que presentaba en 1990. La cobertura bruta en primaria fue de 108,1% en 2002 y en la secundaria, de 70,9% (pública y privada) en el mismo período.

En el 2001, la tasa de permanencia al sexto grado de primaria de 91,1% y la de octavo de primaria (8 años) alcanzó a 72,7%, dichos índices están en aumento y han mostrado un avance sustancial desde principios de los años noventa. De manera similar, la tasa de término<sup>76</sup> de octavo de primaria se elevó 10,9 puntos entre 1999 y 2002 (de 52,3% a 77,3%), aunque todavía mantiene una brecha significativa entre el área rural y urbana.

### **Capacidad de gestión**

Durante la gestión 2003, en el marco del desarrollo de la capacidad de gestión del Sistema Educativo Nacional (SEN), el Ministerio de Educación implementó un proceso de selección de directores de unidades educativas rurales, efectuó la tercera convocatoria pública de directores de unidades educativas y concluyó el proceso de institucionalización de 3.115 cargos de directores de unidades educativas.

El sector llevó a cabo la elección de juntas escolares mediante convocatoria, registrando juntas escolares en 270 distritos de acuerdo a la información enviada por los Servicios Departamentales de Educación (SEDUCA). Hasta el 2003 se conformaron 13.900 juntas escolares, 1.280 juntas de núcleo y 270 juntas de distrito.

El Ministerio de Educación realizó la evaluación de los procesos pedagógicos a través de la realización de 18 talleres departamentales de capacitación que alcanzó a 987 núcleos y 178 redes educativas. Sin embargo, los procesos pedagógicos enfrentaron dificultades respecto a la integración de la lengua y la cultura indígena a los currículos oficiales de las unidades educativas y la insuficiente integración de los actores de las comunidades educativas a los procesos pedagógicos.

Se definieron tres tipos de proyectos educativos (de Núcleo, de Red e Indígena). Los mayores logros en la ejecución de los Proyectos Educativos Indígenas se observan en la utilización de los recursos para construcciones y equipamiento de las escuelas.

Si bien el proyecto de Acceso y Permanencia de Niñas presentó retraso en la ejecución al primer semestre del 2003, debido a recortes presupuestarios, sirvió de espacio para planificar, reconducir y determinar la instancia responsable para la ejecución de dicho programa a través de intervenciones piloto hasta el 2004. A fin de fortalecer los SEDUCA, se realizó una evaluación de desempeño al personal y se hicieron esfuerzos por institucionalizar cargos técnicos.

### **Formación y capacitación docente**

El Ministerio de Educación capacitó a directores de unidades educativas de primaria e inició la adecuación de la estrategia de capacitación, priorizando temas curriculares y de gestión dirigidas a 4.381 directores de escuelas en educación inicial y primaria, así como

---

<sup>75</sup> Proporción de alumnos matriculados en un determinado nivel de educación sin distinción de edad, respecto a la población en el grupo de edad correspondiente a su nivel de educación.

<sup>76</sup> Número de alumnos promovidos de 8vo grado de primaria sobre la población total de 13 años.

al personal directivo y técnico de los SEDUCA, direcciones distritales e Institutos de Formación Permanente.

La capacitación de educadores especializados en el enfoque intercultural bilingüe tuvo continuidad con la realización de la segunda versión de un programa de maestría con profesionales bolivianos bilingües para fortalecer la educación intercultural y bilingüe (EIB) en los niveles técnicos y operativos del servicio de educación pública. Las actividades se complementaron con la producción de textos en lenguas originarias, se desarrollaron de manera sistemática talleres de capacitación a 3.706 docentes EIB, 400 asesores pedagógicos EIB, 250 docentes INS-EIB, 160 docentes de EIB L2.

Por los resultados obtenidos, la primera fase de la modalidad de gestión de los Institutos Normales Superiores (INS) fue ampliada hasta diciembre de 2003, con 7 de las 9 universidades que administran los INS.

La falta de acuerdo con la Confederación de Maestros Rurales de Bolivia (CONMERB), Confederación de Trabajadores de Educación Urbana (CTEUB) y CSUTCB determinó el cese de la Asesoría Pedagógica, instancia directa de capacitación y reforzamiento de los profesores en los núcleos rurales y urbanos. Para compensar este problema, se conformó equipos técnicos distritales de capacitación con la participación de 800 asesores pedagógicos seleccionados de manera consensuada con la CTEUB y se modificó la estrategia de apoyo a los docentes en aula, labor designada actualmente a los directores de las unidades educativas.

### **Sistemas de Información**

Destacó la tarea continua de control de calidad de la información educativa y el mantenimiento de subsistemas como el de información estadística e infraestructura (SIESTA), Registro de Unidades Educativas (RUE), Subsistema de formación docente (SIFD), y Subsistema de información de servicios educativos en núcleos (SISEN).

Para mejorar la administración del Registro Docente Administrativo (RDA) y documentos para el escalafón, se procesaron 33.005 formularios de actualización con lo que el 99% del personal de planilla de haberes cuenta con su formulario RDA y datos personales, formación y categoría actualizados.

### **Recursos humanos y equipamiento escolar**

El sector ha supervisado la asignación de 304.585 horas de nueva creación con recursos del Tesoro General de la Nación (TGN), de las cuales 36.012 fueron asignadas a las escuelas de convenio con la Iglesia Católica y el restante 268.573 a otras de unidades educativas. Esta asignación permitió cubrir el déficit en los niveles inicial, primario y secundario. El equipamiento escolar durante el año 2003 benefició a 828 Centros de Recursos Pedagógicos, 275 distritos, 471 Centros de Educación Alternativa, 22 Institutos Normales Superiores y 13.928 Unidades Educativas por un total de \$us2,8 millones.

### **Diseño curricular**

El sector concretó la preparación de un nuevo plan para socializar el diseño curricular, planes y programas del nivel inicial a partir de comisiones departamentales, y

capacitación a maestras, asistentes de aula, educadores y docentes del nivel inicial. Asimismo, se encuentra en proceso, el diseño del currículo de secundaria.

Concluyó la primera versión del documento de trabajo “Lineamientos curriculares e institucionales para la transformación de la educación secundaria”, y se aprobó el Diseño curricular y el Plan y Programas de Estudio del nivel inicial, estando actualmente en proceso de edición, diagramación e impresión.

#### **b. Educación Técnica y Superior**

La gestión 2003 impulsó la evaluación externa de seguimiento a todas las universidades privadas, excepto las de reciente creación, manteniendo coherencia con procedimientos de evaluación externa, basados en el uso de 11 indicadores de desempeño.

El Fondo de Mejoramiento de la Calidad de la Educación Superior financió el funcionamiento de 45 proyectos ejecutados por las universidades públicas autónomas con un monto asignado de \$us2,6 millones y la ejecución de \$us1,1 millones. Estos proyectos inciden directamente en la calidad de la educación universitaria.

La evolución del gasto público ejecutado por las universidades presentó una tendencia creciente, en el año 2003 se estima que alcanzó a 29,7% del presupuesto corriente de educación. Los recursos de coparticipación a universidades ascendieron a \$us40,8 millones en la gestión considerada, presentando un crecimiento de 20,1% entre 1995 y 2003. Una situación similar se aprecia en los recursos correspondientes a la subvención del TGN que aumentó hasta \$us73,0 millones en 2003, con una tasa de crecimiento de 56,3% entre mediados de la década de los noventa y el año 2003.

El sistema universitario todavía mostró bajas tasas de titulación, 4,9% en 2002 (2 puntos porcentuales más que los observados a mediados de los años noventa). Asimismo, la eficiencia de las universidades no tuvo comparación con los avances alcanzados en la educación escolar.

En promedio, un alumno matriculado en la Universidad Pública (UP) tuvo un costo de Bs3.500 el año 2002, sin embargo si se considera el costo por egresado, éste asciende a Bs78.500. Un estudiante que termina la carrera en 5 años tiene un costo aproximado de 17.500 bolivianos, menos de la cuarta parte del costo observado por egresado. Una elevación de la eficiencia interna del Sistema Universitario podría incrementar el número de egresados en casi 5 veces con el mismo presupuesto.

Datos de las encuestas de hogares revelan que 60% de los alumnos matriculados en la Universidad Pública en todo el país, pertenecen a los dos quintiles de ingresos más altos. Ello implica que las transferencias públicas a las universidades benefician a los ingresos medios y altos.

**Cuadro 46**  
**Matriculados en Educación Superior por quintiles de ingresos**

| Quintiles de ingreso  | Matriculados           |                        | Total        |
|-----------------------|------------------------|------------------------|--------------|
|                       | Universidades Privadas | Universidades Públicas |              |
| 1er quintil (+pobres) | 3,7                    | 6,5                    | 5,8          |
| 2do quintil           | 2,8                    | 13,4                   | 11,0         |
| 3er quintil           | 10,6                   | 19,8                   | 17,7         |
| 4to quintil           | 13,7                   | 25,4                   | 22,7         |
| 5to quintil           | 69,2                   | 34,9                   | 42,8         |
| <b>Total</b>          | <b>100,0</b>           | <b>100,0</b>           | <b>100,0</b> |

Fuente: Elaboración en base a MECOVI 2002

La situación anterior contrasta con los datos sobre educación escolar pública, en la que más del 70% de los matriculados en la educación escolar pública pertenecen a los tres quintiles más bajos de ingresos (más pobres).

**Cuadro 47**  
**Matriculados en Educación Escolar por quintiles de ingresos**

| Quintiles de ingreso  | Matriculados  |               | Total        |
|-----------------------|---------------|---------------|--------------|
|                       | Educ. Privada | Educ. Pública |              |
| 1er quintil (+pobres) | 11,4          | 23,5          | 21,8         |
| 2do quintil           | 9,2           | 24,9          | 22,8         |
| 3er quintil           | 11,6          | 22,8          | 21,2         |
| 4to quintil           | 21,1          | 18,4          | 18,7         |
| 5to quintil           | 46,7          | 10,4          | 15,4         |
| <b>Total</b>          | <b>100,0</b>  | <b>100,0</b>  | <b>100,0</b> |

Fuente: Elaboración en base a MECOVI 2002.

La incidencia distributiva del gasto educativo continua siendo progresiva en el caso de la educación primaria y regresiva en el caso de la universidad pública. A pesar de ello, la universidad pública proporciona acceso a la educación superior a una parte importante de los estudiantes de familias del segundo quintil, que corresponden a la pobreza moderada.

Los institutos técnicos son otra opción para la educación terciaria. Con el objeto de mejorar la gestión se implementó el registro de institutos públicos y privados que ha permitido el reordenamiento y redistribución de ítems de acuerdo a carga horaria. Al mismo tiempo, el sector ha elaborado el Plan Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación, como un instrumento para desarrollar capacidades de generación y aplicación de conocimientos de alta calidad en varias actividades, entre ellas agropecuaria, industria, minería y energía, y salud.

La institucionalidad de la Ciencia y la Tecnología en el país, avanzó en dos áreas: un proyecto de Reglamento de la Ley 2209 de fomento de la ciencia, tecnología e innovación que permitirá fortalecer las capacidades de gestión en desarrollo científico y tecnológico del país y constitución de los Consejos Departamentales de Ciencia y Tecnología en casi todo el país.

Asimismo se ha logrado la incorporación de Bolivia en el Proyecto Iberoamericano de Indicadores de Ciencia y Tecnología a desarrollarse durante la gestión 2004, lo que

permitirá al país contar con un instrumento para el monitoreo de los esfuerzos y logros del país en esta materia. Se ha dinamizado la presencia y participación de Bolivia en diversos organismos multinacionales e internacionales, al interior de los cuales se promueven acciones conjuntas en materia de ciencia y tecnología en beneficio de los países participantes.

#### 4.4.2 Salud

Durante la gestión 2003, el sector salud ha dado continuidad a la implementación de sus políticas, fundamentalmente en los dos pilares de protección del estado de salud de la población: políticas de aseguramiento público y el control y prevención de enfermedades transmisibles.

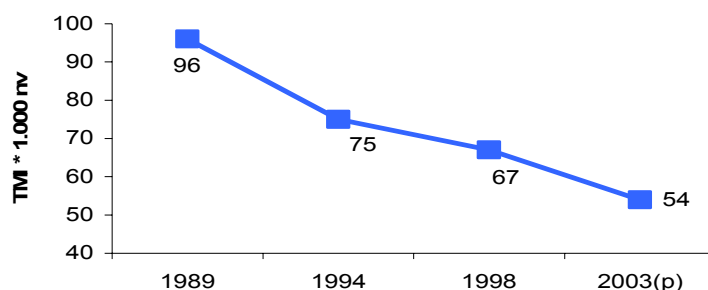
El primer pilar, basado en la implementación de programas de aseguramiento focalizados a poblaciones vulnerables, como el binomio madre-niño, mediante el Seguro Universal Materno Infantil (SUMI) implementado a partir de enero de 2003.

El segundo pilar se refiere a los programas nacionales orientados a controlar y prevenir enfermedades transmisibles, en los que chagas, malaria y tuberculosis se han priorizado en los últimos años por su importancia dentro de la carga de enfermedad del país. El Programa Ampliado de Inmunizaciones (PAI) es uno de los programas preventivos de mayor impacto en la reducción de la mortalidad infantil y forma parte de los programas priorizados bajo la óptica de bienes públicos.

##### a. La tasa de mortalidad infantil

La evolución de la tasa de mortalidad infantil (TMI) observada en las encuestas de demografía y salud 1989-1994-1998 y 2003, muestra una tendencia decreciente, donde el mayor ritmo de reducción de este indicador se observa en el periodo 1989 a 1994. Si se anualiza la tasa de reducción de la TMI, en los periodos 1989-1994, 1994-1998 y 1998-2003, esta alcanza a 4,4%, 2,7% y 3,9% respectivamente. Sin embargo, la cohorte de los periodos 1994-1998 y 1998-2003 contempla a las muertes registradas los últimos cinco años, en tanto que el periodo 1989-1994, por razones de muestreo, considera solamente a las muertes reportadas diez años atrás, por ello, se parte de un indicador basal más alto.

**Gráfico 30**  
**Evolución Tasa de Mortalidad Infantil**  
**Período Inter-ENDSA**  
**(1989-1994-1998-2003)**



Fuente: Elaboración en base ENDSA 89-94 y 98  
(p) preliminar



La tendencia decreciente en la tasa de mortalidad infantil en el periodo 1994-2003, podría atribuirse por la reducción de barreras económicas determinada por el establecimiento de los programas de aseguramiento público para madres y niños menores de cinco años y el fortalecimiento del PAI, asimismo por el incremento de cobertura de servicios de agua con impacto en la disminución de EDAS

### b. Salud materno infantil

El área de **salud materna** muestra progresos en el periodo 2000-2003, sin embargo, éstos no son significativos. La cobertura de partos institucionales muestra un estancamiento entre 2001 y 2002 y un ligero ascenso en 2003. La cobertura de cuarto control prenatal, después de haber descendido a 35% en 2002, en 2003 se incrementa para alcanzar la cobertura registrada en 2001. Estos indicadores señalan que, a pesar de la implementación del SUMI, las prestaciones de mayor impacto sobre la mortalidad materna no están logrando cubrir las expectativas de incremento en coberturas. (Ver cuadro 48)

El área de **salud infantil** muestra progresos más significativos, que se observan en la reducción de la mortalidad neonatal hospitalaria de 9 por mil nacidos vivos en 2000 a 8 por mil en 2003, aunque este indicador logró reducirse a 7 en las gestiones 2001 y 2002. El número de municipios con cobertura de Pentavalente menor a 80%, se ha reducido de 118 en 2001 a 28 municipios en 2003, este avance del PAI en la inmunización de menores de un año se logró a pesar de las dificultades en su financiamiento que se evidencia en un menor aporte del Tesoro General de la Nación al PAI en 2003 (\$us3,1 millones) respecto al año 2000 (\$us4 millones).

**Cuadro 48**  
**Indicadores de Proceso Salud Materno Infantil Años 2000-2003**

| INDICADOR   | AÑOS |      |      |      |
|---|------|------|------|------|
|   | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
| Cobertura de parto institucional                      | 52%  | 54%  | 54%  | 55%  |
| 4to. Control prenatal                                 | 36%  | 37%  | 35%  | 37%  |
| Muerte neonatal hospitalaria * 1.000 n.v.             | 9    | 7    | 7    | 8    |
| No. De municipios con cobertura de Pentavalente < 80% | 66   | 118  | 53   | 28   |
| Financiamiento del PAI (en millones de \$us)          | 4,0  | 2,0  | 3,3  | 3,1  |

Fuente: SNLS y Unidad de Reforma de Salud. Ministerio de Salud y Deportes

### c. Enfermedades transmisibles

Las tres enfermedades transmisibles más importantes dentro del perfil epidemiológico del país son chagas, malaria y tuberculosis. La incidencia parasitaria anual de malaria (IPA) se incrementó en 2003 a 6,1, después de haberse reducido a 4,3 en 2002. Este incremento se atribuye fundamentalmente a problemas de financiamiento del programa, dado que la cooperación internacional se retiró y los aportes del TGN, que habían financiado el Programa en pasadas gestiones, se redujeron sustancialmente.

En cuanto a **tuberculosis**, el Programa viene implementando la estrategia de Diagnóstico y Tratamiento Acortado Directamente Supervisado (DOTS) desde 2000 y actualmente el 100% de los establecimientos de salud de la red de servicios se encuentra aplicando

dicha estrategia, lo cual permitió incrementar el número casos curados con DOTS de 82% en 2000 a 86% en 2002, el indicador de la gestión 2003 aún no está disponible, debido a que no se ha evaluado la cohorte de enfermos tratados en dicha gestión. Para lograr un mayor impacto se está implementando la estrategia DOTS con el apoyo de la comunidad (DOTS-C), habiendo logrado incorporar esta estrategia en 200 servicios de salud.

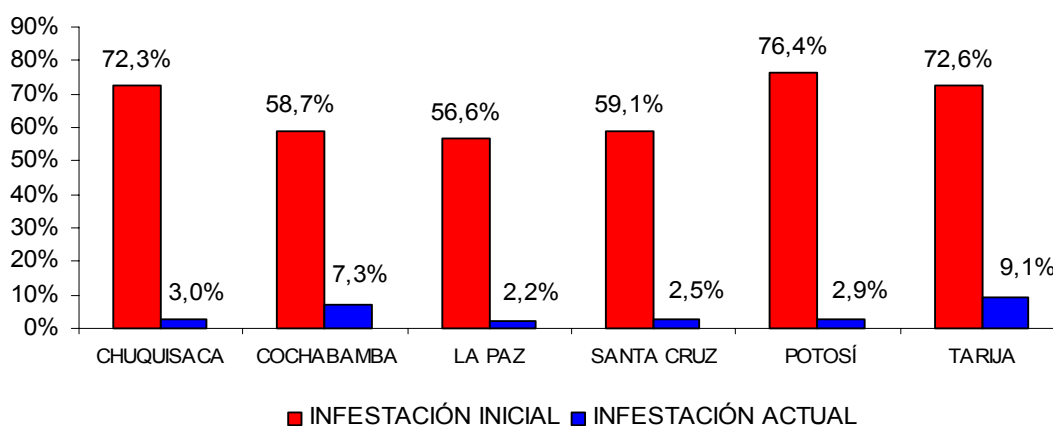
**Cuadro 49**  
**Indicadores de Proceso Enfermedades Transmisibles Años 2000-2003**

| INDICADOR  | AÑOS |      |      |      |
|--|------|------|------|------|
|  | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
| Incidencia Parasitaria Anual de Malaria*1.000 hab. | 8,8  | 5,0  | 4,3  | 6,1  |
| Casos de tuberculosis curados con DOTS             | 82%  | 85%  | 86%  | n.d. |

Fuente: Programas Nacionales de Malaria y Tuberculosis

La enfermedad de Chagas es la mayor responsable de la carga de enfermedad del país y ha sido enfrentada con intervenciones preventivas, como el rociado con insecticida en viviendas y áreas peri-domiciliarias. Estas acciones han tenido un impacto importante en reducir la presencia del vector en los domicilios en áreas con alta infestación, como se observa en el siguiente gráfico, las acciones de rociado han tenido un impacto sustancial en departamentos como Potosí, donde la tasa de infestación en 1999 alcanzaba a 76% y en 2003 se redujo a 2,9%, sin embargo, existen bolsones de infestación, como el departamento de Tarija y Cochabamba, que deben ser intervenidos para reducir la tasa de infestación a niveles controlables para dar inicio a acciones curativas de la enfermedad.

**Gráfico 31**  
**Infestación de Chagas Inicial (1999) – Actual (2003) Según departamento**



Fuente: Elaborado en base a información del Programa Nacional de Chagas.

#### 4.4.3 Vivienda y Saneamiento Básico

##### a. Vivienda

En el 2003 se implementó una nueva política de desarrollo urbano y vivienda, con el objetivo de mejorar las condiciones de habitabilidad de la población de menores ingresos en áreas rurales y periurbanas del país.

El Ministerio de Vivienda y Servicios Básicos (MVSb) llevó a cabo la Reforma institucional, Desarrollo del mercado secundario, Mejoramiento de barrios, Programa de Subsidios a la Vivienda, Mejoramiento de viviendas en zonas endémicas, Prevención, Mitigación de riesgos y atención de emergencias y Reconstrucción de viviendas en Aiquile, Mizque y Totorá. En el sector de saneamiento básico destacan el Programa de Saneamiento Básico rural (PROSABAR) y el Programa de Saneamiento Básico para Pequeños Municipios (PROAGUAS).

El Programa de Reforma Institucional impulsó la Ley de Legalización y Promoción de la Propiedad Urbana y la Ley de Vivienda al Congreso Nacional. Las Direcciones del MVSb elaboraron normas y documentos de referencia que establecen los lineamientos, definiciones y propuestas de la Política de Vivienda.

El Programa de Desarrollo del Mercado Secundario puso en marcha el primer contrato de titularización de la cartera hipotecaria por más de \$us22 millones y la firma de cartas de intención de titularización con 10 entidades del sistema financiero por un monto superior a \$us60 millones. Debido a que el marco normativo vigente no es adecuado para llevar a cabo proyectos de esta magnitud, el Programa mencionado fue cancelado a mediados de la gestión 2003.

En 2003, el Programa de Mejoramiento de Barrios aseguró la totalidad de recursos para el financiamiento de 85 proyectos en 104 barrios de 26 municipios del país, esperando beneficiar a casi 25 mil familias y una población de 117 mil habitantes. Se establecieron las Unidades de Mejoramiento de Barrios en todos los municipios beneficiados. Hasta diciembre de 2003, se ha logrado concluir 41,2% de los proyectos, 36,5% se encuentran en proceso de ejecución, 5,9% en proceso de licitación y 16,5% están en la fase de licitación ó pre-inversión.

Con el Programa de Subsidio Directo a la Vivienda se entregó 962 subsidios para la compra de viviendas y 168 subsidios para mejoras y ampliaciones de viviendas en las localidades de Riberalta, Trinidad, Cobija, El Alto, Oruro, Potosí y Sucre. Se ha cumplido el 73% de las metas trazadas para la gestión 2003, quedando pendientes la distribución de 432 subsidios para la gestión 2004.

El Programa de Mejoramiento de Viviendas en Zonas Endémicas, en su primera fase de ejecución, benefició a un total de 11.700 personas con actividades de información, educación y capacitación sobre técnicas para la construcción de viviendas contra el vector del Chagas. Asimismo, fueron mejoradas 13.300 viviendas en los departamentos de Chuquisaca, Cochabamba, Tarija y Santa Cruz, generando 1,052 empleos directos e indirectos por trimestre y favorecieron a 59.800 mil habitantes. Sin embargo, el desarrollo del programa enfrentó bajos niveles de ejecución financiera debido a las restricciones fiscales del país.

El Programa de Prevención, Mitigación de Riesgos y Atención de Emergencias permitió la reconstrucción de 195 viviendas en la localidad de Guanay, 80 y 55 respectivamente en las provincias Aroma y Camacho del departamento de La Paz, 108 en las localidades de Bermejo, Padcaya y Uriondo del departamento de Tarija, y 19 en Curahuara de Carangas del departamento de Oruro. En el marco de atención a emergencias, se construyeron 86 viviendas en Alto Llojeta y se consiguió cubrir 15 subsidios pendientes de un total de 17

asignados al departamento de La Paz por los sucesos climáticos de febrero de 2002, que representó la construcción de 156 viviendas.

Se inició el proyecto de Vivienda Social Progresiva para mitigar la pérdida de viviendas a causa de inundaciones, deslizamientos y otros desastres naturales en varias localidades, logrando la entrega de 92 viviendas en Monteagudo del departamento de Chuquisaca y 30 viviendas en Puerto Motor del departamento del Beni.

## **b. Saneamiento Básico**

La política de agua y saneamiento básico tiene el objetivo principal de contribuir, en una perspectiva de largo plazo, al mejoramiento de la calidad de vida de la población a través del mejoramiento de las condiciones de higiene y salud de la población vulnerable que se encuentra asentada principalmente en las áreas rurales y periurbanas del país.

En la gestión 2003 se han concluido 140 proyectos de agua potable y saneamiento básico en áreas rurales de 6 departamentos del país<sup>77</sup>, habiendo generado 2.224 empleos directos e indirectos y beneficiado a 52.911 hogares con agua potable y 61.157 hogares con alcantarillado sanitario. La conclusión de dichos proyectos ha representado una ejecución presupuestaria de \$us7,2 millones.

En 2003 se actualizaron las Normas y Reglamentos Técnicos de Agua Potable y Alcantarillado Sanitario y Pluvial mediante un proceso de consulta a través de "Comités de Normalización" para uniformar parámetros y criterios de diseño en atención a los requerimientos en áreas urbanas y rurales. Se inició la revisión del Diseño del Programa de Acreditación de Laboratorios Certificadores de Calidad del Agua (PROAGUAS), Diseño y Reglamento para Sistemas de Agua Potable, Plan y Materiales de capacitación de la Norma y Reglamentos Técnicos de diseño de sistemas de Agua Potable (PROAT), y el Reglamento de Modelos de Gestión Poblaciones menores a 10 mil habitantes.

En el marco de la modernización institucional, la gestión 2003 constituyó un período de madurez para el Proyecto de Sistema Nacional de Información de Agua y Saneamiento (PROSIAS).

La cobertura de servicios de agua potable en el 2003 alcanzó a 72,5% a nivel nacional, que refleja un incremento respecto la cobertura alcanzada en 2001 (72,2%). La cobertura de saneamiento a nivel nacional permaneció constante entre los años 2001 y 2003 alcanzando atender al 41% de la población a nivel nacional.

### **4.4.5 Programas de Protección Social**

#### **a. Plan Nacional de Empleo de Emergencia (PLANE -II<sup>78</sup>)**

La persistencia de un largo ciclo de bajo crecimiento de la economía determinó la ampliación del Programa Nacional de Empleo de Emergencia (PLANE) hasta diciembre de 2003. El PLANE – II incluye 4 programas:

---

<sup>77</sup> En la gestión 2003 no se han registrado proyectos ejecutados de agua y saneamiento en los departamentos de La Paz, Beni y Pando debido a que una parte de éstos fueron concluidos en una anterior gestión y porque algunos nuevos se encontraban en proceso de licitación.

<sup>78</sup> El PLANE-II inició sus actividades en la segunda semana de marzo de 2003.

- i. Programa de Empleo de Servicios (PES). Orientado a Obras de Desarrollo Urbano, como ser, mejoramiento vial, apoyo al desarrollo turístico, protección del medio ambiente, prevención de desastres naturales, entre otras actividades no menos importantes.
- ii. Programa de Obras con Empleos (POE). Orientado al Desarrollo Rural, como ser, mantenimiento y mejoramiento de caminos, sendas turísticas, protección del medio ambiente, prevención de desastres naturales y otros.
- iii. Programa de Apoyo a los Gobiernos Municipales (PAGM). Pretendía apoyar a los municipios, compensando sus debilidades de capacidad de gestión.
- iv. Programa de Empleo Productivo (PEP). Es un programa para generar empleo productivo que destina recursos financieros para la contratación de obreros/operarios, profesionales y técnicos en actividades de unidades productivas y/o empresas privadas. El PEP contará con los siguientes subprogramas:
  - Subprograma de Mano de Obra Productiva (SMOP). Destinado a promover empleo en áreas urbanas, financiando mano de obra (obreros/operarios) en actividades de unidades productivas y/o empresas privadas (desde micro hasta grandes).
  - Subprograma de Apoyo Profesional (SAP). Destinado a la contratación de profesionales y técnicos de apoyo profesional en actividades de promoción de empleo productivo (capacitación y asistencia técnica).

El PLANE-II ejecutó 5.576 proyectos en todo el país y contrató 190 mil obreros. Entre los departamentos del eje (La Paz, Cochabamba y Santa Cruz) se ejecutaron más de 67% de los proyectos de todo el país y algo similar en cuanto a los obreros contratados (69%). El PLANE-II ejecutó 1.117 proyectos adicionales a los realizados en el PLANE-I.

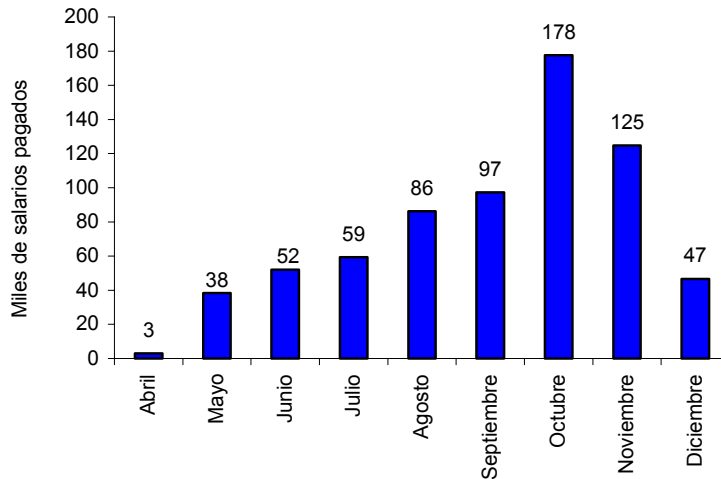
**Cuadro 50**  
**Ejecución del PLANE-II (marzo-diciembre 2003)**

| Departamento | Proyectos Aprobados | Obreros contratados |
|--------------|---------------------|---------------------|
| <b>TOTAL</b> | <b>5.576</b>        | <b>189.545</b>      |
| Chuquisaca   | 477                 | 15.146              |
| La Paz       | 1.378               | 51.268              |
| Cochabamba   | 1.027               | 34.715              |
| Oruro        | 292                 | 9.425               |
| Potosí       | 470                 | 15.186              |
| Tarija       | 258                 | 8.362               |
| Santa Cruz   | 1.358               | 45.053              |
| Beni         | 224                 | 7.958               |
| Pando        | 92                  | 2.432               |

Fuente: Elaborado en base a DUF-PNUD-PLANE.

A diferencia del PLANE-I, que pagaba los salarios semanalmente, el PLANE-II lo hizo quincenalmente. Es así que el nivel más alto fue alcanzado en octubre con más de 177 mil salarios pagados (o su equivalente 88.984 salarios mensuales que fueron superiores a los 65.000 registrados en junio de 2002 en el PLANE-I). Llama la atención que en el mes de octubre, cuando se produjeron los conflictos sociales, el PLANE-II hubiese tenido el nivel más alto en el pago a obreros, lo cual se debió a la aprobación de un gran número de proyectos en el mes de septiembre con el fin de alcanzar la meta hasta fines de 2003.

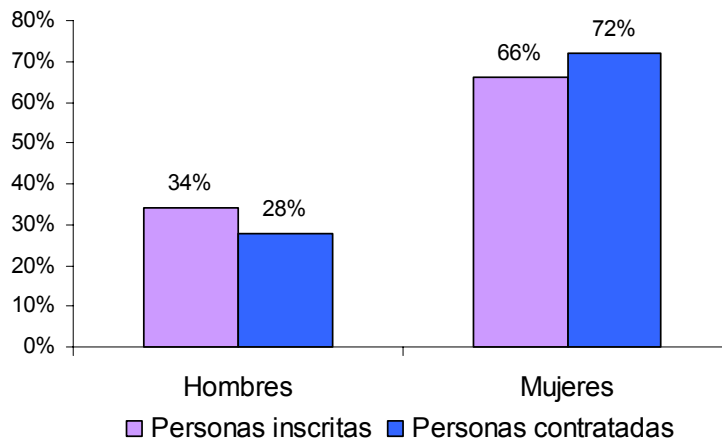
**Gráfico 32**  
**Salarios Quincenales Pagados**



Fuente: Elaborado en base a DUF-PNUD-PLANE.

Tal como presentó UDAPE (2003) así como las Evaluaciones Externas desarrolladas por MKT-Marketing (2003 y 2004), más mujeres participaron en esta iniciativa. Ello ocurrió tanto con el número de inscritos (66% de mujeres y 34% de hombres) como las contratadas (72% de mujeres y 28% de hombres). Se estima alrededor de 100.000 personas que se inscribieron al PLANE-II, 20.000 personas inscritas más que el PLANE-I.

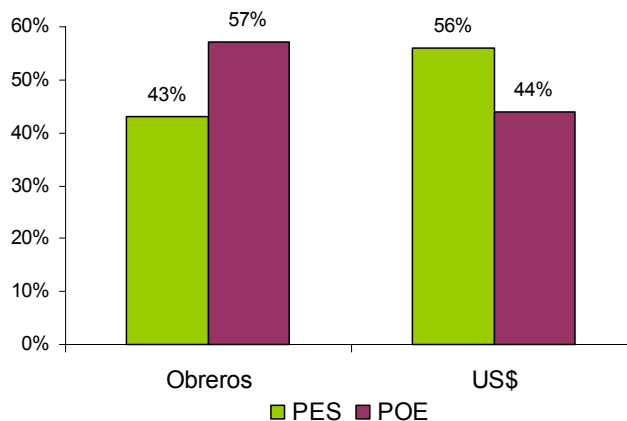
**Gráfico 33**  
**Personas inscritas y contratadas por sexo**



Fuente: DUF-PNUD-PLANE.

El PLANE-II ejecutó \$us22 millones de los cuales 56% fue pagado a obreros del Programa de Empleo en Servicios (PES).

**Gráfico 34**  
**Obreros contratados y monto ejecutado por Programa**



Fuente: Elaborado en base a DUF-PNUD-PLANE.

## b. Desayuno Escolar

Un estudio realizado por encargo del Ministerio de Educación<sup>79</sup> en 2003, muestra que 56% de los municipios provee el servicio de Desayuno Escolar abarcando a cerca del 53% del total de unidades educativas.

**Cuadro 51**  
**Cobertura del Desayuno Escolar por Departamento**

| Departamento | No. Unidades Educativas | Con Desayuno Escolar |             | No. de Municipios | Con Desayuno Escolar |             |
|--------------|-------------------------|----------------------|-------------|-------------------|----------------------|-------------|
|              |                         | No.                  | %           |                   | No.                  | %           |
| La Paz       | 3.880                   | 1.718                | 44,3        | 75                | 28                   | 37,3        |
| Oruro        | 713                     | 579                  | 81,2        | 34                | 28                   | 82,4        |
| Potosí       | 2.153                   | 1.663                | 77,2        | 38                | 28                   | 73,7        |
| Cochabamba   | 2.306                   | 1.413                | 61,3        | 44                | 31                   | 70,5        |
| Chuquisaca   | 1.156                   | 760                  | 65,7        | 28                | 25                   | 89,3        |
| Tarija       | 746                     | 467                  | 62,6        | 11                | 10                   | 90,9        |
| Santa Cruz   | 2.610                   | 838                  | 32,1        | 50                | 20                   | 40,0        |
| Beni         | 793                     | 202                  | 25,5        | 19                | 4                    | 21,1        |
| Pando        | 241                     | 60                   | 24,9        | 15                | 4                    | 26,7        |
| <b>Total</b> | <b>14.598</b>           | <b>7.700</b>         | <b>52,7</b> | <b>314</b>        | <b>178</b>           | <b>56,7</b> |

Fuente: Elaborado en base a Ministerio de Educación 2003.

La mayor parte de los municipios señalan que el Programa de Desayuno Escolar es un instrumento para la reducción de la deserción y aumento en la retención escolar, especialmente de las niñas. Sin embargo, hay una multiplicidad de objetivos con los que se provee este producto.

<sup>79</sup> Roncal Virginia, "Diagnóstico de la Aplicación del Desayuno Escolar en Bolivia". Ministerio de Educación. Junio 2003

Cada año más de Bs. 100 millones se destinan anualmente por los municipios de acuerdo al siguiente detalle por departamento:

**Cuadro 52**  
**Recursos Municipales destinados al Desayuno Escolar**

| Departamento | Monto en Bs.       | No. Raciones por Día |
|--------------|--------------------|----------------------|
| La Paz       | 25.141.644         | 390.478              |
| Oruro        | 6.637.862          | 85.013               |
| Potosí       | 5.858.745          | 112.704              |
| Cochabamba   | 24.569.784         | 248.459              |
| Chuquisaca   | 5.616.701          | 95.383               |
| Tarija       | 1.654.639          | 47.293               |
| Santa Cruz   | 29.709.823         | 237.614              |
| Beni         | 976.737            | 30.210               |
| Pando        | 248.335            | 2.732                |
| <b>Total</b> | <b>100.414.270</b> | <b>1.249.886</b>     |

Fuente: Ministerio de Educación 2003

Varios ministerios se han interesado en desarrollar el Desayuno Escolar como un programa a escala nacional, entre ellos; el Ministerio de Asuntos Campesinos y Agropecuarios, de Educación, Salud y Deportes, y otros; sin embargo, ninguno logró liderar la implementación de éste.

### **c. Programa Nacional de Atención a Niños y Niñas Menores de 6 años (PAN)**

El objetivo del PAN es garantizar la promoción de servicios de educación inicial, salud, nutrición y protección a niñas y niños menores de seis años en todo el territorio nacional que se encuentran en situación de riesgo, especialmente en áreas rurales y urbano marginales a través de la prestación de servicios orientados a mejorar la salud, el desarrollo psico-social, cognitivo y emocional de los niños y niñas, apoyando la organización y participación activa de las familias, comunidades, instituciones públicas y de la sociedad civil.

El PAN tiene dos componentes: el primero está conformado por proyectos de atención al menor, mejoramiento de la calidad del servicio de atención integral y ampliación de cobertura en niños menores de tres años; el segundo incluye el mejoramiento de la gestión pública, fortalecimiento de la gestión del organismo ejecutor.

Desde mediados de 2003, el PAN está implementando un nuevo sistema de supervisión y seguimiento enfocado a la prestación del servicio y el sistema de seguimiento a los resultados de la atención integral. Ambos permiten generar una retroalimentación a los diferentes componentes del Programa. En la actualidad se está realizando el software del sistema de seguimiento y supervisión.

La cobertura del programa alcanzó más 60 mil niños y niñas en el 2003, desde un nivel de 436 mil que tenía en 1996, que significa un aumento a razón de 4% anual.

**Cuadro 53**  
**Coberturas Observadas del (PAN)**

| Indicador   | 2002   | 2003   |
|---|--------|--------|
| Número de niños (6 años o menos) registrados en el Programa PAN | 58.096 | 60.545 |

Fuente: Programa Nacional de Atención a Niños y Niñas (PAN)



La estructura de financiamiento del PAN muestra que el presupuesto del año 2003 alcanzaba a \$us98,8 millones, de los cuales el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) comprometió cerca de \$us41,6 millones, las transferencias del TGN fueron de \$us32,3 millones, el Programa Mundial de Alimentos (PMA) ofreció una donación de \$us14,2 millones y el resto se distribuyó entre aportes de usuarios y otros financiadores.

De manera global, el año 2003, el programa ejecutó 55% de los recursos programados, una de las más bajas tasas de ejecución se observó en los recursos del BID (39%).

**Cuadro 54**  
**Ejecución presupuestaria 2003**  
**(En Bolivianos)**

| FUENTE               | PRESUPUESTO PROGRAMADO | PRESUPUESTO EJECUTADO | % EJECUCIÓN  |
|----------------------|------------------------|-----------------------|--------------|
| Transferencias TGN   | 32.316.095             | 22.475.582            | 69,54        |
| Aportes de usuarios  | 5.767.060              | 3.553.559.09          | 61,61        |
| Crédito BID          | 41.639.204             | 16.313.818.29         | 39,17        |
| TGD-Otros Ingresos   | 289.973                | 248.137.66            | 85,57        |
| Donación PMA         | 14.258.846             | 9.049.387             | 63,46        |
| Donación UNICEF      | 1.000.000              | 350.000               | 35,00        |
| Don. Gobierno Italia | 3.545.086              | 3.194.989.96          | 90,12        |
| <b>Total</b>         | <b>98.816.264</b>      | <b>55.185.474</b>     | <b>55,84</b> |

Fuente: Programa Nacional de Atención a Niños y Niñas (PAN)

El Decreto Supremo 27331 de Redes de Protección Social PROPAIS, ha puesto a disposición \$us. 29 millones provenientes de la CAF para tres programas: PLANE, PAN y un nuevo programa Contra la Pobreza y Apoyo a la Inversión Social. La asignación específica de estos recursos a cada uno de los programas mencionados se realizará cuando se conforme la Unidad Coordinadora de las Redes de Protección Social prevista en el mencionado decreto.

El PAN es el único Programa Nacional de atención a los niños en situación de riesgo, por ello tendió a mantener y mejorar paulatinamente sus servicios. Al mismo tiempo, los efectos sobre los hogares y la generación de participación de la comunidad, determinan el alto significado de este programa.

Un porcentaje apreciable de centros del PAN ha sido transferido a los municipios, sin embargo, especialmente los municipios capitales de departamento y la Federación de Asociaciones Municipales (FAM) manifestaron la posibilidad de no cumplir convenios firmados por los Gobiernos Municipales debido a recursos insuficientes para atender estos programas. Ello podría dejar a 60 mil niños y niñas sin el servicio del Programa y la consiguiente pérdida del capital invertido durante varios años.

El equipo técnico del PAN conjuntamente los organismos multilaterales y bilaterales debe elaborar una estrategia para la continuidad y sostenibilidad de este programa.

#### **4.5 GASTO E INVERSIÓN SOCIAL**

El año 2003 concluyó satisfactoriamente el Programa de Apoyo a la Redes de Protección Social (PARPS) con apoyo del Banco Mundial. Este programa tiene el objetivo de

garantizar programas sociales protegidos, respecto a la implementación de políticas que respondan a las necesidades de familias pobres afectadas por la crisis y asegurar la sostenibilidad de reformas sociales en curso.

Durante la gestión 2003, la asignación de recursos se orientó a la protección de los niveles programados de gasto, particularmente de proyectos asociados a prioridades y continuidad de reformas sectoriales y redes de protección social<sup>80</sup>.

El gobierno priorizó la protección del presupuesto de programas estratégicos en las áreas de empleo, salud y educación por un monto total de \$us106,9 millones para la gestión 2003. La ejecución mínima debía alcanzar a 85% hasta el 31 de diciembre de 2003. Del monto total (\$us106,9 millones), el 23,4% (\$us25,0 millones) corresponde a protección social de corto plazo (empleo) y 76,6% (\$us81,9 millones) a programas de las reformas en implementación (educación y salud).

El presupuesto aprobado incluyó \$us25,0 millones para el PLANE; \$us14,8 millones para la Reforma de Salud (con una meta de ejecución mínima de 80%), \$us5,9 millones para el Programa de Chagas (meta de ejecución mínima de 80%), \$us0,7 millones para el Programa de Control de la Malaria (meta de ejecución mínima de 75%), \$us0,6 millones para el Programa de Control de Tuberculosis (meta de ejecución mínima de 85%), \$us11,6 millones para el SUMI (meta de ejecución mínima de 75%), \$us4,0 millones para el PAI II, \$us25,4 millones para la Reforma Educativa (meta de ejecución mínima de 75%) y \$us18,8 millones para el componente de educación del Fondo Nacional de Inversión Productiva y Social (FPS).

Adicionalmente, se esperaba que a finales de 2003, al menos 7 de los 9 programas protegidos cumplan la ejecución comprometidas. De esta manera, se aseguraría la continuidad de las reformas en curso y de programas orientados a mitigar los efectos de la crisis.

---

<sup>80</sup> Las iniciativas de protección social están orientadas a proteger a población afectada por la reducción del ingreso y consumo. Estos programas permiten asistir temporalmente a personas en condiciones de riesgo, transfiriéndoles recursos en períodos de crisis.

**Cuadro 55**  
**Ejecución de los programas protegidos**  
**(En millones de dólares corrientes)**

| <b>PROGRAMAS/PROYECTOS</b>                      | <b>Prog. 2003</b> | <b>Meta % ejec. anual</b> | <b>Ejec. dic 2003</b> | <b>% ejec. dic 2003</b> |
|---|-------------------|---------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Educación</b>                                | <b>44,2</b>       |                           | <b>35,4</b>           | <b>80,2</b>             |
| Reforma Educativa                               | 25,4              | 75                        | 14,0                  | 55,0                    |
| Fondo Nacional de Inversión Productiva y Social | 18,8              | 100                       | 21,5                  | 114,1                   |
| <b>Salud</b>                                    | <b>37,6</b>       |                           | <b>32,0</b>           | <b>85,1</b>             |
| Programa de Reforma del Sector Salud            | 14,8              | 80                        | 8,1                   | 54,9                    |
| Programa Escudo Epidemiológico                  | 7,2               |                           | 5,5                   | 75,8                    |
| Chagas/Vigilancia Epidemiológica                | 5,9               | 80                        | 4,7                   | 79,7                    |
| Malaria   | 0,7               | 75                        | 0,3                   | 45,4                    |
| Tuberculosis                                    | 0,6               | 85                        | 0,5                   | 76                      |
| Seguro Básico Materno-Infantil (SUMI) (1)       | 11,6              | 75                        | 16,5                  | 142,6                   |
| Programa Ampliado de Inmunización (PAI)         | 4,0               | 95                        | 1,9                   | 47                      |
| <b>Protección Social</b>                        | <b>25,0</b>       |                           | <b>25,2</b>           | <b>100,7</b>            |
| PLANE   | 25,0              | 100                       | 25,2                  | 100,7                   |
| <b>TOTAL GASTO PROTEGIDO</b>                    | <b>106,9</b>      | <b>85</b>                 | <b>92,6</b>           | <b>86,7</b>             |

Fuente: Elaboración en base a información Ministerio de Hacienda, Viceministerio de Inversión Pública y Financiamiento Externo (VIPFE)

(1) Información preliminar de ejecución a diciembre de 2003.

La ejecución agregada de programas protegidos hasta diciembre de 2003 alcanzó a 86,7% (\$us92,6 millones), sin embargo sólo los proyectos de infraestructura educativa apoyados por el Fondo Nacional de Inversión Productiva y Social, el SUMI y el PLANE alcanzaron el cumplimiento pleno de las metas previstas. Esta situación es concordante con la evolución de la inversión pública social que presentó reducciones entre las gestiones 2002 y 2003.

#### **4.5.1 Ejecución de la Inversión Pública Social**

El Presupuesto General de la Nación (PGN) estableció un monto de inversión pública total de \$us640,8 millones para el año 2003, de los cuales un 40,6% (\$us260,1 millones) corresponden a los sectores de Salud, Educación, Saneamiento Básico y Urbanismo y Vivienda. La inversión en desarrollo rural (que incluye desarrollo agropecuario, electrificación rural y caminos vecinales), tuvo un presupuesto de \$us134,3 millones, de los cuales \$us60,8 millones corresponden a caminos vecinales.

La inversión social presupuestada (incluyendo desarrollo rural) alcanzó a \$us394,4 millones, representando 61,6% de la inversión pública total, ellas reflejan la importancia del sector social en los programas nacionales, regionales y municipales.

**Cuadro 56**  
**Presupuesto y Ejecución de la Inversión Pública Social**  
**Gestión 2003 (1)**  
**(En millones de dólares corrientes)**

| <b>SECTOR</b>                        | <b>Presup. (mill.\$us)</b> | <b>% resp. IPT</b> | <b>Ejec.Preliminar (mill.\$us)</b> | <b>% resp. IPT</b> | <b>% de ejec.</b> |
|--------------------------------------|----------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Salud                                | 58,6                       | 9,1                | 37,0                               | 7,4                | 63,2              |
| Educación y Cultura                  | 86,3                       | 13,5               | 65,7                               | 13,2               | 76,1              |
| Saneamiento Básico                   | 52,1                       | 8,1                | 33,6                               | 6,7                | 64,5              |
| Urbanismo y Vivienda                 | 63,1                       | 9,8                | 50,6                               | 10,1               | 80,2              |
| <b>Inv.social (sin Des. Rural)</b>   | <b>260,1</b>               | <b>40,6</b>        | <b>186,9</b>                       | <b>37,4</b>        | <b>71,9</b>       |
| Agropecuario                         | 61,0                       | 9,5                | 40,8                               | 8,2                | 67,0              |
| Electrificación Rural                | 12,6                       | 2,0                | 13,2                               | 2,6                | 104,9             |
| Caminos Vecinales                    | 60,8                       | 9,5                | 55,0                               | 11,0               | 90,5              |
| <b>Desarrollo Rural</b>              | <b>134,3</b>               | <b>21,0</b>        | <b>109,1</b>                       | <b>21,8</b>        | <b>81,2</b>       |
| <b>Inv.social con Des. Rural</b>     | <b>394,4</b>               | <b>61,6</b>        | <b>296,0</b>                       | <b>59,2</b>        | <b>75,0</b>       |
| <b>Inversión Pública Total (IPT)</b> | <b>640,8</b>               | <b>100,0</b>       | <b>499,8</b>                       | <b>100,0</b>       | <b>78,0</b>       |
| <b>% inv.soc. s/des.rural/IPT</b>    | <b>40,6</b>                |                    | <b>37,4</b>                        |                    |                   |
| <b>% inv.soc. c/des.rural/IPT</b>    | <b>61,6</b>                |                    | <b>59,2</b>                        |                    |                   |

Fuente: Elaboración en base a información Ministerio de Hacienda,, VIPFE  
(1) La ejecución anual considera cifras preliminares, sujetas a revisión.

La ejecución de la inversión social en el 2003 (sin incluir desarrollo rural) alcanzó a \$us186,9 millones, que representa 71,9% respecto de la programación a inicio de gestión destacándose urbanismo y vivienda (80,2% de ejecución) y educación y cultura (76,1% de ejecución) como los sectores más dinámicos durante la gestión 2003. Al incluir el desarrollo rural a la inversión social, el porcentaje de ejecución fue de 75,0% (\$us 296.0 millones) siendo electrificación rural y caminos vecinales las áreas con mayores ejecuciones respecto al presupuesto (104,9% y 90,5%, respectivamente).

Si se compara la inversión social y en desarrollo rural ejecutada en 2002 con los datos de 2003 se aprecia una reducción entre ambos períodos, así, mientras que en el primer año considerado el monto alcanzó a \$us376,2 millones el segundo se redujo a \$us296,0 millones, presentando un decrecimiento de \$us80,2 millones. Por su parte, la inversión pública se redujo de \$us584,7 millones a \$us499,8 millones, es decir, disminuyó en \$us84,9 millones, es decir, la menor ejecución de la inversión social es la principal causa de la reducción de la inversión total. Esta situación puede atribuirse a los conflictos sociales y las consecuencias del cambio de autoridades en las entidades ejecutoras, aspectos que dificultaron la ejecución de proyectos.

**Cuadro 57**  
**Ejecución de la Inversión Pública 2002**

| SECTOR                               | Ejec. 2002   | % resp.      |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
|                                      | (mill.\$us)  | IPT          |
| Salud                                | 53,2         | 10,6         |
| Educación y Cultura                  | 96,0         | 19,2         |
| Saneamiento Básico                   | 45,4         | 9,1          |
| Urbanismo y Vivienda                 | 56,8         | 11,4         |
| <b>Inv.social (sin Des. Rural)</b>   | <b>251,4</b> | <b>50,3</b>  |
| <b>Desarrollo Rural</b>              | <b>124,8</b> | <b>25,0</b>  |
| Agropecuario                         | 53,7         | 10,7         |
| Electrificación Rural                | 13,2         | 2,6          |
| Caminos Vecinales                    | 57,9         | 11,6         |
| <b>Inv.social sin Des. Rural</b>     | <b>251,4</b> | <b>50,3</b>  |
| <b>Inv.social con Des. Rural</b>     | <b>376,2</b> | <b>75,3</b>  |
| <b>Inversión Pública Total (IPT)</b> | <b>499,8</b> | <b>100,0</b> |
| <b>% inv.soc. s/des.rural/IPT</b>    | <b>50,3</b>  |              |
| <b>% inv.soc. c/des.rural/IPT</b>    | <b>75,3</b>  |              |

Fuente: Elaboración en base a información Ministerio de Hacienda, VIPFE

#### 4.5.2 Recursos del HIPC II

Durante la gestión 2003 se desembolsaron \$us76,4 millones correspondientes a los recursos del alivio de deuda HIPC II, de ellos \$us26,8 millones (35,0%) se destinaron al Fondo Solidario Municipal para la Educación Escolar y la Salud Públicas (FSMEESP) a objeto de financiar ítemes para docentes y personal médico; \$us3,5 millones (4,6%) para el Fondo Solidario Nacional (FSN) del SUMI y; \$us46,1 millones (60,4%) para las cuentas municipales Diálogo 2000 de salud, educación e infraestructura productiva y social<sup>81</sup>.

Al considerar los desembolsos totales, el promedio mensual alcanzó a \$us6,4 millones, destacándose el mes de marzo en el que se asignó un 10,3% del total. Por su parte, los recursos para el FSMEESP y el FSN presentaron un promedio mensual de \$us2,2 millones y \$us0,3 millones, respectivamente, mientras que en el caso de los desembolsos para las Cuentas Especiales de salud, educación e infraestructura productiva y social el promedio fue de \$us3,8 millones.

<sup>81</sup> Debe mencionarse que el monto total del alivio HIPC II alcanzó a \$us 77,1 millones, de los cuales \$us 0,7 millones corresponden a las comisiones bancarias generadas por las Cuentas Especiales Diálogo 2000 destinadas a los municipios del país. Se utiliza el tipo de cambio contable de 7,73 bolivianos por dólar.

**Cuadro 58**  
**Distribución de los recursos HIPC II Gestión 2003 (1)**  
**(En millones de dólares corrientes)**

| <b>Meses</b> | <b>FSMEESP</b> | <b>SUMI (FSN)</b> | <b>Gobs.Munic.<br/>Cta. Diálogo 2000</b> | <b>Total</b> |
|--------------|----------------|-------------------|--|--------------|
| Enero        | 2,19           | 0,42              | 3,71                                     | 6,32         |
| Febrero      | 2,20           | 0,27              | 2,40                                     | 4,87         |
| Marzo        | 2,21           | 0,40              | 5,23                                     | 7,84         |
| Abril        | 2,21           | 0,30              | 3,87                                     | 6,37         |
| Mayo         | 2,22           | 0,30              | 3,88                                     | 6,39         |
| Junio        | 2,22           | 0,30              | 3,89                                     | 6,42         |
| Julio        | 2,23           | 0,30              | 3,91                                     | 6,44         |
| Agosto       | 2,24           | 0,30              | 3,93                                     | 6,47         |
| Septiembre   | 2,25           | 0,30              | 3,94                                     | 6,49         |
| Octubre      | 2,26           | 0,23              | 4,02                                     | 6,51         |
| Noviembre    | 2,26           | 0,23              | 4,03                                     | 6,53         |
| Diciembre    | 2,27           | 0,18              | 3,27                                     | 5,72         |
| <b>TOTAL</b> | <b>26,76</b>   | <b>3,52</b>       | <b>46,10</b>                             | <b>76,38</b> |

Fuente: Elaboración en base a información Ministerio de Hacienda, Viceministerio de Tesoro y Crédito Público.  
(1) No incluye comisiones bancarias.

#### **4.5.3 Asignación y ejecución de recursos HIPC II en las Cuentas Especiales Diálogo 2000**

De los recursos transferidos a las cuentas del Diálogo 2000 (\$us46,1 millones) los municipios de los departamentos de La Paz, Cochabamba, Santa Cruz y Potosí recibieron \$us32,1 millones (69,6% de la asignación total). Si se consideran los saldos no ejecutados de las tres cuentas a diciembre de 2002, se estima que estos recursos ascendieron a \$us42,4 millones, de los que \$us30,4 millones corresponden a los departamentos de La Paz, Cochabamba, Santa Cruz y Potosí, monto que representa un 71,8% de los saldos totales.

Hasta diciembre de 2003, considerando los saldos no ejecutados de la gestión anterior, los municipios contaban con \$us88.6 millones en las Cuentas Diálogo 2000, de los cuales \$us61,0 millones se encuentran en la cuenta de infraestructura productiva y social (68,9% del total), siguiendo en importancia la cuenta de educación con \$us17,5 millones (19,8% del total disponible) y finalmente salud con \$us10,0 millones (11,3% del total).

Los departamentos de La Paz, Potosí, Cochabamba y Santa Cruz presentan una mayor disponibilidad de recursos de alivio HIPC II (\$us62,6 millones, que representan un 70,7% del total nacional), de los cuales \$us7,8 millones correspondieron a salud (77,8% de la disponibilidad nacional total para el sector), \$us13,7 millones a educación (78,4% del total de la cuenta del sector) y \$us41,1 millones a infraestructura productiva y social (67,3% del total).

**Cuadro 59**  
**Ejecución de recursos Cuentas Diálogo 2000 Gestión 2003 (1)**  
**(En millones de dólares corrientes)**

| DEPARTAMENTO   | SALDOS INICIALES 31 DE DIC.2002 | DESEMB ENE-DIC. 2003 | RECURSOS DISPONIBLES ENE-DIC 2003 |             |             |             | GASTOS ENE-DIC 2003 |             |             |             | PORCENTAJE DE EJECUCIÓN ENERO-DICIEMBRE 2003 |             |             |             |
|----------------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|--|-------------|-------------|-------------|
|                |                                 |                      | Salud                             | Educ.       | IPS         | Total       | Salud               | Educ.       | IPS         | Total       | Salud  | Educ.       | IPS         | Total       |
| CHUQUISACA     | 3,8                             | 4,1                  | 0,7                               | 1,1         | 6,0         | 7,8         | 0,3                 | 0,8         | 4,8         | 5,8         | 43,1   | 72,0        | 78,8        | 74,7        |
| LA PAZ         | 12,4                            | 12,4                 | 3,5                               | 5,6         | 15,7        | 24,9        | 1,3                 | 2,9         | 11,4        | 15,6        | 37,8   | 51,4        | 72,2        | 62,6        |
| COCHABAMBA     | 6,3                             | 6,9                  | 1,5                               | 2,7         | 9,0         | 13,2        | 1,0                 | 2,4         | 6,5         | 9,9         | 65,2   | 90,1        | 71,9        | 74,8        |
| ORURO          | 3,2                             | 3,1                  | 0,5                               | 1,0         | 4,8         | 6,3         | 0,3                 | 1,0         | 3,6         | 4,8         | 50,0   | 102,8       | 74,0        | 76,5        |
| POTOSI         | 7,3                             | 6,0                  | 0,9                               | 2,0         | 10,4        | 13,3        | 0,5                 | 1,5         | 6,2         | 8,1         | 49,5   | 73,0        | 59,5        | 60,8        |
| TARIJA         | 2,5                             | 2,4                  | 0,6                               | 0,8         | 3,6         | 5,0         | 0,2                 | 0,7         | 2,9         | 3,8         | 39,5   | 82,2        | 80,2        | 75,8        |
| SANTA CRUZ     | 4,4                             | 6,8                  | 1,8                               | 3,5         | 5,9         | 11,2        | 1,0                 | 3,2         | 4,8         | 8,9         | 53,7   | 90,7        | 81,0        | 79,6        |
| BENI           | 1,7                             | 3,1                  | 0,4                               | 0,8         | 3,6         | 4,8         | 0,3                 | 0,6         | 3,0         | 4,0         | 82,6   | 78,4        | 83,5        | 82,6        |
| PANDO          | 0,7                             | 1,4                  | 0,1                               | 0,1         | 1,9         | 2,1         | 0,0                 | 0,1         | 1,7         | 1,9         | 76,6   | 83,3        | 89,7        | 89,1        |
| <b>BOLIVIA</b> | <b>42,4</b>                     | <b>46,1</b>          | <b>10,0</b>                       | <b>17,5</b> | <b>61,0</b> | <b>88,6</b> | <b>4,9</b>          | <b>13,0</b> | <b>44,8</b> | <b>62,7</b> | <b>48,9</b>                                  | <b>74,5</b> | <b>73,3</b> | <b>70,8</b> |

Fuente: Elaboración en base a información Ministerio de Hacienda, Unidad de Programación Fiscal (UPF).

- (1) En las columnas correspondientes a recursos disponibles, se incluyen los saldos no ejecutados de gestiones pasadas. Se consideran datos preliminares, sujetos a revisión.
- (2) Infraestructura productiva y social.

El gasto efectuado por los municipios en las tres cuentas durante la gestión 2003 alcanzó a \$us62,7 millones, de los cuales \$us4,9 millones corresponden a la ejecución de programas en salud (7,8% del total de gastos), \$us13,0 millones a educación (20,8% del total) y \$us44,8 millones a infraestructura productiva y social (71,4% de los gastos totales).

Los gastos en salud más significativos se ejecutaron en municipios de los departamentos de La Paz, Cochabamba, Santa Cruz y Potosí (\$us3,8 millones) representando el 76,7% del gasto total de la cuenta a nivel nacional. En el caso del sector educación, las ejecuciones más elevadas se presentaron en los departamentos de Santa Cruz, La Paz, Cochabamba y Potosí, con una ejecución de \$us9,9 millones, es decir, 75,8% del gasto total de la cuenta del sector.

Los departamentos de La Paz, Cochabamba, Potosí, Tarija y Chuquisaca efectuaron mayores gastos en infraestructura productiva y social, ejecutando \$us33,6 millones, es decir 75,0% del gasto total en esa cuenta. Los municipios de los departamentos de La Paz, Cochabamba, Santa Cruz y Potosí presentaron los niveles más elevados de gasto agregado de las tres cuentas, alcanzando un total de \$us42,5 millones que representan un 67,7% de los gastos totales de la gestión considerada.

Los municipios ejecutaron con mayor facilidad programas y proyectos asociados al sector educativo. El grado de ejecución de los recursos asignados a las cuentas municipales sobre la disponibilidad total de recursos (\$us88,6 millones que incluyen el saldo de la gestión 2002), alcanzó a 70,8% entre los meses de enero a diciembre de 2003, en el caso de salud esta proporción fue de 48,9%, en educación representó un 74,5% y en infraestructura productiva y social a 73,3%.

El porcentaje de ejecución municipal total se fue incrementando desde 26,6% en los últimos meses de 2001 hasta 52,5% entre enero y diciembre de 2002, mientras que la gestión 2003 esta proporción alcanzó a 70,8%. Ello manifiesta avances en la generación de capacidades a nivel local.

## PERSPECTIVAS

Para 2004 se prevé un crecimiento próximo a 3,6%, mismo que se explicaría por un desempeño del sector agrícola, similar al del 2003; el incremento de las exportaciones agroindustriales y mineras, ante mejores precios internacionales, y ampliación de las exportaciones gasíferas (debido a la mayor demanda por parte del Brasil y el nuevo contrato de exportación a la Argentina).

Asimismo, se espera profundizar el aprovechamiento del ATPDEA, principalmente en los rubros de prendas de vestir, y productos de madera y cuero. De otra parte, el sector de la construcción dejaría de incidir negativamente en el PIB, toda vez que para la gestión 2004 se habrá perdido el efecto negativo del sector ocurrido el 2003, a consecuencia de la finalización de la construcción del gasoducto Yacuiba-Rio Grande el año 2002.

No obstante, el crecimiento previsto, también será influenciado por la evolución de la economía mundial, misma que podría afectar negativamente, si los precios del petróleo mantienen su tendencia alcista y si se desacelera el crecimiento de EEUU, Europa, China y Japón, ocasionando una elevación de las tasas de interés y la disminución de la demanda externa de nuestros productos.

A fines de 2004 se espera reducir el déficit a 6.1% del PIB, por la aplicación de las políticas de austeridad fiscal y los mayores ingresos tributarios previstos. La mejora en la situación fiscal esta también relacionada con las señales ya observadas de reactivación económica que permitirían alcanzar un crecimiento de 3,6%.

La política monetaria estará concentrada en preservar un nivel de inflación bajo, entre 3,0% y 3,5%; asimismo, la política cambiaria buscará garantizar la competitividad del sector transable de la economía, considerando en forma simultánea su impacto sobre el sistema financiero y sobre el nivel general de precios.

Por otra parte, se prevé una situación relativamente estable en el sistema financiero, que podría mejorar por el mayor dinamismo esperado de la actividad económica. Si bien la aplicación del ITF podría afectar a la intermediación financiera, éste podría estimular al ahorro en moneda nacional o en Unidades de Fomento a la Vivienda

Finalmente, se espera una importante expansión de las exportaciones dada la coyuntura internacional favorable de precios y demanda. Asimismo, la menor dinámica de las importaciones, permite prever una mejora del saldo comercial y un mayor superávit en cuenta corriente. Sin embargo, no se prevé una recuperación en la inversión extranjera directa, por lo que se obtendría un bajo superávit en cuenta capital que garantizaría empero el mantenimiento de los actuales niveles de reservas internacionales netas.

Por su parte, ante la perspectiva de mayores restricciones fiscales, los sectores sociales realizaron ajustes internos para priorizar acciones de mayor compromiso, principalmente programas en salud y educación. No obstante, queda pendiente la sostenibilidad financiera de programas sociales que se han visto en riesgo por las limitaciones fiscales.

Los recursos del HIPC II transferidos a los municipios si bien han tenido un nivel de ejecución más elevado que en gestiones pasadas, deben fortalecer el apoyo a los gobiernos municipales, generando incentivos para la priorización de acciones orientadas



al logro de las Metas del Milenio que constituyen la base de la agenda social en el mediano y largo plazo.

Por último, es prioritario desarrollar e implementar una gestión y evaluación por resultados, tanto en los ministerios sectoriales, prefecturas y gobiernos municipales, lo que contribuirá a elevar los resultados de las políticas sociales.