Situación económica y social durante 2004

La Paz, Enero de 2005

Presentación

El presente documento constituye un primer informe que abarca en forma conjunta el desempeño económico y social de Bolivia durante la gestión de 2004. Generalmente diversas instituciones presentan memorias de la gestión económica durante un año. En el caso de la UDAPE, debido a que dentro de sus funciones está tanto el análisis económico como el social, en esta oportunidad se realiza un primer esfuerzo de examinar el desempeño económico y social, resaltando que la disponibilidad de las estadísticas sociales es muy diferente a las económicas, por lo que se tiene que recurrir a estimaciones de las variables sociales.

El objetivo central del informe es de dotar de insumos (datos) con la mayor objetividad posible para que los agentes económicos y sociales formen sus propios criterios y sus expectativas sobre el desempeño del país y sus perspectivas. De esta manera se quiere contribuir a que las opiniones no se basen en rumores o versiones infundadas sino, en lo posible, en datos y elementos empíricos.

Entre los otros objetivos de este informe esta su oportunidad. Generalmente las memorias sobre un año salen a medidos del otro, aunque con información mas actualizada y observada. La finalidad es de evaluar rápidamente los hechos más destacados del desempeño económico y social para que permitan reflexionar sobre las oportunidades y amenazas para el país, la empresa y la gente. Es por eso que puede encontrarse alguna imprecisión en los datos o estimaciones provisionales, por lo que solicitamos la benevolencia del lector.

Por ultimo, y queremos señalarlo muy claramente, otro de los objetivos del informe es resaltar los aspectos positivos, no de la gestión de un Gobierno, sino del desempeño del conjunto de las fuerzas económicas, regionales y sociales del país. Su intención, en medio del desánimo y la crítica constante, es poner en la otra balanza los resultados exitosos, como una tasa de crecimiento del PIB per cápita mayor en cinco años y el nivel más alto de las exportaciones. Los logros, como el nivel de reservas internacionales más elevado en cinco años y el record en el superávit de la balanza comercial y de la balanza de pagos en cuenta corriente. También los sacrificios, como el ajuste fiscal en dos puntos porcentuales del PIB en medio de un contexto social, regional y político difícil.

Al final del día, el ciudadano hará su propia evaluación y sus propios pronósticos para el 2005.

Atentamente

Lic. Gabriel Loza Tellería
Director Ejecutivo
Unidad de Análisis de Políticas Sociales y Económicas

Indice

RESUMEN EJECUTIVO 1
PRIMERA PARTE: INFORME ECONÓMICO 4
I. UN ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL FAVORABLE 4
II. RECUPERACIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA 7
III. EL AJUSTE FISCAL 10
3.1 DÉFICIT FISCAL DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO (SNPF) 11
3.2 LA INVERSIÓN PÚBLICA 12
3.3 ACUERDO CON EL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (FMI) 13
3.4 EL PRESUPUESTO GENERAL DE LA NACIÓN EN 2005 13
IV. LA POLÍTICA MONETARIA Y LA INFLACIÓN 14
V. SECTOR FINANCIERO 15
VI. SECTOR EXTERNO 17
6.1 COMPORTAMIENTO DE LAS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES 17
6.2 BALANZA DE PAGOS 19
6.3 DEUDA EXTERNA PÚBLICA DE MEDIANO Y LARGO PLAZO 21
VII. TIPO DE CAMBIO REAL Y RESERVAS INTERNACIONALES 22

SEGUNDA PARTE: INFORME SOCIAL 24
I. POBREZA Y EMPLEO 24
II. INVERSIÓN SOCIAL 25
2.1 INVERSIÓN PÚBLICA 25
2.2 RECURSOS HIPC II 26
III. SECTORES SOCIALES 27
3.1 SALUD 27
3.1.1 Salud Materno Infantil 27
3.1.2 Enfermedades Transmisibles 28
3.2 EDUCACIÓN 29
IV. PROGRAMAS DE PROTECCIÓN SOCIAL 30
4.1 AVANCES DEL PLAN NACIONAL DE EMPLEO DE EMRGENCIA (PLANE) 31
4.2 PROGRAMA DE LUCHA CONTRA LA POBREZA Y APOYO A LA INVERSIÓN SOLIDARIA (PROPAÍS) 32
V. METAS DEL MILENIO Y CRÉDITO PROGRAMÁTICO 32
VI. LOS CONFLICTOS SOCIALES 33
VII. ADENDUM (El ajuste en los precios de los combustibles) 34
7.1 ANTECEDENTES 34
7.2 SITUACIÓN ANTES DEL D.S 27959 36
7.3 SITUACIÓN ACTUAL D.S 27959 37
7.4 IMPACTO ECONÓMICO Y SOCIAL 38
7.4.1 Impacto en la Inflación 38
7.4.2 Impacto Fiscal 38
7.4.3 Salarios 39
7.4.4 El impacto Social 39
7.5 Conclusiones 40

ANEXO 41
Anexo I: Principales Indicadores Económicos 43
Anexo II: Bolivia: Producto Interno Bruto según Actividad Económica 44
Anexo III: Principales Indicadores de Coyuntura a octubre 45
Anexo IV: Exportaciones por principales mercados de destino 46

RESUMEN EJECUTIVO

En 2004, se acentuó el dinamismo de la economía mundial estimándose un crecimiento del producto global de 5%, la tasa más alta en 30 años, superior al 3,9% registrado en 2003. Esta expansión estuvo asociada al crecimiento de los países avanzados y las economías emergentes, como China e India, a las cuales se sumó la significativa recuperación de los países de América Latina. Empero, para el 2005 se espera una leve desaceleración de la economía global estimándose una tasa de 4%, debido a los efectos de los precios del petróleo y el aumento en las tasas de interés internacionales.

El entorno externo se manifestó en la economía boliviana, en primer lugar, a través del mecanismo de transmisión de los precios internacionales de productos básicos, el cual fue positivo; el índice de precios de los productos básicos de exportación de Bolivia subió en 18,5% y, si se excluyen los combustibles, en 19,3%. El mecanismo de transmisión vía depreciación del dólar se manifestó en un aumento en la competitividad de las exportaciones en mercados diferentes al de EEUU, en un encarecimiento de las importaciones procedentes de dichos países y en un efecto negativo en los saldos de la deuda externa pública en monedas como el euro y el yen. El efecto del leve aumento en el mercado internacional de las tasas de interés no habría sido relevante, empero, para el 2005 se estima que un aumento en forma más acentuada a 3,4% puede tener un efecto negativo en la medida que incentive salidas de capital desde las economías de la región hacia los países desarrollados. Por último, el mecanismo de transmisión vía flujos de capital no se ha manifestado en forma favorable al igual que en la región, especialmente en los flujos de inversión extranjera directa.

La economía boliviana se estima que crezca en 2004 en 3,6%, tasa más alta desde el inicio de la declinación del ritmo de actividad económica en 1999. El crecimiento del PIB per capita de 1,3%, (descontado el aumento de la población) revierte la tendencia de los 5 últimos años en que registró tasas negativas en 1999 y 2001 y tasas cercanas a cero en los otros.

Con datos observados al tercer trimestre de 2004, el crecimiento del PIB sigue siendo explicado por el dinamismo de la demanda externa, sin embargo muestra una recuperación de la demanda interna. En un contexto de austeridad fiscal el crecimiento de la demanda interna se explica por el crecimiento del consumo privado y por la recuperación de la inversión pública.

Los sectores más dinámicos, con datos observados al tercer trimestre del año, fueron: petróleo crudo y gas natural (32,3%), transporte y almacenamiento (4,0%) e industria manufacturera (4,1%). Los sectores que presentaron un bajo crecimiento fueron: agropecuaria (0,6%) y la construcción (1,1%). Los sectores que tuvieron variaciones negativas importantes fueron: minerales metálicos y no metálicos (-9,1%) y servicios financieros (-7,6%).

El crecimiento, estuvo explicado principalmente por el incremento en la producción de gas natural y petróleo que respondió a la elevación continua de los precios internacionales (que rebasaron los $us50 el barril de crudo), a la mayor demanda de gas natural por parte de Brasil y la nueva exportación de este combustible, a partir del segundo semestre, a la Argentina. Asociada a esta mayor producción, la elaboración de refinados también aumentó considerablemente (16,5%). Otros rubros del sector manufacturero que aportaron al desempeño favorable de la actividad económica fueron la producción de minerales no metálicos (básicamente cemento), vinculado al mercado interno, que creció en 10% y las ramas de refinación de azúcar (13,7%) y bebidas (6,0%) relacionadas con la demanda del mercado externo.

Con datos del INE a octubre de 2004, los indicadores de coyuntura mostrarían un incremento de la actividad agropecuaria, hidrocarburos, industria manufacturera, el sector de la construcción y transportes. El sector de infraestructura, que además de transporte incluye energía y comunicaciones también se reactivaría debido al incremento de la inversión pública en dicho sector 45%.

Para el 2005, se espera un crecimiento de la actividad económica superior al 4,0%, que estaría sustentado en mayores exportaciones de gas natural al Brasil y a la Argentina; la recuperación del sector agrícola basada en mejores rendimientos (esperando que no se den condiciones climáticas adversas) y no tanto en precios internacionales. Adicionalmente, se espera la recuperación del sector minero principalmente por la reactivación de la producción de plata, el sector manufacturero se estima que tenga un mayor dinamismo, por una parte, al aprovechamiento del ATPDEA, en los rubros de textiles, maderas y joyería, y , por otra parte, a una recuperación de la demanda interna, en particular debido al impacto de mayores compras estatales relacionadas con el compro boliviano, las cuales favorecerían especialmente a las pequeñas empresas. Este sendero de la recuperación también continuaría si no se da un ajuste fiscal recesivo.

En el 2004 la política fiscal estuvo orientada a contener el crecimiento del déficit y cubrir la brecha fiscal necesaria a objeto de alcanzar la meta fiscal de 6,8% del PIB. De esta manera, se ejecutó un programa de austeridad fiscal, se aprobó la Ley del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) y se dio continuidad al Programa Transitorio Voluntario Excepcional (PTVE). Estas medidas permitieron realizar una reprogramación del déficit fiscal, estableciéndose como meta el 6,1% del PIB, la cual fue alcanzada habiendo significado un ajuste fiscal en dos puntos porcentuales del PIB con respecto al déficit fiscal de 2003. Si se excluye el gasto por concepto de reforma de pensiones, el déficit global en 2004 será de 1,1% del PIB. Por otra parte si se toma como indicador el balance primario, que no incluye intereses de la deuda, se registraría un superávit de 1,7% del PIB revirtiendo el déficit primario de 0,5% del PIB en 2003.

La inversión pública ejecutada aumentó en 17,5% al tercer trimestre de 2004, así como el grado de ejecución de 46% a septiembre de 2003 a un 66% en septiembre de 2004.

La inflación acumulada a diciembre de 2004 fue de 4,6%, mayor a su similar del año anterior (3,9%). Sin embargo, la inflación subyacente, que no incluye a los productos más volátiles, fue de 3,2%, siendo el indicador más acorde respecto a la efectividad de la política monetaria. En el aumento de los precios han influido factores climáticos y problemas de abastecimiento del diesel, que afectó el transporte de los productos alimenticios, así como una inflación externa asociada a las apreciaciones en las monedas de los países vecinos y principales socios comerciales. La inflación en 2004 fue superior a la meta acordada con el FMI de 3,5%, pero está entre las 8 tasas más bajas desde 1985, refleja desde 1999 una mejor combinación entre crecimiento e inflación y es inferior a la tasa promedio de inflación de América Latina del 7%.

Al 31 de diciembre de 2004, la mejor comprensión por parte de los ahorristas de la aplicación del ITF ha posibilitado la reversión de la tendencia decreciente de los depósitos presentada en el primer semestre del año, alcanzando los depósitos del público en el sistema bancario un total de $us2.558,9 millones. La cartera total disminuyó de $us2.551,5 millones en diciembre de 2003 a $us2.419,6 millones al 31 de diciembre de 2004, que hubiera sido mayor de no haber acontecido la recuperación registrada el mes de diciembre con un incremento de la cartera vigente en $us96,8 millones y la disminución de la cartera en mora en $us49,6 millones. Así mismo, se encuentra que los Fondos Financieros Privados hasta noviembre de 2004 aumentaron sus obligaciones con el público (depósitos) en 25,3% y su cartera crediticia en 28,5%.

El crecimiento económico en 2004 de Bolivia estuvo favorecido por el contexto externo, en forma similar para las economías de América Latina, en que resaltan dos aspectos; la recuperación con un superávit en cuenta corriente del balance de pagos por dos años consecutivos y, el aumento de los flujos netos de salida de capitales (incluyendo errores y omisiones). Bolivia registró un superávit record en la balanza de pagos en cuenta corriente, el cual se estima en 3% del PIB en 2004, asociado a un elevado superávit de la balanza comercial. El nivel de endeudamiento público del país disminuyó en 4,2% respecto a diciembre de 2003 debido a la condonación de la deuda con Japón.

El Banco Central de Bolivia registró un nivel de las reservas internacionales brutas de $us1.271,7 millones y netas de $us1.123,3 millones el mayor nivel en cuatro años que permite garantizar un apropiado periodo de importaciones y otorgar una mayor cobertura respecto a los depósitos en el sistema financiero. Este grado de cobertura aumentó de 40,1% en diciembre de 2003 a 50,7% en diciembre de 2004. El tipo de cambio nominal se depreció 2,8% a menor ritmo respecto al año pasado (4,5%) y a la tasa de inflación (4,6%). El tipo

de cambio real se depreció en 5,9% mostrando ganancias en la competitividad de las exportaciones y en los bienes nacionales sustitutos de importaciones.

En 2004, la recuperación de la economía no ha tenido todavía efectos significativos en el desempeño del sector social, como era de esperar puesto que esta tiene que ser sostenible y sus impactos se apreciarán en el mediano plazo. Así, la tasa de desempleo abierto en el área urbana continúa en niveles elevados, las medidas de austeridad fiscal determinaron una reducción del presupuesto de inversión de los sectores sociales y los avances en los sectores de salud, educación, agua, saneamiento básico y protección social fueron limitados. A pesar de ello, los ministerios del área social realizaron esfuerzos por priorizar acciones para avanzar hacia los Objetivos de Desarrollo del Milenio.

La tasa de desempleo abierto en el área urbana se estimó en 8,7% para 2004, medio punto porcentual por debajo de la registrada en 2003, debido al repunte del crecimiento en la actividad de la manufactura. Sin embargo, los empleos fueron creados principalmente en el sector informal. La incidencia de pobreza en el 2004 se estima en 63,6% de la población, apenas inferior a la de 2003 (64,1%), empero el número de pobres sigue creciendo a un ritmo de 85 mil personas por año.

Las medidas de austeridad promulgadas a principios del presente año determinaron la reducción del presupuesto de inversión social, sin embargo la inversión ejecutada a septiembre de 2004 aumentó en 2,8% respecto a la ejecutada a septiembre de 2003.

Los desembolsos de recursos HIPC II hasta el tercer trimestre del presente año alcanzaron a Bs208,5 millones, que sumados al saldo del año anterior (Bs203,9 millones), representan Bs412,4 millones disponibles en las cuentas municipales del Diálogo. En el mismo período, los gastos de las cuentas HIPC II fueron de Bs268,6 millones, que representa un grado de ejecución de 65,1%.

En el sector salud se observó un desempeño heterogéneo al tercer trimestre de 2004: por un lado, se incrementó la cobertura del parto institucional y del control prenatal, por otro lado, los indicadores de dosis de hierro y la cobertura de vacunación presentan rezagos que disminuyen la probabilidad de alcanzar las metas a fines de 2004. Los programas de control de enfermedades transmisibles como chagas, malaria y tuberculosis muestran un desempeño satisfactorio.

Los indicadores del sector educación están en progreso especialmente en primaria: la tasa de término al 8vo. de primaria se estima será de 75% con tendencia ascendente, sin embargo en secundaria aun está lejos de alcanzar la meta. Se observaron avances institucionales principalmente en la preparación para el II Congreso Nacional de Educación.

Como parte de las políticas del gobierno para atender a la población vulnerable, a principios del presente año se creó la red de protección social conformada por el Programa de Lucha contra la Pobreza y Apoyo a la Inversión Solidaria (PROPAIS), Plan de Empleo de Emergencia (PLANE), Programa de Atención a la Niñez (PAN) y el Programa de Transferencias (PT). Hasta principios de diciembre de 2004, el PLANE ejecutó $us4,5 millones y pagó 75.000 salarios, se espera que hasta mediados del 2005 alcance a generar 200 mil salarios pagados.

Con base en el indicador elaborado por el Sistema de Prevención de Conflictos Sociales (SIPRECOS) y solamente con fines ilustrativos se puede observar que los conflictos durante 2004 aumentaron hasta mayo, y empezaron a declinar en junio, mes en que se llevó a cabo el Referéndum sobre el Gas y, posteriormente, han continuado declinando hasta llegar en diciembre su nivel más bajo.

El Diálogo Nacional Bolivia Productiva 2004 (DNBP) muestra a la fecha resultados preliminares relacionados con el impulso a las Estrategias Productivas Integrales (EPI´s), habiéndose completado las mesas municipales y las mesas departamentales.

PRIMERA PARTE
INFORME ECONOMICO

I. UN ENTORNO ECONOMICO INTERNACIONAL FAVORABLE

En 2004, se acentuó el dinamismo de la economía mundial estimándose un crecimiento del producto global de 5%, la tasa más alta en 30 años, superior al 3,9% registrado en 2003. Esta expansión ha estado asociada al crecimiento de los países avanzados y las economías emergentes, como China e India, a las cuales se sumó la significativa recuperación de los países de América Latina. Empero, para el 2005 se espera una leve desaceleración de la economía global estimándose una tasa de 4%, debido a los efectos de los todavía elevados precios del petróleo y el aumento en las tasas de interés en el mercado internacional (Cuadro 1) [1] .

Cuadro 1
Principales indicadores de la economía mundial
(Variación porcentual)

	2002	2003	2004 (p)	2005 (p)
Producto Mundial	**3,0**	**3,9**	**5,0**	**4,3**
Países de la OECD	1,6	2,1	3,6	2,9
Estados Unidos	1,9	3,0	4,3	3,5
Japón	-0,3	2,5	4,4	2,3
Area del Euro	0,8	0,5	2,2	2,2
China	8,3	9,1	9,0	7,5
América Latina	-0,1	1,9	5,5	4,0
Comercio Mundial	**3,3**	**5,1**	**8,8**	**7,2**
Inflación				
Países de la OECD	1,5	1,8	1,7	2,1
Estados Unidos	1,6	2,3	3,0	3,0
Tasa LIBOR 6 meses (%)	1,9	1,2	1,6	3,4

Fuente: FMI (2004), OECD (2004) y CEPAL (2004).

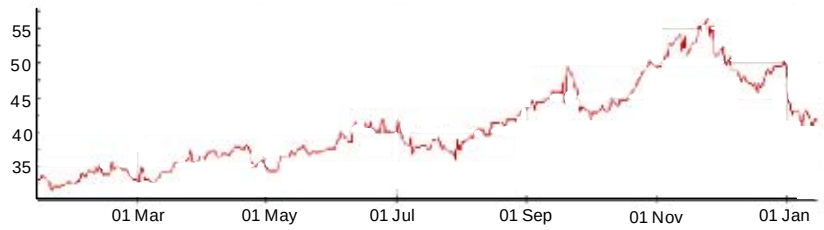
El crecimiento promedio de los países avanzados en 2004 sería de 3,6%, mayor en 1,5 puntos porcentuales al de 2003, aunque en el 2005 esas economías se desacelerarían al estimarse una tasa de 2,9% [2] . El dinamismo de China continuó en 2004 con un crecimiento de 9%, similar al 2003, pero se espera una disminución de su ritmo de crecimiento al estimarse una tasa de 7,5% en 2005. El crecimiento de las economías de América Latina llegaría a 5,5%, la tasa más alta desde 1997, después de un bajo crecimiento de 1,9% en 2003, poniendo fin a tres años de estancamiento. Para 2005 se espera una desaceleración a 4% [3]

1 FMI (2004), World Economic Outlook, Septiembre. Washington
2 OECD (2004), Economic Outlook No 76. París.
3 CEPAL (2004), Balance Preliminar de las economías de América Latina y el Caribe 2004. Santiago de Chile.

Hasta fines de 2004, la expansión del comercio mundial se reflejaría en aumentos del volumen de la importación de bienes y servicios, tanto en países desarrollados como en economías emergentes y en desarrollo, en 7,6% y 12,8%, respectivamente. Empero, el crecimiento del volumen importado en 2005 sería menor, 5,6% y 11,9%, respectivamente.

El precio del petróleo fue el factor sobresaliente del panorama internacional durante 2004 por sus implicaciones en la economía mundial puesto que un aumento de $us15 el barril provoca una reducción de 0,2% del PIB de los países de la OECD y un aumento de la inflación en 0,7%. Para el 2005 el impacto sería una disminución del producto en 0,3% y un aumento de la inflación en 0,4% [4]

Gráfico 1
Comportamiento del precio del petróleo WTI
(Dólares por barril)



El petróleo de un nivel de $us33 el barril en diciembre de 2003 llegó a superar los $us55 en octubre para declinar a mediados de diciembre entorno a los $us44 el barril. En promedio su aumentó fue del 34%. Para el 2005 el Banco Mundial (2004) estima una declinación de 7,7% en los precios del petróleo [5]

El dólar continuó en 2004 depreciándose respecto al euro (5,6%) y el yen (2,5%), aunque a menor tasa de 2003. En América Latina, el nuevo sol peruano (5%) y el real (4,3%) se apreciaron, mientras que el peso argentino se depreció en 1,5%. Por una parte, la debilidad del dólar incentiva la orientación de fondos hacia los mercados emergentes, y por otra parte, los países que apreciaron sus monedas, como Brasil, pueden recomponer sus carteras de endeudamiento disminuyendo las denominadas en dólares y ampliando las de moneda local. Analistas señalan que la debilidad del dólar seguirá en el próximo año.

Los mercados de valores se recuperaron de la declinación experimentada en el tercer trimestre y lograron en el caso del Dow Jones recuperar el nivel registrado a fines de 2003 y en el caso del Nasdaq aumentar un 6,2%. El resto de las bolsas de Europa, Asia y América Latina también experimentaron notorios incrementos.

Los flujos de capitales privados hacia los mercados emergentes continuaron creciendo en 2004, habiéndose recuperado los dirigidos a América Latina en el caso de la inversión extranjera directa en 11,8%, después de una caída de 23% en 2003 [6]

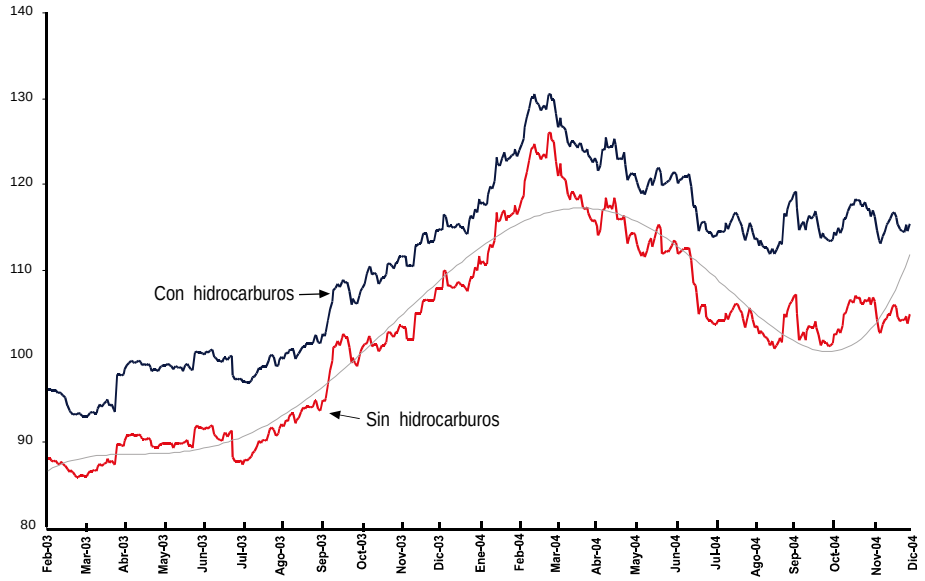
---

4 OECD (2004), Economic Outlook. N° 76.
5 Banco Mundial (2004), Global Economic Prospects: 2005.
6 Institute of Internacional Finance, Inc. (2004), Capital Flows to Emerging Market Economies. Octubre.

Para el 2005 se estima un crecimiento del 10,5%. Sin embargo, según CEPAL (2004) la entrada neta de capitales fue negativa puesto que la salida de capitales de la región fue significativa.

El efecto del entorno externo se manifiesta en la economía boliviana a través de cuatro mecanismos: vía precios internacionales, variación del dólar estadounidense, tasas de interés y flujos de capital. El impacto del mecanismo de transmisión de los precios internacionales fue positivo en la economía boliviana debido a que subieron, en promedio, entre enero a diciembre de 2004 en 18,5% y 19,3% sin combustibles con respecto a similar periodo del 2003 (Gráfico 2).

Gráfico 2
Indice de cotizaciones internacionales de los productos básicos de exportación de Bolivia
(Dic. 1996 = 100)



Fuente: Elaboración UDAPE con cotizaciones internacionales para 13 productos de exportación de Bolivia.

Además del alza pronunciada de los precios del petróleo (34%), los precios de los minerales se incrementaron 32%. Las cotizaciones internacionales de los productos del complejo soya aumentaron en 17,6% y en menor medida los precios de exportaciones de gas natural (9,7%). Sin embargo, la fase del auge de precios alcanzó un máximo en abril del presente año y actualmente se estaría atravesando una fase de declinación pero con niveles todavía muy superiores a 2003. Para el 2005, el FMI estima una declinación en los precios de los productos básicos sin combustibles en 3,9% y el Banco Mundial en 3,1%.

El mecanismo de transmisión vía depreciación del dólar se manifestó en un aumento en la competitividad de las exportaciones en mercados diferentes al de EEUU y en un encarecimiento de las importaciones procedentes de dichos países. Así mismo, la depreciación del dólar tiene un efecto negativo en los saldos de la deuda externa pública en monedas como el euro y el yen.

El efecto del leve aumento en el mercado internacional de las tasas de interés en la economía boliviana no habría sido relevante en la medida de que la tasa LIBOR para depósitos en dólares en Estados Unidos subió en forma muy moderada esperándose para 2004 un nivel promedio de 1,6%. Empero, para el 2005 se estima un aumento en forma más acentuada a 3,4% en promedio, lo cual puede tener un efecto negativo en la medida que incentive salidas de capital desde las economías de la región hacia los países desarrollados.

Por último, el mecanismo de transmisión vía flujos de capital no se ha manifestado en forma favorable en la economía boliviana pese a la recuperación en las entradas de capital en la región, especialmente en los flujos de inversión extranjera directa.

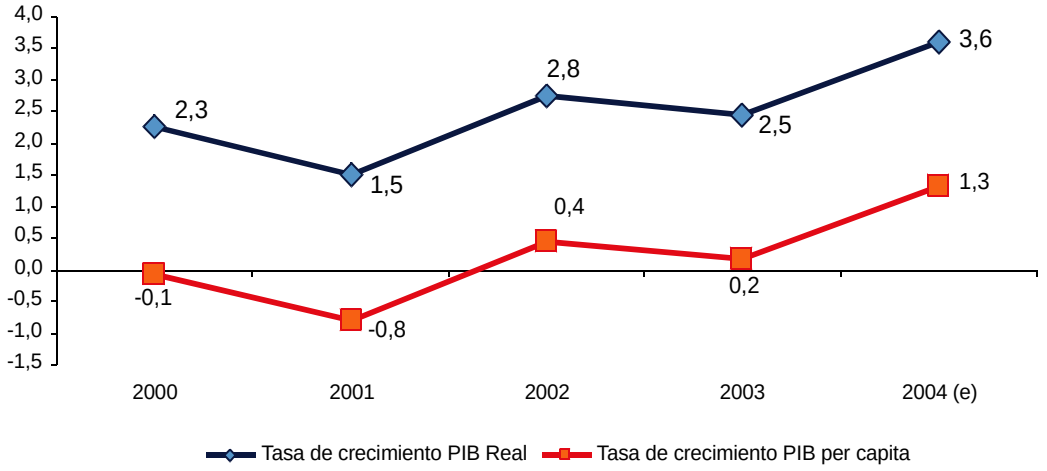
Para 2005 se prevé un entorno positivo pero menos favorable que durante 2004, en que se destacan amenazas y fortalezas. Las amenazas para el 2005 para la región de América Latina se centran en la rápida integración de China e India a la economía mundial. China si bien es un importante importador de productos básicos también es un exportador de productos intensivos en mano de obra, especialmente debido a que el Acuerdo General sobre Textiles y Vestidos, que establecía un sistema de cuotas de importación por países, concluye el 31 de diciembre de 2004. Las preocupaciones de un posible aumento de los precios del petróleo en 2005 parecen disiparse debido a su reciente declinación, sin embargo dadas las limitaciones en la capacidad de aumentar la oferta mundial y los niveles bajos de las reservas va a ser siempre un factor de perturbación. Por ultimo, la vulnerabilidad a las tasas de interés más elevadas y a las perturbaciones financieras continúa siendo uno de los riesgos más relevantes de la región junto a la inestabilidad cambiaria asociada a la debilidad del dólar.

Las oportunidades estarían en torno a la posible suscripción de un Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos, que tendría un impacto favorable en las exportaciones de manufacturas, y al posible aumento en los volúmenes y en el precio de exportación de gas natural a Argentina.

II. RECUPERACION DE LA ACTIVIDAD ECONOMICA

Para el 2004 se estima un crecimiento de la economía boliviana de 3,6%, la tasa más alta desde el inicio de la declinación del ritmo de actividad económica en 1999. El crecimiento del PIB per capita de 1,3%, (descontado el aumento de la población) revertiría la tendencia de los 5 últimos años en que registró tasas negativas en dos años (1999 y 2001) y tasas cercanas a cero en los otros años (Anexo I).

Gráfico 3
Tasa de crecimiento del PIB y del PIB per cápita
(En porcentaje)

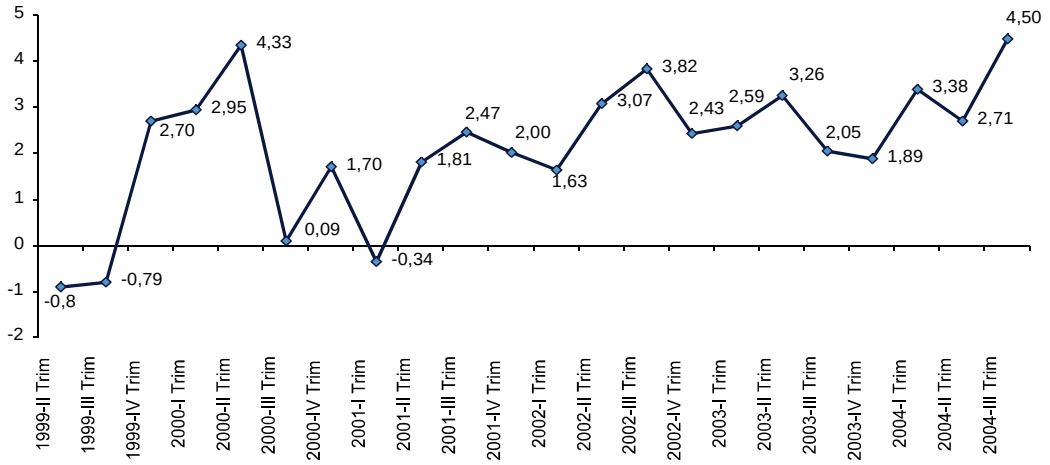


Fuente: Elaboración UDAPE con datos del INE.

También se espera un aumento en la oferta global de bienes y servicios, que además del PIB incluye a las importaciones, puesto que estas últimas que habían caído en 2003, hasta octubre de este año muestran una recuperación en valor de 8,3 %.

Con datos observados al tercer trimestre de 2004, el PIB ha mostrado una recuperación sostenida a partir del cuarto trimestre de 2003 (variación respecto al trimestre del periodo anterior).

Gráfico 4
PIB Trimestral: Variación respecto al periodo anterior
(En porcentaje)



El crecimiento del PIB sigue siendo explicado por el dinamismo de la demanda externa, sin embargo, muestra una recuperación de la demanda interna. En un contexto de austeridad fiscal el crecimiento de la demanda interna se explica por el crecimiento del consumo privado y por la recuperación de la inversión pública (Cuadro 2).

Los sectores más dinámicos, con datos observados al tercer trimestre del año, fueron: petróleo crudo y gas natural (32,3%), transporte y almacenamiento (4,0%) e industria manufacturera (4,1%). Los sectores que presentaron un bajo crecimiento fueron: agropecuaria (0,6%) y la construcción (1,1%). Los sectores que tuvieron variaciones negativas importantes fueron: minerales metálicos y no metálicos (-9,1%) y servicios financieros (-7,6%).

El crecimiento, estuvo explicado principalmente por el incremento en la producción de gas natural y petróleo que respondió a la elevación continua de los precios internacionales (que rebasaron los $us50 el barril de crudo), a la mayor demanda de gas natural por parte de Brasil y la nueva exportación de este combustible, a partir del segundo semestre, a la Argentina. Asociada a esta mayor producción, la elaboración de refinados también aumentó considerablemente (16,5%). Otros rubros del sector manufacturero que aportaron al desempeño favorable de la actividad económica fueron la producción de minerales no metálicos (básicamente cemento), vinculado al mercado interno, que creció en 10% y las ramas de refinación de azúcar (13,7%) y bebidas (6,0%) relacionadas con la demanda del mercado externo (Anexo II).

Cuadro 2
Crecimiento del Producto Interno Bruto 2004
(En porcentaje)

ACTIVIDAD ECONOMICA	2003 Enero-Septiembre	2004 Enero-Septiembre	Variación % Enero-Septiembre
TOTAL	17.719.424	18.341.229	3,1
Agropecuaria	2.711.421	2.727.411	0,59
Minas y canteras	1.699.156	1.930.128	13,59
Industria Manufacturera	2.996.324	3.118.429	4,08
Industria de Alimentos	1.597.098	1.626.725	1,86
Otras Industrias	1.399.227	1.491.704	6,61
Electricidad, gas y agua	336.866	340.845	1,18
Construcción	485.599	490.787	1,07
Comercio	1.482.806	1.525.498	2,88
Transporte y comunicaciones	2.009.443	2.073.520	3,19
Establecimientos financieros	2.291.074	2.266.765	(1,06)
Servicios comunales sociales personales y doméstico	824.774	841.336	2,01
Restaurantes y hoteles	574.28	587.679	2,33
Administración Pública	1.579.752	1.608.502	1,82

Fuente: INE

Con base en datos del INE a octubre de 2004, (Anexo III), los indicadores de coyuntura mostrarían un incremento de la actividad agropecuaria, especialmente de la exportación agrícola y de las importaciones de insumos y bienes de capital para la agricultura, pese a los efectos de la sequía en algunas regiones.

El sector de hidrocarburos muestra un aumento (35%) del índice de cantidad de extracción de hidrocarburos y del índice de producción de refinados (18,8%), además del crecimiento de sus exportaciones (68%). El sector de la minería es muy posible que deje de caer debido a que muestra una recuperación en la producción de estaño (12%) plomo (7%) y zinc (1,4%) según los aumentos en el índice de cantidad de extracción minera. Adicionalmente, registra un significativo aumento de sus exportaciones (36%). La industria manufacturera presentaría también un crecimiento tomando en cuenta el fuerte incremento en la importación de insumos para la industria (9%), la estabilización en las importaciones de bienes de capital para el sector y en el crecimiento de algunos índices como la producción de cemento en 13% y la venta de gas natural a la industria en 8,6%.

La actividad manufacturera según la clasificación CIIU que utiliza el INE habría aumentado sus exportaciones en 20%. Es muy probable que el sector de la construcción continúe su recuperación tomando en cuenta el aumento de permisos de construcción (6%), el fuerte crecimiento en la importación de materiales de construcción (24%) y el aumento en las ventas de cemento (12,7%).

Este desempeño sectorial también se expresa en un aumento en la actividad del sector transportes, afectando positivamente a todos sus modos (ductos, férreo, carretero y aéreo). El sector de infraestructura, que además de transporte incluye energía y comunicaciones, se estima que crezca debido al fuerte incremento en 45% de la inversión pública ejecutada a septiembre de 2004.

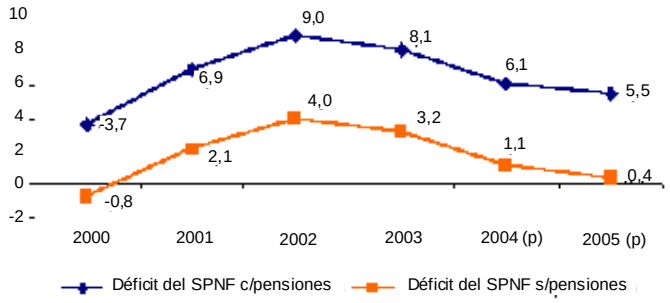
La actividad de los servicios financieros no mostraría un buen desempeño por la contracción en la producción de la banca privada (intermediación financiera y producción principal y secundaria) y de las compañías de seguros (seguros generales y de fianzas).

Para el 2005, se espera un crecimiento de la actividad económica superior a 4,0%, que estaría sustentado en mayores exportaciones de gas natural al Brasil y a la Argentina; la recuperación del sector agrícola basada en mejores rendimientos (esperando que no se presentan condiciones climáticas adversas) y no tanto en precios internacionales. Adicionalmente, se espera la recuperación del sector minero principalmente por la reactivación de la producción de plata. Se prevé la continuación de la recuperación de la manufactura asociada al aprovechamiento del ATPDEA, en los rubros de textiles, maderas y joyería, y a una recuperación de la demanda interna , especialmente en lo que se refiere a las compras estatales de productos y empresas nacionales (compro boliviano). Este sendero de la recuperación también continuaría si no se realiza un ajuste fiscal recesivo.

III. EL AJUSTE FISCAL

En el 2004 la política fiscal estuvo orientada a contener el crecimiento del déficit y cubrir la brecha fiscal necesaria a objeto de alcanzar la meta fiscal de 6,8% del PIB. De esta manera, se ejecutó un programa de austeridad fiscal, se aprobó la Ley del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) y se dio continuidad al Programa Transitorio Voluntario Excepcional (PTVE). Estas medidas permitieron realizar una reprogramación del déficit fiscal, estableciéndose como meta el 6,1% del PIB, la cual fue alcanzada habiendo significado un ajuste fiscal de dos puntos porcentuales del PIB con respecto al déficit fiscal de 2003. Si se excluye el gasto por concepto de reforma de pensiones, el déficit global en 2004 será de 1,1% del PIB. Por otra parte, si se toma como indicador el balance primario, que no incluye intereses de la deuda, se registraría un superávit de 1,7% del PIB revirtiendo el déficit primario de 0,5% del PIB en 2003.

Gráfico 5
Déficit Fiscal con y sin Reforma de Pensiones
(En porcentaje del PIB)



Fuente: Elaboración UDAPE con datos UPF

En el marco de austeridad, se establecieron niveles máximos de remuneración, se redujo en 5% el gasto corriente, en 58% los gastos reservados y en 10% los gastos de "consultorías". Se dispuso la supresión de los ítems acéfalos del Programa de Reforma Institucional (PRI), se restringió el uso de telefonía celular, de vehículos automotores y de combustibles y se fijó límites en el rubro de "servicios personales" y "consultorías".

En el ámbito del Programa de Regularización Impositiva se amplió el plazo para acogerse a este programa y para la nacionalización de vehículos, y además, entró en vigencia el pago del ITF a partir del 1 de julio de 2004.

3.1 Déficit Fiscal del Sector Público No Financiero (SPNF)

Las operaciones del SPNF en el periodo enero-noviembre, registraron un déficit de Bs2.571,1 millones ($us319,8 millones), inferior en Bs1.048,9 millones ($us148,5 millones) al registro de 2003, debido a los mayores ingresos tributarios generados. El 83% del déficit fiscal fue financiado con recursos externos provenientes de organismos multilaterales como el BID, Banco Mundial y la CAF; el restante 17% se financió con recursos internos, en particular mediante la emisión de bonos a las AFP's, Letras y Bonos de Tesorería y la emisión de certificados fiscales.

Los ingresos totales registrados en el periodo fueron superiores en Bs3.596,7 millones ($us378,2 millones) respecto a la pasada gestión, debido a los ingresos tributarios, por i) la regularización de adeudos tributarios en renta interna, aduanera y municipal, que superaron las expectativas iniciales, ii) las mayores utilidades que generó el sector petrolero en el 2003, conjuntamente el cobro del IT a la venta interna de petróleo, gas natural y sus derivados [7] ; iii) la implementación del ITF a partir de julio de 2004; y iv) la mayor exportación de gas natural al Brasil y las exportaciones de gas adicionales a la República Argentina.

7 La Ley 2493 de 4 de agosto de 2003, introduce el IT a los derivados del petróleo.

Los *gastos totales del SPNF*, sin considerar Pensiones, fueron superiores en Bs 2.306,3 millones ($us212,2 millones) debido principalmente a los mayores gastos de capital. Los *gastos corrientes* fueron superiores en Bs899,5 millones ($us57,6 millones) como consecuencia del mayor pago de intereses por deuda interna y la emisión de certificados fiscales por los subsidios al GLP (Bs193 millones [8]) y Diesel Oil Importado (Bs74,2 millones). Contrariamente, el gasto en Bienes y Servicios fue inferior en Bs193,1 millones ($us33,6 millones), como resultado de las medidas de restricción de gastos en telefonía celular, vehículos oficiales y combustible.

El déficit de pensiones continúa siendo uno de los rubros de mayor gasto del Gobierno, representando en el periodo Bs2.749,4 millones ($us342,0 millones), como resultado de las políticas aplicadas en gestiones anteriores como ser: reducción de edad de jubilación, salario mínimo de Bs850, etc.

Por su parte, el *gasto en inversión pública* fue superior en Bs1.406,8 millones ($us154,6 millones) respecto al ejecutado en el periodo enero - noviembre de 2003 a raíz de la inversión realizada en el sector de infraestructura, principalmente por la construcción de carreteras donde se destaca la carretera Potosí-Bermejo.

3.2 La Inversión Pública

Entre enero y septiembre de 2004, la inversión pública ejecuta alcanzó a Bs2.656,6 millones, 17,5% más elevada que en similar periodo de 2003 (Cuadro 3). Así mismo, el grado de ejecución de la inversión pública a septiembre de 2004, de 66%, fue mucho mas alto que a septiembre de 2003, de 45,7%.

Cuadro 3
Inversión pública ejecutada: Enero a septiembre 2003-2004
En miles de bolivianos

SECTOR DE INVERSIÓN	2003		2004		Variación Porcentual
	Monto	Participación Porcentual	Monto	Participación Porcentual	
TOTAL	2.261.913	100	2.656.615	100	17,45
Productivo	233.054	10,30	203.506	7,66	-12,68
Minería	14.140	0,63	2.355	0,09	-83,35
Industria y Turismo	24.539	1,08	20.070	0,76	-18,21
Agropecuario	194.375	8,59	181.081	6,82	-6,84
Infraestructura	970.590	42,91	1.408.904	53,03	45,16
Transportes	864.089	38,20	1.275.681	48,02	47,63
Energía	58.846	2,60	75.642	2,85	28,54
Comunicaciones	30	0,01	1.611	0,06	11,39
Recursos Hídricos	47.525	2,10	55.970	2,11	17,77
Social	874.721	38,67	898.923	33,84	2,77
Salud	177.664	7,85	177.719	6,69	0,03
Educación y Cultura	335.630	14,84	225.800	8,50	-32,72
Saneamiento Básico	140.074	6,19	274.843	10,35	96,21
Urbanismo y Vivienda	221.353	9,79	220.561	8,30	-0,36
Multisectorial	183.547	8,11	145.282	5,47	-20,85

Fuente: Viceministerio de Inversión Pública y Financiamiento Externo. Instituto Nacional de Estadística.

8 Dato a septiembre/04

En el contexto de la política del Gobierno Nacional, la inversión pública se concentró principalmente en proyectos de infraestructura, puesto que el objetivo fue crear un clima adecuado para la inversión privada y no en proyectos productivos directos. El nivel de inversión pública a septiembre de 2004 se incrementó en 45% respecto a la gestión anterior. Como consecuencia de ello, la importancia de este sector aumentó en el total de la inversión publica de 42,9% en 2003 a 53% en 2004.

Por fuente de financiamiento, la inversión pública con recursos externos aumentó en 27,3% y con recursos internos solamente en 1,5%. Con recursos externos aumentó la proveniente de créditos (57,6%) y disminuyó la proveniente de donaciones.

3.3 Acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI)

El acuerdo Stand-By Arrangement (SBA) vigente con el FMI, fue aprobado el 2 de abril de 2003. En la presente gestión se firmaron dos Memorandums de Políticas Económicas y Financieras y corresponden a la tercera y cuarta modificación al acuerdo SBA. En la tercera revisión al SBA, la meta de déficit fiscal se redujo a 6,1% del PIB después de donaciones y se aumentó el nivel del gasto pro-pobre a 0,6% del PIB. En la cuarta revisión al SBA, se señala que todas las metas para fines de junio 2004 fueron alcanzadas, a excepción de las reservas internacionales netas y activos netos del Banco Central. Hasta el 30 de noviembre se tenía bastante holgura en el cumplimiento de las metas de déficit del sector público, financiamiento interno al sector público, crédito interno neto del BCB y reservas internacionales netas del BCB. Solamente el lo que se refiere a la deuda externa pública o garantizada no concecional había un sobre giro.

El déficit fiscal a noviembre de 2004 fue de Bs2.571,1 millones, por debajo en Bs569,3 millones del nivel programado producto del desempeño en la recaudaciones tributarias, recuperación de la actividad económica en general y de la regularización impositiva. El control en la administración del gasto público ha contribuido a mantener el déficit en línea con el programa.

3.4 El Presupuesto General de la Nación en 2005

El Anteproyecto de Presupuesto General de la Nación (PGN-2005) presentado al Honorable Congreso Nacional estableció como meta un déficit fiscal de 5,5% del PIB a fin de asegurar la estabilidad económica y la sostenibilidad financiera. Este nivel del déficit, significa realizar un esfuerzo fiscal equivalente a 1,5% del PIB, como resultado de reducir el déficit en 0,6 puntos del PIB respecto al ejecutado en la gestión 2004 (6,1% del PIB) y de descontar los ingresos extraordinarios (perdonazo) obtenidos en el 2004 equivalentes a 0,9% del PIB (Bs594,1 millones).

Cuadro 4
Supuestos Macroeconómicos del PGN 2005

INDICADOR	
Tasa de crecimiento del PIB	3,52%
Tipo de cambio (promedio)	8,36
Depreciación	4,1
Tasa de inflación (fin de período)	3,5%
Tasa de inflación (promedio)	3,5%
PIB nominal (millones de Bs)	71.019
Eficiencia Impuestos Internos	3%
Eficiencia Aduanera	3%
Déficit Fiscal	5,5%

Fuente: Proyecto de Presupuesto 2005.

IV. LA POLITICA MONETARIA Y LA INFLACION

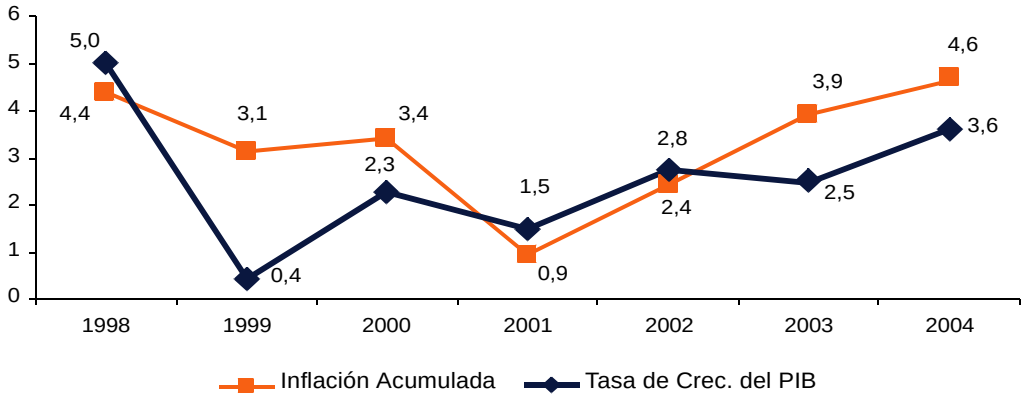
La política monetaria se ha orientado principalmente al control de la inflación y a proveer de la adecuada liquidez a la economía a través de las ventanillas de reporto y los créditos de liquidez con garantía de/fondo RAL.

La programación monetaria practicada por el BCB tiene como metas intermedias: un techo para el Crédito Interno Neto del BCB y un piso para sus Reservas Internacionales Netas. En 2004, los datos preliminares del Programa Monetario Financiero muestran un margen positivo, es decir un cumplimiento por debajo de la meta establecida con el FMI, en el Crédito Interno Neto (incluyendo OMLP) y el Crédito Interno del BCB al Sector Público No Financiero. Por su parte, la Emisión Monetaria se ha expandido en mayor medida a la meta prevista, en Bs512 millones debido a una recuperación de la demanda interna. La pérdida de Reservas Internacionales registrada hasta el tercer trimestre de 2004 ha sido revertida y presenta un sobre cumplimiento de la meta (que era una pérdida de $us55 millones) por una ganancia de reservas de $us138,5 millones, sobre cumpliéndose la meta en $us193,5 millones.

La inflación acumulada a diciembre de 2004 fue de 4,6%, mayor a la de 2003 (3,94%). Sin embargo, la inflación subyacente, que no incluye a los productos más volátiles, fue de 3,2%. Esta inflación es el indicador más acorde respecto a la efectividad de la política monetaria.

La inflación de 2004 fue superior a la tasa de 3,5% acordada con el FMI. Sin embargo, es una tasa de un dígito y esta entre las 8 tasas más bajas desde la aplicación de la Nueva Política Económica. Esta tasa a su vez, refleja desde 1999 una mejor combinación entre crecimiento e inflación (Gráfico 6) y es inferior a la tasa promedio de América Latina que la CEPAL estima en 7,7%.

Gráfico 6
Inflación y Tasa de Crecimiento del PIB: 1998-2004
(En porcentaje)



Fuente: Elaboración con datos del INE.

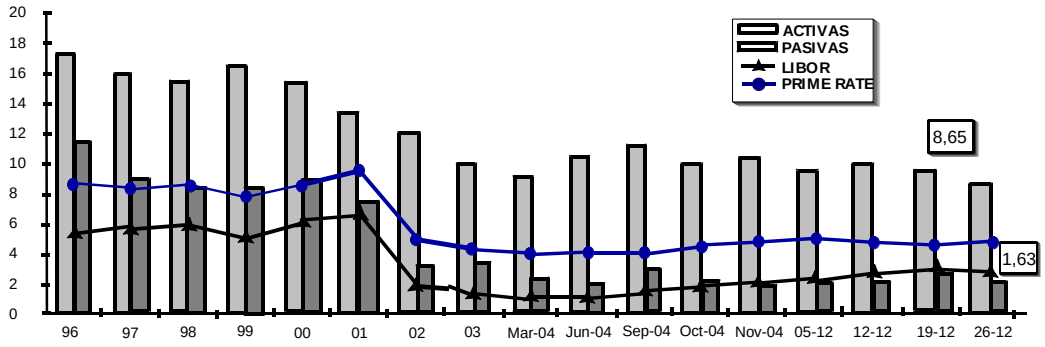
Entre los factores que explican una mayor presión inflacionaria durante 2004 se encuentran factores internos y externos. Por una parte, los factores internos que explican el incremento de los precios en los últimos tres meses están relacionados por el lado de la oferta. Destacan los problemas climáticos (sequías en el oriente del país) que llevaron a un desabastecimiento en los mercados urbanos provocando incrementos en los precios y las dificultades de aprovisionamiento de diesel que afecto al transporte. Por otra parte, entre los factores externos está la posible incidencia del aumento de los precios en dólares de los productos importados procedentes de los países vecinos y de Europa y Japón asociado a la tendencia a la apreciación de sus tipos de cambio nominal respecto al dólar estadounidense.

V. SECTOR FINANCIERO

Al 31 de diciembre de 2004, la mejor comprensión por parte de los ahorristas de la aplicación del ITF ha posibilitado la reversión de la tendencia decreciente de los depósitos presentada en el primer semestre del año, alcanzando los depósitos del público en el sistema bancario un total de $us2.558,9 millones. Este nivel es superior al observado en 1995 ($us2.238,3 millones) año del inicio de la fase de auge financiero asociado a la expansión en la entrada de los flujos de capitales a la economía boliviana. El movimiento observado en el transcurso del año ha disminuido el plazo efectivo de los depósitos a plazo fijo, ello debido a que no obstante, la participación de las captaciones entre 1 a 90 se mantuvo constante (19%) y se incrementó la participación de aquellos entre 90 y 360 días (de 29% a 39%), la participación de las captaciones de más largo plazo tuvo una declinación (de 52% a 42%). Por monedas, se observa una disminución de la dolarización de depósitos de 90,1% en diciembre de 2003 a 85,4% al 31 de diciembre de 2004, debido a un aumento en la participación de los depósitos en moneda nacional en 3,3 puntos porcentuales y en UFV en 0,9 puntos porcentuales, asociado al efecto del ITF.

La cartera total disminuyó de $us2.551,5 millones en diciembre de 2003 a $us2.419,6 millones al 31 de diciembre de 2004, que hubiera sido mayor de no haber acontecido la recuperación registrada el mes de diciembre con un incremento de la cartera vigente en $us96,8 millones y la disminución de la cartera en mora en $us49,6 millones. Este aspecto refleja una coyuntura de recuperación de expectativas alentadoras en la otorgación de nuevos créditos por parte de los bancos y muestra los primeros resultados logrados por la cautela de los mismos en la reprogramación de cartera, lo que ha ido acompañado de políticas de constitución de previsiones acordes con mantener intacta la solidez del sistema bancario; también se está evidenciando la paulatina desaparición de las restricciones a la recuperación económica. Por monedas la cartera en dólares disminuyó su incidencia de 96,2% en diciembre de 2003 a 94,7 % al 31 de diciembre de 2004, habiendo aumentado en 1,1 puntos porcentuales la participación de la cartera en moneda nacional y el hecho de que por primera vez existe una cartera en UFV aunque su importancia es poco significativa (0,7% del total de la cartera). El nivel de morosidad se ha reducido respecto de diciembre de 2003, habiendo alcanzado a 14,0%, que es el menor índice registrado en los últimos tres años, que estaría reflejando el mayor acceso a reprogramación por parte de los prestatarios.

Gráfico 7
Tasas de interés efectivas internas, Libor y Prime Rate
(En Porcentaje)



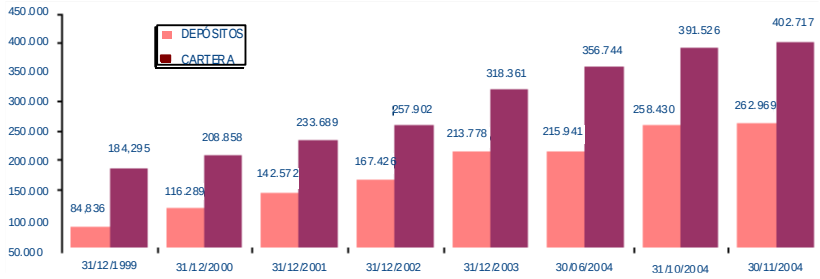
Fuente: Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras. Carta Informativa semanal Año 16 No 816.
Nota: Las tasas activas y pasivas corresponden a moneda extranjera.

La tasa de interés efectiva activa prácticamente se ha mantenido igual a la de diciembre de 2003, alcanzando a 9,49%. La tendencia al alza de esta tasa entre abril y septiembre del año 2004 se atenuó en los últimos meses y reflejó el aumento de las tasas internacionales referenciales, como la tasa LIBOR y Prime Rate. De igual manera, la tasa de interés pasiva efectiva tuvo una disminución de solo 1 punto básico respecto al mes de diciembre de 2003, lo que ha permitido mantener el spread de las entidades bancarias en 7,77%.

Por otra parte, si se analiza el comportamiento del resto del sistema financiero, se encuentra que los Fondos Financieros Privados hasta noviembre de 2004 aumentaron sus obligaciones con el público (depósitos) en 25,3% y su cartera crediticia en 28,5%. En el sector de las microfinanzas los depósitos se incrementaron entre diciembre de 2003 y noviembre de 2004 en 23%, de $us214 millones a $us263 millones. El número de depositantes aumento en más de 90 mil, de 191.664 a 286.550. La cartera se incrementó un 26%, de $us318 millones a 403 millones. El número de clientes de crédito se incrementó en mas de 50 mil personas, de 178.130 a 248.784. La tasa de morosidad era a fines de noviembre de 4,86%. La tasa de interés activa promedio de ASOFIN a septiembre de 2004 era de 21,8% [9].

9 ASOFIN (2004), Boletín Informativo N°24.

Gráfico 8
Evolución de los depósitos y la cartera del sector de microfinanzas
(En miles de dólares)



Fuente: ASOFIN.

El comportamiento diferenciado del sistema bancario con otras instituciones financieras estaría asociado al proceso de desintermediaqción bancaria iniciado en años anterior y al posible efecto del ITF.

En cuanto al riesgo país es de hacer notar que las calificaciones de riesgo soberano prevalecientes hasta octubre de 2003, en agosto de 2004 en el caso de Standard and Poor's la perspectiva mejoró de negativa a estable, la de Moody's se mantiene en estable así como FITCH Ratings.

VI. SECTOR EXTERNO

El crecimiento económico en 2004 se dio en un contexto externo similar para las economías de América Latina donde resalta dos aspectos; la recuperación con un superávit en cuenta corriente del balance de pagos por dos años consecutivos y , el aumento de los flujos netos de salida de capitales (incluyendo errores y omisiones).

6.1 Comportamiento de las Exportaciones e Importaciones

Como resultado de un entorno externo favorable, las exportaciones bolivianas según el SIVEX alcanzaron en los once meses del año un nivel récord de $us1.951,2 millones, superiores en 34,8% respecto al registrado en similar periodo del año anterior, que fue de $us1.447,1 millones. Las exportaciones sin incluir el gas natural crecieron en 26,6% (Cuadro 5).

Cuadro 5
Nivel y Estructura de las Exportaciones
(En millones de dólares)

	Enero-Noviembre 2003		Enero-Noviembre 2004		Variación Porcentual
	Valor Millones de dólares	Estructura Porcentual	Valor Millones de dólares	Estructura Porcentual	
I. Productos Agrícolas	483,2	33,4	579,2	29,7	19,9
II. Minerales y Metales	335,6	23,2	410,5	21,0	22,3
III. Hidrocarburos	461,7	31,9	753,3	38,6	63,2
1. Gas Natural	350,3	24,2	562,4	28,8	60,6
2. Otros Combustibles	111,5	7,7	191,0	9,8	71,3
IV. Manufacturas	166,6	11,5	208,2	10,7	25,0
Exportaciones sin Gas	1096,8	75,8	1388,9	71,2	26,6
TOTAL	1447,1	100,0	1951,2	100	34,8

Fuente: SIVEX

Entre enero y noviembre de 2004, el más dinámico fue el sector hidrocarburos con un nivel de $us753,3 millones, creció un 63,2% y su participación en el total aumentó de 31,9% en 2003 a 38,6% en 2004. El sector de manufacturas fue segundo en dinamismo con un valor de $us208,2 millones y una tasa de 25,0%, pero su participación en el total disminuyó de 11,5% a 10,7%. Los sectores agrícola y minero también crecieron a tasas significativas de 19,9% y 22,3%, respectivamente.

A nivel de los principales productos de exportación, el gas ocupa el primer lugar con un valor de $us562,4 millones y un crecimiento de 60,6 %. La harina de soya y los combustibles ocupan el segundo y tercer lugar con un valor de $us240,6 millones y $us190,9 millones, respectivamente. El zinc ocupa el cuarto lugar con $us133,6 millones y el quinto lugar el aceite de soya con $us118,7 millones.

Los sectores exportadores de productos básicos atravesaron por un entorno favorable de las cotizaciones en el mercado internacional durante el presente año. Los precios en promedio del sector minero subieron en 31,9%, el petróleo en 34,0% y las cotizaciones del sector agropecuario en 5,2%, y los del complejo de la soya aumentaron en 17,6%.

A nivel de los principales mercados de destino de las exportaciones (Anexo IV), las dirigidas a Japón y China fueron las más dinámicas, aunque su participación en el total es todavía muy baja. Las orientadas a la Unión Europea crecieron en 53%, siendo las más importantes las dirigidas al Reino Unido. Las ventas al MERCOSUR crecieron en 56,7%, destacando el crecimiento de las exportaciones hacia la Argentina en 224,7% al subir de $us32,2 millones en 2003 a $us104,5 millones en 2004. Las exportaciones al TLCAN subieron en 55,5%, siendo relevante el incremento de las ventas a EEUU en más de $us100 millones. Las exportaciones a la Comunidad Andina si bien crecieron en 19,4% llama la atención la fuerte caída de las dirigidas a Colombia en 31,0%, disminución que fue más que compensada por el fuerte aumento de las exportaciones destinadas a Perú (58,9%) y a Venezuela (57,0%).

En conclusión, como resultado de un comportamiento favorable de la demanda internacional y de un aumento en las cotizaciones internacionales, en el caso de los productos básicos de exportación y del esfuerzo empresarial boliviano, el valor exportado por el país entre enero y noviembre de 2004 alcanzó la cifra récord de $us1.951,2 millones, superior en casi $us500 millones respecto al valor exportado en el mismo

periodo en el 2003. De seguir la tendencia para fines de año es posible que las exportaciones bolivianas superen los $us 2000 millones.

Por su parte, según el INE, el valor oficial de las importaciones (distinto al valor CIF ajustado) entre enero y octubre de 2004, llegó a $us1.505,3 millones, aumentando en 8,3% respecto al mismo período de 2003. El aumento se explica por la expansión en la importación de bienes de consumo (12%), como resultado de la recuperación en la demanda de los hogares, y de materias primas e insumos (11%), aunque el valor de los bienes de capital importados se mantuvo en niveles similares a los de 2003 (Cuadro 6).

Cuadro 6
Estructura de las Importaciones según el CUODE
(En miles de dólares)

GRUPO DE CUODE	Enero - Octubre 2003		Enero - Octubre 2004		VARIACIÓN PORCENTUAL
	Valor	Participación Porcentual	Valor	Participación Porcentual	
TOTAL	**1.389.546**	**100,00**	**1.505.260**	**100,00**	**8,33**
BIENES DE CONSUMO	**285.450**	**20,54**	**320.409**	**21,29**	**12,25**
Bienes de Consumo No Duradero	182.455	13,13	197.665	13,13	8,34
Bienes de Consumo Duradero	102.995	7,41	122.744	8,15	19,17
MATERIAS PRIMAS Y PRODUCTOS INTERMEDIOS	**705.322**	**50,76**	**784.726**	52,13	11,26
Combustibles, Lubricantes y productos conexos	94.836	6,82	90.976	6,04	(4,07)
Materias Primas y productos Intermedios para la Agricultura	51.303	3,69	69.285	4,60	35,05
Materias primas y productos Intermedios para la Industria	455.731	32,80	497.606	33,06	9,19
Materiales de Construcción	63.511	4,57	81.736	5,43	28,70
Partes y Accesorios de Equipo de Transporte	39.940	2,87	45.123	3,00	12,98
BIENES DE CAPITAL	**388.765**	**27,98**	**385.842**	**25,63**	**(0,75)**
Bienes de Capital para la Agricultura	20.962	1,51	41.230	2,74	96,99
Bienes de Capital para la Industria	274.590	19,76	270.818	17,99	(1,37)
Equipo de Transporte	93.213	6,71	73.794	4,90	(20,83)
DIVERSOS	**10.009**	**0,72**	**14.283**	**0,95**	**42,70**

Fuente: INE

Debido al incremento en los precios unitarios de exportación de Bolivia y a un menor incremento en los precios unitarios de importación, la relación de términos de intercambio según CEPAL (2004) habría mejorado un 8,6% con respecto a 2003.

6.2 Balanza de Pagos

En enero y septiembre de 2004, se revirtió el déficit en Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos registrado en similar periodo de 2003, de $us17 millones, a un superávit por $us259,3 millones, debido al superávit comercial logrado en la gestión (Cuadro 7).

La balanza comercial, que había presentado un saldo desfavorable de $us15,9 millones en 2003, entre enero y septiembre de 2004, mostró un saldo positivo de $us281,6 millones como resultado de la expansión en 35,3% de las exportaciones (valor FOB) y un aumento de 9,6% en las importaciones (valor CIF ajustado). Los pagos netos por servicios factoriales crecieron en 15,9%, pero las transferencias netas aumentaron en 5,9%, atenuando este efecto negativo. (Cuadro 7).

La Cuenta Capital entre enero-septiembre de 2004 tuvo un déficit de $us29,1 millones inferior al registrado

en similar período del 2003 que fue de $us129,4 millones debido a una recuperación del 17,4% en la inversión extranjera directa y una reducción en la salida de capitales del sector privado pese a la disminución del desembolso neto de recursos por endeudamiento público (diferencia entre desembolsos y amortizaciones) en $us100 millones.

Cuadro 7
Balanza de Pagos: Cuenta Corriente
(En millones de dólares)

	2003 Enero-Septiembre	2004 Enero-Septiembre	Variación Absoluta	Variación Relativa
I. Cuenta Corriente	**-17,0**	**259,3**	**276,3**	-1625,3
1 .1 Balanza Comercial	**-15,9**	**281,6**	**297,5**	482,5
1.1.1 Exportaciones FOB	1163,7	1574,0	410,3	35,3
1.1.2 Importaciones CIF	1179,6	1292,4	112,8	9,6
1.2 Renta (Neta)	**-222,9**	**-258,3**	**-35,4**	15,9
1.2.1 Intereses recibidos	28,3	39,1	10,8	38,2
1.2.2 Intereses debidos	97,2	100,4	3,2	3,3
1.2.3 Otra renta de inversión (neta)	-172,1	-216,7	-44,6	25,9
1.2.4 Renta del Trabajo (neta)	18,1	19,1	1,0	5,5
1.3 Otros servicios netos	-53,7	**-55,8**	**-2,1**	**3,9**
1.4 Transferencias	275,5	**291,8**	**16,3**	**5,9**

Fuente: Elaboración UDAPE con datos del BCB.

Sin embargo, si se incluye la partida errores y omisiones, que muestra el saldo neto de los flujos corrientes y de capital no registrados, el déficit de la cuenta de capital se amplía a $us294 millones (Cuadro 8).

Cuadro 8
Balanza de Pagos: Cuenta Capital y Financiera
(En millones de dólares)

	2003 Enero-Septiembre	2004 Enero-Septiembre	Variación Absoluta	Variación Relativa
II. Capital y Financiera (Excluye E y O)	-129,4	-29,1	100,3	-77,5
II. Capital y Financiera (Incluye E y O)	43,2	-294,0	-337,2	-780,6
2.1 Transferencias de capital	5,3	6,0	0,7	13,2
2.2 Inversión Directa	58,2	68,3	10,1	17,4
2.3 Inversión de Cartera	-36,1	-66,1	-30,0	83,1
2.4 Otro capital	-156,8	-37,3	119,5	-76,2
2.4.1 Sector Público	202,1	102,8	-99,3	-49,1
2.4.2 Sector Privado	-358,9	-140,1	218,8	-61,0
2.5 Errores y Omisiones	172,6	-264,9	-437,5	-253,5
Total Balanza de Pagos	26,2	-34,7	-60,9	-232,4
III. Financiamiento	-26,2	-34,7	60,9	-232,4
1. Alivio HIPC (Reprogramación)	13,4	10,2	-3,2	-23,9
2. Variación Reservas Internacionales Netas	-39,6	24,5	64,1	-161,9

Fuente: Elaboración UDAPE con datos del BCB.

El déficit en la cuenta de capitales (incluidos errores y omisiones) al ser mayor al superávit en cuenta corriente a septiembre de 2004 muestra una pérdida de reservas de $us24,5 millones. Sin embargo, para todo el año 2004, el BCB estima un nuevo récord en el superávit corriente en la Balanza de Pagos de $us288,8 millones, superior a 3% del PIB, y una disminución de la salida neta de capitales (incluyendo errores y omisiones), por lo que el país obtendría una ganancia en reservas de $us10 millones.

6.3 Deuda Externa Pública de mediano y largo plazo

El saldo de la deuda al 30 de noviembre de 2004 alcanzó a $us4.832,3 millones, representando una disminución de 4,2% respecto al saldo observado en 31 de diciembre de 2003 ($us5.042,1 millones). La reducción en el saldo de la deuda se debe principalmente a la disminución de la deuda con Japón por $us495,9 millones debido a la condonación realizada a principios de año. El efecto de la variación cambiaria asociada a la depreciación del dólar respecto al euro y al yen aumentó el saldo en $us109,9 millones (Cuadro 9).

Cuadro 9
Saldo de la deuda externa pública de mediano y largo plazo
(En millones de dólares)

	31-dic-03	Partcipación Porcentual	30-nov-04	Partcipación Porcentual	Variación Absoluta	Variación Relativa
1FMI	**276,5**	**5,5**	**313,1**	**6,5**	**36,6**	**13,2**
2 MULTILATERAL	**3.942,1**	**78,2**	**4.177,5**	**86,5**	**235,4**	**6,0**
BID	1.626,8	32,3	1.712,4	35,4	85,6	5,3
Banco Mundial	1.571,2	31,2	1.632,5	33,8	61,3	3,9
CAF	640,6	12,7	722,9	5,0	82,3	12,8
OTROS	103,5	2,1	109,7	2,3	6,2	6,0
3 BILATERAL	**820,7**	**16,3**	**341,3**	**7,1**	**-479,4**	**-58,4**
JAPÓN	567,6	11,3	71,7	1,5	-495,9	-87,4
ESPAÑA	130,9	2,6	136,9	2,8	6,0	4,6
BRASIL	73,5	1,5	81,4	1,7	7,9	10,7
CHINA	16,3	0,3	15,6	0,3	-0,7	-4,3
FRANCIA	17,2	0,3	17,1	0,4	-0,1	-0,6
OTROS	15,2	0,3	18,6	0,4	3,4	22,4
4 PRIVADO	**2,8**	**0,1**	**0,5**	**0,0**	**-2,3**	**-82,1**
TOTAL	**5.042,1**	**100,0**	**4.832,3**	**100,0**	**-209,8**	**-4,2**

Fuente: Elaboración UDAPE con datos del BCB.

La estructura de la deuda externa presenta una mayor concentración de los organismos multilaterales (93%); mientras que los bilaterales participan con 7% del total adeudado. Entre las fuentes las más relevantes están: el Banco Mundial (33,8% del total), que aumentó su participación en 2,6 puntos porcentuales, el BID (35,4%) con un aumento de su participación en 3 puntos porcentuales y la CAF (15%) con un incremento de su importancia en el total en 2,3 puntos porcentuales.

Hasta noviembre se obtuvieron $us437,9 millones por concepto de desembolsos efectivos. Por su parte, el servicio de la deuda externa alcanzó a $us248,5 millones: $us182,8 millones por amortización de capital y $us65,7 millones por pago de intereses. Los mayores pagos se realizaron al BID y la CAF con $us100,5 millones y $us95,3 millones, respectivamente. La transferencia neta de recursos (desembolsos menos servicio de la deuda) fue de $us189,5 millones de dólares (Cuadro 10).

Cuadro 10
Transferencia neta de recursos por concepto de la deuda externa pública
(En millones de dólares)

Fuentes	Desembolsos	Amortización	Intereses	Servicio Deuda	T. Netas 30 de noviembre
FMI	54,9	14,7	3,2	17,9	37,0
MULTILATERAL	334,8	160,6	59,4	220,0	114,8
BILATERAL	48,2	5,0	2,9	7,9	40,3
PRIVADO	0,0	2,5	0,1	2,6	-2,6
TOTAL	437,9	182,8	65,7	248,5	189,5

Fuente: Elaboración UDAPE con datos del BCB

VII. TIPO DE CAMBIO REAL Y RESERVAS INTERNACIONALES

Durante 2004 la tasa de devaluación del tipo de cambio nominal fue de 2,8%, inferior a la devaluación en el mismo periodo durante 2003 que fue de 4,5% y menor a la tasa de inflación en 1,8 puntos porcentuales (Cuadro 11).

Durante 2004 continuó la tendencia de recuperación en el índice de tipo de cambio real multilateral, ya observada en 2003. Entre diciembre de 2003 y diciembre de 2004, el índice de tipo de cambio real multilateral (REER) se depreció en 5,9%, aumentando la competitividad cambiaria a favor de las exportaciones y protegiendo la producción doméstica.

No obstante, la depreciación real observada en el tipo de cambio fue con todos los principales socios comerciales resaltando la depreciación del tipo de cambio bilateral con Argentina (3,4%), Perú (7,1%), Brasil (10,1%), reino Unido (8,5%) , el Área del Euro (5%) y Japón (3,3%) entre diciembre de 2003 y noviembre de 2004.

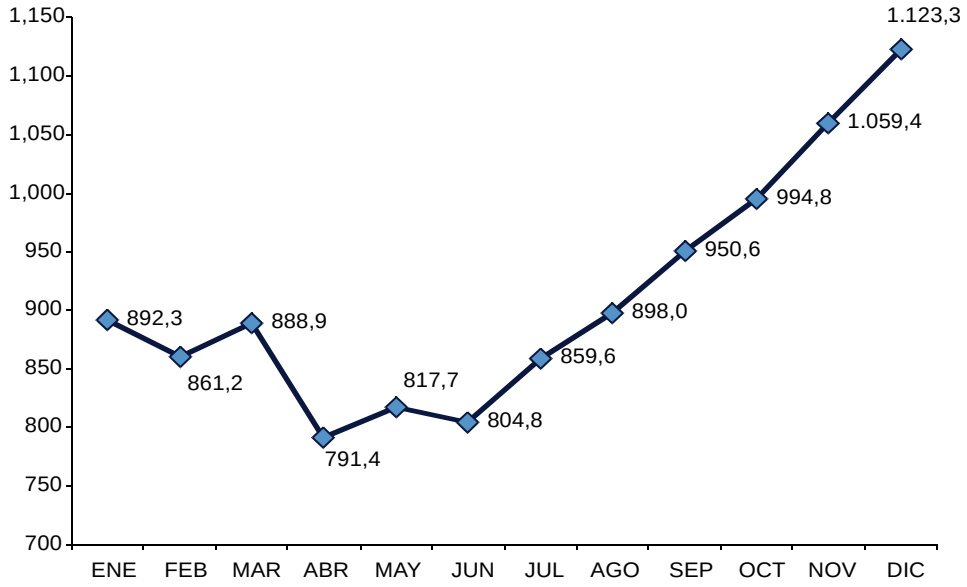
Cuadro 11
Tipo de cambio nominal y tipo de cambio real
(En porcentaje)

Variables	2001	2002	2003	2004
Variación Acumulada IPC (1)	0,92	2,45	3,94	4,62
Variación del tipo de cambio nominal (2)	6,72	9,81	4,53	2,81
Diferencia entre devaluación e inflación (2-1)	5,80	7,36	0,59	-1,81
Variación tipo de cambio efectivo y real REER	2,01	-0,95	12,44	5,90

Fuente: Elaboración UDAPE con datos del INE y del BCB.

Las Reservas Internacionales Netas del BCB alcanzaron al 31 de diciembre a $us1.123 millones, superiores en $us147 millones a los niveles de diciembre de 2003 superando los niveles registrados en los últimos cuatro años. Las reservas internacionales brutas alcanzaron a $us1.271,7 millones, superando en $us175,6 millones el nivel observado en diciembre de 2003.

Gráfico 9
Reservas Internacionales Netas del Banco Central: 2004
(En millones de dólares)



Fuente: Elaboración UDAPE, con datos del BCB.

El nivel de reservas permite por un lado atender adecuadamente 8 meses de importación y por otro lado otorga una adecuada garantía respecto a los niveles de depósitos del sistema financiero. El coeficiente de cobertura de reservas , definido como el total de reservas internacionales brutas del BCB incluyendo el RAL, respecto al total de depósitos en dólares, aumentó de 40,1% en diciembre de 2003 a 50,7% en diciembre de 2004, según datos del BCB.

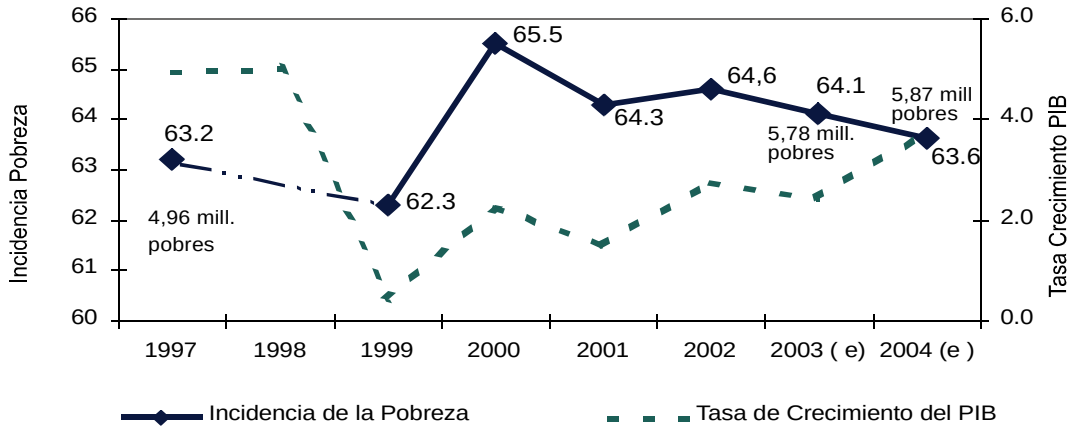
SEGUNDA PARTE
INFORME SOCIAL

En 2004, la recuperación de la economía no ha tenido todavía efectos significativos en el desempeño del sector social, como era de esperar puesto que esta tiene que ser sostenible y sus impactos se miden en el mediano plazo. Así, la tasa de desempleo abierto en el área urbana continúa en niveles elevados, las medidas de austeridad fiscal determinaron una reducción del presupuesto de inversión de los sectores sociales y los avances en los sectores de salud, educación, agua, saneamiento básico y protección social fueron limitados. A pesar de ello, los Ministerios del área social realizaron esfuerzos por priorizar acciones para avanzar hacia los Objetivos de Desarrollo del Milenio.

I. POBREZA Y EMPLEO

El crecimiento económico constituye una de las fuentes más importantes para la reducción de la pobreza. La reciente recuperación de la economía todavía no tiene efectos significativos en la reducción de la pobreza pero si es sostenible su impacto será relevante en los próximos años. Con datos recientes de las encuestas de hogares se estimó que la incidencia de pobreza alcanzará 63,63% de la población para el año 2004, cerca de medio punto porcentual por debajo del estimado en el 2003 (64,11%). Sin embargo, el número de pobres continúa creciendo a un ritmo de 85 mil personas por año.

Gráfico 10
Crecimiento del PIB e incidencia de la pobreza



Fuente: UDAPE
(e): Estimado por UDAPE

La crisis de la economía boliviana que se inició en 1999 determinó un deterioro de los indicadores laborales. En 2003, la tasa global de participación (TGP), que mide la relación entre la población económicamente activa (PEA) y la población en edad de trabajar (PET), fue de 60,4% con una tendencia creciente respecto a los años precedentes. Este comportamiento podría indicar la reducción del desaliento laboral, sin embargo constituye también una forma de los hogares para enfrentar el riesgo por la pérdida de ingresos laborales.

El desempleo abierto en el área urbana se estimó en 9,2% para el 2003 y se espera que en 2004 tenga una reducción hasta 8,7%. La tendencia al descenso de la tasa de cesantía podría indicar la creación neta de empleos en algunas actividades que comenzaron a repuntar, principalmente la construcción y manufacturas que aprovecharon la expansión de la demanda.

Cuadro 12
Indicadores laborales, área urbana 2002-2003.
(En porcentaje)

	2002	2003 (p)	2004 (e)
Tasa de Desempleo Abierto (TDA=PDA/PEA)	8,7	9,2	8.7
Tasa de Cesantía (TC=PC/PEA)	7,0	6,7	n.d

Fuente: Elaborado con datos de la Encuesta MECOVI.
(p): Preliminar.; (e): Estimado por UDAPE
n.d No disponible

A pesar de la reducción del desempleo abierto, los datos sobre el desempleo todavía representan los más elevados que se observaron en los últimos 15 años. Más aún, dicha reducción del desempleo se explica principalmente por empleos creados por el sector familiar, en la modalidad de empleo no remunerado que generalmente tiene condiciones precarias.

II. INVERSIÓN SOCIAL

2.1 Inversión Pública

En el 2004 el presupuesto de inversión en sectores sociales (salud, educación, saneamiento básico y urbanismo y vivienda) fue de Bs1.514,7 millones, cifra menor al presupuesto de 2003 (Bs2.010,6 millones). La inversión social presupuestada significa 37,6% de la inversión pública total, inferior a la proporción observada en el 2003 (40,1%).

Hasta el tercer trimestre del presente año los sectores sociales ejecutaron Bs898,9 millones, monto superior en 2,8% al que registró el mismo período del 2003 (Bs874,7 millones).

La participación de la inversión social en la inversión pública hasta el tercer trimestre de 2004 fue de 33,8%, este porcentaje fue menor al observado en similar período del 2003, este comportamiento se atribuye principalmente a la menor ejecución en el sector educación, cuya participación se redujo de 14,8% a 8,5%, salud (de 7,9% a 6,7%) y urbanismo y vivienda (de 9,8% a 8,3%).

Cuadro 13
Inversión pública social ejecutada al tercer trimestre
2003 - 2004

SECTORES	2003 (1)		2004 (1)	
	Ejecución al 3er.trim.		Ejecución al 3er.trim.	
	mill.Bs	% inv.total	mill.Bs	% inv.total
Salud	177,6	7,9	177,7	6,7
Educación y Cultura	335,6	14,8	225,8	8,5
Saneamiento Básico	140,1	6,2	274,8	10,3
Urbanismo y Vivienda	221,4	9,8	220,6	8,3
INVERSION SOCIAL	**874,7**	**38,7**	**898,9**	**33,8**
INV. PÚBLICA TOTAL	**2.261,9**		**2.656,6**	

(1) Con ejecución estimada de gobiernos municipales.
Fuente: Elaboración en base a información del Viceministerio de Inversión Pública y Financiamiento Externo, Ministerio de Hacienda.

2.2 Recursos HIPC II

A septiembre de 2004, los municipios de los nueve departamentos del país recibieron en las cuentas especiales del Diálogo 2000, un monto de Bs208,5 millones, cifra que sumada al saldo de inicio de la gestión 2004 (Bs203,9 millones), alcanzó a Bs412,4 millones disponibles para el financiamiento de los proyectos en el marco de la Iniciativa HIPC II.

El 85,5% del monto disponible estuvo concentrado en cuentas correspondientes a educación e infraestructura productiva y social. El 91,5% de los gastos efectuados hasta el tercer trimestre de 2004 correspondieron a las cuentas de educación e infraestructura productiva y social (Bs245,9 millones), en tanto que los gastos en las cuentas de salud fueron Bs22,7 millones.

La ejecución de recursos HIPC II no fue homogénea entre los distintos sectores: mientras educación ejecutó en promedio 73,9%, salud tuvo un grado de ejecución de 38,6%.

Los departamentos que tuvieron mayor grado de ejecución de recursos HIPC II fueron Pando (97,1%), Beni (88,2%) y Chuquisaca (73,5%), al contrario los departamentos de Oruro, Potosí y La Paz ejecutaron menos del 60% de los recursos disponibles.

Cuadro 14
Situación de los recursos del alivio HIPC II, tercer trimestre de 2004
(En millones de bolivianos corrientes)

DEPARTAMENTO	Saldos Iniciales a Enero 2004	Desemb. Ene-Sep. 2004	RECURSOS DISPONIBLES	GASTOS EJECUTADOS	GRADO DE EJECUCIÓN
CHUQUISACA	15,4	18,3	33,7	24,7	73,5
LA PAZ	70,2	56,2	126,4	75,2	59,5
COCHABAMBA	31,5	31,3	62,8	41,6	66,3
ORURO	12,3	13,8	26,1	14,1	54,0
POTOSÍ	40,0	27,0	67,0	38,0	56,7
TARIJA	9,5	11,0	20,5	13,6	66,5
SANTA CRUZ	20,6	30,6	51,2	38,6	75,4
BENI	2,8	14,1	16,8	14,8	88,2
PANDO	1,7	6,1	7,9	7,7	97,1
BOLIVIA	**203,9**	**208,5**	**412,4**	**268,6**	**65,1**

(1) Inversión productiva y social.
Fuente: Elaboración en base a información de la Unidad de Programación Fiscal, Ministerio de Hacienda.

III. SECTORES SOCIALES

A pesar de la reducción de la inversión pública en sectores sociales, éstos hicieron esfuerzos por orientar acciones hacia el avance hacia los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODMs), particularmente en salud, educación y agua y saneamiento básico. Los organismos internacionales que apoyan esta iniciativa han enmarcado la implementación de las estrategias de cooperación técnica y apoyo financiero en los ODM.

3.1 Salud

El Sistema Nacional de Información en Salud (SNIS) reporta de manera preliminar cifras hasta el mes de septiembre de 2004, por ello se realiza un análisis comparativo al tercer trimestre de 2003 y al tercer trimestre de 2004, específicamente para indicadores de salud materno-infantil y un análisis cualitativo respecto al control de enfermedades transmisibles.

3.1.1 Salud materno infantil

Los indicadores de *salud materna* muestran que la cobertura de parto institucional en el primer cuatrimestre de 2004, es de 41%, superior en un punto porcentual a la registrada en 2003. La cobertura de control prenatal a septiembre de 2004 alcanzó fue de 38%, dos puntos porcentuales por encima del valor registrado en 2003. Las coberturas señalan que el Seguro Universal Materno Infantil (SUMI) se encuentra en proceso de consolidación como una de las estrategias más importantes en la protección del binomio madre-niño. A pesar que los indicadores asociados al SUMI podrían cumplir las metas al 2004, el sistema de salud debe buscar las vías más adecuadas para acercar los servicios a la mujer embarazada.

Cuadro 15
Indicadores de proceso salud materno infantil
Período: Septiembre 2003-2004[1]

INDICADOR	Sept. 2003	Sept. 2004	Meta a Dic. 2004
Atención de parto institucional			
Valor absoluto	122.026	117.427	175.421
Cobertura	40%	41%	61%
4to control prenatal			
Valor absoluto	95.48	95.867	154.392
Cobertura	36%	38%	44%
3ra. Dosis de hierro			
Valor absoluto	61.114	92.792	316.831
Cobertura	5%	9%	25%
3ra. Dosis de pentavalente			
Valor absoluto	153.154	158.009	235.615
Cobertura	71%	60%	90%
No. de Municipios con cobertura de pentavalente < 80%	78	155	50

Fuente: SNIS y Unidad de Reforma de Salud, Ministerio de Salud y Deportes.
1/ La información para el año 2004 son datos observados, sujetos a revisión posterior.

Respecto a *salud infantil,* el área de nutrición no muestra avances significativos en los suplementos al menor de 5 años. Es poco probable que la meta de la cobertura de dotación de hierro sea alcanzada para fines de 2004, dado que a septiembre apenas fue de 9%, cuando la meta es alcanzar 25% de la población menor de 5 años. Este problema se explica, por una parte, porque el personal de salud no realiza una aplicación de los protocolos de atención de forma preventiva y se espera detectar problemas de desnutrición para aplicar el jarabe de hierro. Por otra parte, el rezago en el pago de los Formularios de Prestaciones Otorgadas (FOPOS) por parte de los municipios, hace que los establecimientos de salud no cuenten con recursos para retirar los jarabes de hierro de las Unidades Regionales de la Central de Abastecimiento de Medicamentos Esenciales.

El Plan Ampliado de Inmunizaciones (PAI) muestra algunas dificultades para alcanzar las metas. A septiembre de 2004 la cobertura de vacunación alcanzó a 60%, mientras que a ese mismo periodo en 2003 la cobertura era de 71%. Pese a la existencia de problemas en el módulo demográfico, las coberturas no son las esperadas y se tiene previsto tratar de alcanzarlas mediante campañas de vacunación.

3.1.2 Enfermedades transmisibles

Las tres enfermedades transmisibles responsables de la mayor carga de enfermedad en el país continúan siendo chagas, malaria y tuberculosis. Respecto a malaria, después que la incidencia parasitaria anual de *malaria* (IPA) se incrementó en 2003, el Programa de Control de la Malaria, realizó varios esfuerzos en el primer semestre de 2004, logrando controlar la incidencia de la enfermedad. La situación epidemiológica muestra que los casos seropositivos entre el primer semestre de 2003 y el correspondiente a 2004, han disminuido en toda el área malárica del país con excepción de La Paz que presenta incrementos por brotes en municipios de Guanay, Alto Beni y otros.

El programa de control de la *tuberculosis* avanzó en la actualización de normas para el tratamiento de afectados, acotando el anterior que duraba 8 meses, a 6 meses e introdujo nuevos medicamentos en base al estudio sobre la resistencia de pacientes a medicamentos suministrados, ello ha mejorado la efectividad de los tratamientos. Se ha distribuido material para elevar la cobertura en la estrategia de Información, Educación y Capacitación (IEC), se inició el estudio de Riesgo Anual de Infección, siendo el único país en Latinoamérica autorizado por la Organización Mundial de la Salud (OMS) para realizar el mencionado estudio. Bolivia ganó un proyecto con la OMS para aplicar el Programa de Tratamiento a Pacientes Multi-drogo-resistentes, que se está implementando en el Hospital San Juan de Dios de Santa Cruz y se está ampliando al Hospital Viedma de Cochabamba y el Hospital Boliviano Holandés de El Alto.

El programa de lucha contra el *chagas* ha tenido poca actividad en el primer semestre del año, debido a que existen serias restricciones presupuestarias en el aporte de contraparte del TGN para cumplir con el *pari-passu* del crédito del BID. Se estima que existe un déficit de 55% en el presupuesto del programa para la presente gestión. Se contrataron al 50% de los rociadores que se necesitan para iniciar la fumigación en los departamentos de Tarija, Chuquisaca, Cochabamba, Santa Cruz y La Paz. Se contrató al Centro de Investigación de Plagas de Argentina, para la realización de un estudio sobre la resistencia del vector a los insecticidas utilizados en la pasada gestión en 10 municipios, habiéndose recomendado sustituir la alfa-cipermetrina por los órganos fosforados para lograr una mayor efectividad de las acciones de rociado.

3.2 Educación

Durante el presente año, el Ministerio de Educación realizó la evaluación del Programa de Reforma Educativa y realizó tareas preparatorias para el Congreso Educativo que definirá los objetivos y lineamientos estratégicos de la educación para el periodo 2004 - 2008.

El Ministerio de Educación ha iniciado una nueva fase del Programa de Reforma Educativa (PRE) con base a la formulación del Programa Operativo Multi Anual (POMA) 2004-2008. Asimismo, a fin de consolidar la planificación participativa y la participación popular, se conformó el Consejo Nacional de Educación (CONED) con representantes de distintos sectores vinculados a la educación. Se han venido llevando a cabo varios talleres nacionales y 9 departamentales con miras a la realización del II Congreso Nacional de Educación.

Educación escolarizada y alternativa

Los avances del sector de educación escolarizada y alternativa estuvieron concentrados en: i) *desarrollo pedagógico*, a través de acciones para elevar la cobertura de la educación inicial, formación docente para la modalidad bilingüe y profesionalización de docentes interinos, ii) *desarrollo institucional*, mediante la inversión en infraestructura y proyectos educativos indígenas, iii) *educación de adultos y alfabetización*, a través de la capacitación de docentes y directores, transformación curricular de la Educación Primaria de Adultos y dotación de materiales y iv) *socialización de la información*, orientada a la discusión en el Diálogo Nacional y el Congreso Educativo.

El avance de los indicadores educativos ha sido importante, para fines del 2004 se espera lograr una tasa de término [10] bruta de 75,3% de educación primaria y 50% de educación secundaria. La cobertura neta de educación primaria para el 2004 se estima alcance a 97,4% y a 52,1 para secundaria.

Educación superior, ciencia y tecnología

El sector de educación superior, ciencia y tecnología orientó acciones en las áreas de: i) ***educación técnica y tecnológica***, a través de la institucionalización de cargos de los institutos tecnológicos de formación técnica y tecnológica y ii) ***educación universitaria***, mediante la fiscalización de universidades recientemente creadas y regulación de Post Grados.

Desafíos del sector

El taller de evaluación del PRE realizado en noviembre de 2004 estableció que los indicadores de educación mejoraron, pero aunque es poco probable que existan avances en cuanto a la calidad de la enseñanza queda pendiente el desafío de ajustar la distribución de recursos humanos y financieros entre diferentes niveles y tipos de educación. Actualmente la educación primaria y la superior (universidades) absorben alrededor del 90% de los recursos totales destinados para este sector. Las universidades reciben alrededor del 30% del presupuesto anual del sector, considerado uno de los más altos en Latinoamérica y que beneficia principalmente a los quintiles altos de ingresos.

Está en la agenda el mejoramiento de la calidad de la enseñanza a través de nuevos programas de capacitación y exámenes de ascenso, la revisión de políticas de incentivos a docentes e incentivos a la demanda (bonos, vouchers, internados rurales y transporte escolar entre otros) para asegurar el acceso y la permanencia de niños y niñas en la escuela.

IV. PROGRAMAS DE PROTECCION SOCIAL

Mediante Decreto Supremo Nº 27331 en enero de 2004 se creó la “Red de Protección Social “con el propósito de ejecutar programas y proyectos en beneficio de la población más pobre a nivel nacional y contribuir a la coordinación y financiamiento de programas ejecutados por entidades gubernamentales y no gubernamentales en beneficio de la población vulnerable. Los programas que se incluyen en la Red son:

PROPAIS (Programa de Lucha contra la Pobreza y Apoyo a la Inversión Solidaria). Es un programa temporal que financia proyectos demandados por organizaciones comunitarias y vecinales.

PLANE (Plan Nacional de Empleo de Emergencia). Desde el año 2001 el PLANE paga salarios a la población más pobre del país, a través de proyectos de mantenimiento y pequeñas obras de bien común. Asimismo, está en proceso el diseño de proyectos de capacitación y promoción productiva para los beneficiarios que mostraron mayor dependencia del Programa.

10 La tasa de término bruta de primaria es igual a la razón entre el número total de alumnos promovidos de octavo de primaria en un año dado, entre la población que tiene la edad oficial para asistir a ese grado (13 años).

PAN (Programa Nacional de Atención a Niños y Niñas menores de 6 Años). Este Programa opera desde 1991 y actualmente opera bajo tuición del Ministerio de la Presidencia. A partir del 2005 se ejecutará a través de la Red de Protección Social.

Programa de Transferencias. Este programa genérico pretende consolidar las actividades de la Red de Protección Social, delegando la ejecución a otras instancias del gobierno o no gubernamentales, bajo lineamientos y fiscalización definidos por la Red de Protección Social.

Sistema de Registro de Programas y Beneficiarios de Transferencias Gubernamentales. Este Programa nacional busca consolidar la información sobre programas y beneficiarios de transferencias gubernamentales. El sistema de registro integrado logrará, en mediano plazo, diseñar y focalizar las diferentes intervenciones estatales en beneficio de la población más pobre y medir el impacto de las mismas.

Al momento funcionan el PLANE y el PRO-PAÍS, en tanto que los demás componentes de la RED se activarán en la gestión 2005.

4.1 Avances del Plan Nacional de Empleo de Emergencia (PLANE)

En mayo de 2004 se inició la tercera fase del PLANE y hasta el 7 de diciembre del presente ejecutó $us4.5 millones destinados a pagar 75.000 salarios quincenales en 459 proyectos concluidos. [11]
El PLANE ejecutó obras principalmente en los departamentos de La Paz (27 mil obreros) y Cochabamba y Santa Cruz cada uno con 10 mil obreros aproximadamente (Cuadro 16).

Cuadro 16
Resultados del PLANE III

Departamento	Proyectos registrados	En Ejecución	Concluídos	Nº obreros (Miles)	Monto Aprobado (Miles $us)
TOTAL	**6.117**	**209**	**459**	**75**	**4.512**
Chuquisaca	583	50	57	7	436
La Paz	1.402	94	112	27	1.622
Cochabamba	734	16	88	10	626
Oruro	951	1	55	6	332
Potosí	668	22	27	6	340
Tarija	506	14	14	4	233
Santa Cruz	909	6	82	10	603
Beni	251	4	18	5	256
Pando	113	2	6	1	65

Fuente: DUF-PLANE-CTB

11 El salario quincenal ofrecido por el PLANE para obreros es de Bs.240.

Se estima que los desembolsos del PLANE hasta mediados de la gestión 2005, permitirán alcanzar alrededor de 200 mil salarios de un mes, cifra que es menor a los recursos desembolsados en esta iniciativa desde 2002.

4.2 Programa de Lucha contra la Pobreza y Apoyo a la Inversión Solidaria (PROPAIS)

El Directorio Único de Fondos (DUF) publicó una convocatoria para terciarizar la administración de la Red de Protección Social (incluyendo al PLANE), siendo elegida la Cooperación Técnica Belga (CTB).

Al 7 de diciembre del presente año, el PROPAÍS ejecutó $us9,6 millones en proyectos de inversión distintas a los del FPS y PLANE. Se ejecutaron 577 proyectos que generaron ocho mil empleos y veinticuatro mil salarios de un mes, superiores a los salarios pagados en el PLANE (Cuadro 17).

Cuadro 17
Indicadores PRO-PAÍS

Departamento	Proyectos Registrados	Monto solicitado (Miles $us)	Evaluados	Aprobados	En Ejecución	Aprobado (Miles $us)
TOTAL	**5,099**	**69,500**	**814**	**233**	**577**	**9,618**
Chuquisaca	404	6,464	77	25	19	710
La Paz	1,832	23,215	335	37	220	3,071
Cochabamba	692	10,464	97	17	165	2,229
Oruro	773	11,057	16	56	48	954
Potosí	470	5,789	60	55	56	1,222
Tarija	89	1,197	21	11	14	357
Santa Cruz	458	5,483	175	23	19	416
Beni	268	4,409	26	9	31	631
Pando	113	1,422	7	0	5	27

Fuente: DUF-PLANE-CTB

V. METAS DEL MILENIO Y CRÉDITO PROGRAMÁTICO

Durante el 2004 se promovieron acciones para consolidar el monitoreo y evaluación con el propósito de consolidar la gestión y evaluación por resultados, particularmente de las intervenciones relacionadas con los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM).

Se creó el Comité Interinstitucional para el Seguimiento y Evaluación de las Metas de Desarrollo del Milenio (MDM), conformado por representantes de los sectores sociales con el propósito de sistematizar información sobre servicios sociales, difundir resultados para promover ajustes al diseño de programas sociales, analizar la viabilidad de la implementación de políticas sectoriales y proponer alianzas estratégicas con la cooperación internacional y sociedad civil.

Se inició un proyecto para la evaluación participativa de programas sociales en salud, educación y saneamiento básico con el propósito de sistematizar la opinión de usuarios de programas sociales y difundir resultados a la sociedad civil y mejorar la calidad de los servicios sociales.

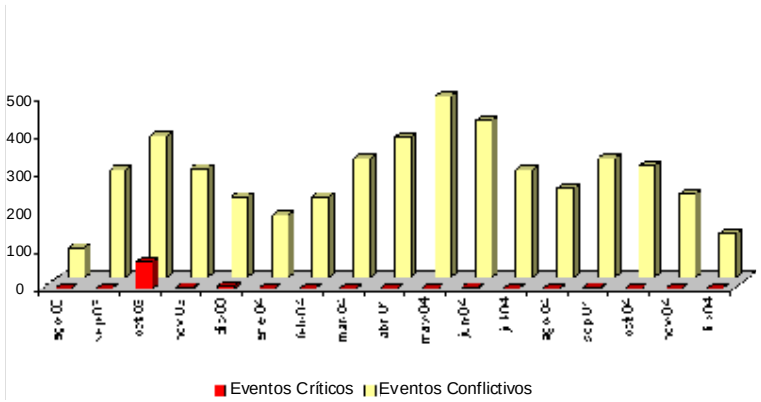
Durante el 2004, el gobierno negoció la aprobación de la segunda operación del Crédito Programático para los Sectores Sociales (SSPSAC) a concretarse en junio de 2005, con el objetivo apoyar al país con recursos de libre disponibilidad. El SSPSAC cuenta con el apoyo financiero del Banco Mundial (BM) con $us25 millones y la Cooperación Alemana (a través de su Cooperación Financiera, KfW) con un monto de €20,3 millones.

El Crédito Programático está orientado a preservar el avance de las reformas sociales que se encuentran en implementación y pretende asegurar la incorporación de programas de protección social en las prioridades del gobierno. Para alcanzar los objetivos se promueven políticas y acciones específicas, relevantes para el fortalecimiento de los sectores sociales y el avance hacia las Metas de Desarrollo del Milenio, dichas acciones contemplan áreas de intervención en: i) Salud y nutrición, ii) Educación, iii) Agua y Saneamiento Básico, iv) Redes de protección social y, v) Seguimiento y Evaluación Participativa de las Metas del Milenio.

VI. LOS CONFLICTOS SOCIALES

La situación del país en los últimos años ha estado influenciada por la presencia gravitante de numerosos conflictos sociales, los cuales han tenido eventos críticos con enfrentamientos y bajas, como en el caso de octubre de 2003, donde le número de eventos críticos llegó a su nivel más alto. Con base en el indicador elaborado por el Sistema de Prevención de Conflictos Sociales (SIPRECOS) y solamente con fines ilustrativos podemos observar que los conflictos durante 2004 aumentaron hasta mayo, y empezaron a declinar en junio, mes en que se llevó a cabo el Referéndum sobre el Gas y, posteriormente, ha continuado declinando hasta llegar a diciembre su nivel más bajo (Gráfico 11).

Gráfico 11
Bolivia: Número de conflictos sociales



Fuente: SIPRECOS

Si bien los conflictos sociales pueden tener motivaciones políticas es necesario entender que, por un lado, parte de ellos surge por percepciones de que los beneficios del crecimiento económico no se ha distribuido equitativamente cerca de 20 años de estabilización, ajuste estructural y reformas estructurales, como en el caso de la capitalización. Por lo tanto, la solución de fondo radica en reorientar el estilo de crecimiento económico centrándolo en la generación de empleo y en ingresos estables y así contribuir a la disminución de la pobreza. Por otra parte, los conflictos se desatan por que los mecanismos tradicionales de intermediación y solución de conflictos como las instituciones gubernamentales, partidos políticos y organizaciones laborales, empresariales y vecinales se han debilitado significativamente y no responden a las expectativas ni pueden canalizar dichos planteamientos en forma más consensuada. Por tanto es necesario fortalecer las instituciones y crear nuevos mecanismos de intermediación con base en lograr un Pacto Social y Fiscal de manera de llegar a acuerdos mínimos sobre requerimientos y recursos disponibles.

Es necesario, a través del Pacto Social y Fiscal, romper el círculo vicioso de que las inversiones no se realizan por que hay conflictos sociales y estos conflictos crecen por que no hay empleo, producción e ingresos que se crean mediante inversiones. Recientes análisis muestran que el clima de inversión favorable es fundamental para incentivar el desarrollo de nuevas inversiones. Empero, los inversionistas deben entender que para que el clima de inversión no sea adverso es importante contribuir con sus obligaciones tributarias, abrirse a opciones con vistas a lograr un mayor nivel de ingresos para poder cumplir con los compromisos de inversión pública productiva y social.

VII. ADENDUM (El ajuste en los precios de los combustibles)

7.1 Antecedentes

En los últimos 15 años, se pueden identificar 5 períodos en las políticas aplicadas para la fijación de los precios de los principales derivados del petróleo (gasolina especial, Diesel Oil y GLP) en Bolivia, desde una ausencia de metodologías específicas de cálculo de precios, pasando por la incorporación de precios de referencia internacional, la aplicación de subsidios y congelamiento de precios, hasta llegar a una metodología que refleja las condiciones y estructuras de costos de la actividad petrolera en Bolivia.

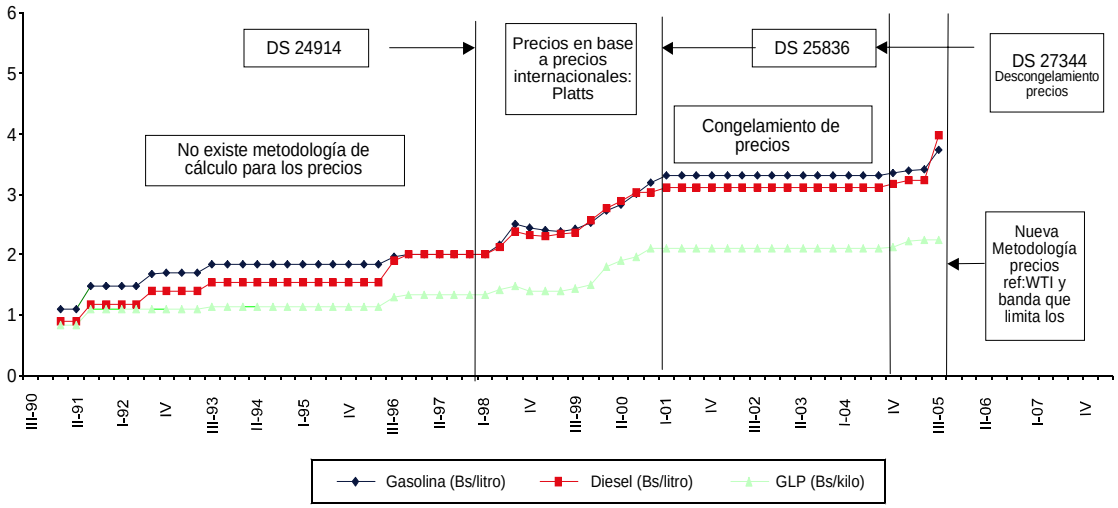
Primer Período: 1990-1997
·La modificación de los precios de estos productos respondía a requerimientos fiscales. Por lo general, los precios sólo se incrementaban a fines de año, las variaciones estuvieron en un promedio 15% anual.
Segundo Período: 1998-Julio 2000
A partir de la promulgación del Reglamento de Precios (D.S. 24914) de la Nueva Ley de Hidrocarburos (Ley 1689), en diciembre de 1997, los precios de estos productos fluctúan de acuerdo a las variaciones de los precios del mercado internacional. Los precios de referencia considerados fueron precios internacionales con características similares, pero que incorporaban ya un valor agregado (Precios Platts).
Tercer Período: Agosto 2000 – Enero 2004
·Debido al alza continua del precio del crudo en el mercado mundial, el Gobierno decidió congelar los precios de referencia de la gasolina especial, Diesel Oil y GLP (D.S. 25836 julio 2000). Este mecanismo dio origen a un pasivo del Gobierno con los productores y las refinerías.

12 El valor promedio de los precios diarios de un producto de referencia, obtenido de acuerdo al Reglamento de Precios y posteriores modificaciones.
13 Platt´s Oilgram Price Report, publicación diaria editada por la División de Comercio de Standard & Poors.

Asimismo, en este periodo se otorgó una subvención al precio del GLP y se utilizó la reducción del IEHD como mecanismo de ajuste para no incrementar los precios finales de la gasolina especial y el Diesel Oil, lo que determinó menores ingresos para el TGN.
Cuarto Período: Febrero 2004 – Diciembre 2004
·El 31 de enero de 2004 (D.S. 27344) se descongelan los precios, restableciendo la metodología de cálculo con base en los precios internacionales (D.S. 24914) para la gasolina especial y el Diesel Oil. Se incorporan ajustes en el IEHD a través de una mini banda y el tipo de cambio. A partir de mayo de 2004, se modifica el precio de referencia para el GLP y se reduce el subsidio que el Gobierno otorgaba a este carburante. A partir de septiembre, y debido a los incrementos sustanciales en el precio del crudo, se congelan los precios de estos tres productos y de otros productos regulados se congela el precio de referencia (jet fuel, kerosene, entre otros).
Quinto Período: A partir de Enero 2005
·Con el D.S. 27959 de 30/12/04 se toma como base para los precios de referencia, el del crudo el WTI (West Texas Intermediate), de acuerdo a como es comercializado en Bolivia y se incluye la banda para el WTI que limita la subida del precio –establecida en el D.S. 27691-, Esta nueva metodología refleja las estructuras de costos de las refinerías en Bolivia, eliminando el margen que éstas obtenían por la compra de crudo a partir de sus negociaciones con los productores. Ello demandó el establecimiento de un único margen para la refinería que reconoce sus costos e inversiones. Asimismo, se incrementa el IEHD (Impuesto Especial a los Hidrocarburos y sus Derivados).

Estos períodos pueden ser claramente identificados en la evolución histórica de los precios de estos productos, tal como lo muestra el gráfico 12:

Gráfico 12
Evolución de los precios de derivados de hidrocarburos



7.2 Situación antes del D.S. 27959

El mecanismo de estabilización de precios a través del IEHD, el congelamiento de los precios, subsidios a los márgenes, y demás mecanismo utilizados para no afectar al precio final de los principales derivados de los hidrocarburos repercute en los ingresos y egresos del Tesoro General de la Nación (desde que se privatizó las refinerías el gobierno ha erogado aprox. $us390 millones en subvenciones y congelamiento de precios).

Los permanentes cambios a las alícuotas de los productos gravados por el IEHD, y llevados a cabo a través de distintos procedimientos (emisión de normas modificatorias a la Ley 843 y sus Reglamentos, y a través de la aplicación de mecanismos de actualización automáticos para algunas de las tasas del impuesto), ha desvirtuado el rol de este impuesto y generado incertidumbre en las proyecciones de los Presupuestos Generales de la Nación.

Si bien existe un Reglamento de Precios para los derivados de los hidrocarburos, los permanentes cambios a la metodología de cálculo (sólo en el año 2004, se han promulgado más de 18 Decretos Supremos, que incorporan cambios a los precios o al IEHD), refleja que el hecho de congelar el precio generaba distorsiones en la metodología establecida.

La política de congelamiento y estabilización de los precios de los combustibles no necesariamente ha favorecido a la población boliviana, habiéndose producido un contingente de exportaciones ilegales, implicando un subsidio del país a países vecinos. Ello, debido a que estos países presentan precios al consumidor final más altos en comparación a nuestro país.

Cuadro 18
Comparación del Precio final al consumidor con países vecinos

Año	Producto	Argentina	Bolivia	Chile	Perú	Brasil	Paraguay
2003	Gasolina (US$/Lt)	0,56	0,41	0,71	0,77	0,68	0,52
	Diesel Oil (US$/Lt)	0,45	0,4	0,47	0,56	0,48	0,41
	GLP (US$/Kg)	0,63	0,27	0,89	0,91	0,76	n.d.
2004	Gasolina (US$/Lt)	0,67	0,46	0,88	0,87	0,71	0,57
	Diesel Oil (US$/Lt)	0,40	0,49	0,7	0,74	0,5	0,6
	GLP (US$/Kg)	n.d.	0,28	1,1	n.d.	n.d.	n.d.

Fuente: Elaboración con datos de CEPAL y Asociación de Productores de Petróleo en América Latina. ARPEL

Adicionalmente, la dependencia de los precios de referencia internacionales por producto y dado que los mismos están regidos por un cartel que es la OPEP y que fluctúan en gran medida por modificaciones exógenas a los costos de producción, ha implicado un gasto importante en la subvención y pérdida de ingresos por IEHD al TGN.

7.3 Situación actual D.S. 27959

La estructura de la cadena de precios de los productos derivados de los hidrocarburos no ha variado, solo se ha modificado la metodología de cálculo de los principales componentes (el precio de referencia internacional y el margen de refinería).

Esta modificación define un único producto como precio de referencia para todos los derivados, que es el WTI promedio 365 días con paridad de exportación. Asimismo, incorpora la banda para la comercialización del crudo en el país, establecida en el D.S. 27691.

Adicionalmente, incorpora un solo margen de refinería para todos los productos regulados, mismo que será calculado por la Superintendencia de Hidrocrburos para los actuales precios este es de 3.8 $us/BBl [14]

Esta metodología, incorpora instrumentos más acordes al costo del crudo en Bolivia, es decir de los precios de comercialización del crudo en el mercado interno. El no depender de los precios de referencia internacionales fuera de la banda (24.53 $us/BBl y 27.11$us/BBl), hace que se suavice sustancialmente el impacto de las variaciones de hechos externos como (acontecimientos políticos y conflictos internacionales), en cuanto a los precios de los combustibles.

Los márgenes de refinería ahora se los calcula en función a los costos reales de refinación en Bolivia. Adicionalmente, esta medida ha afectado la ganancia total de las empresas de refinación.

Finalmente, todos estos aspectos permiten:

i) Contar con una política clara y sostenible de precios de los hidrocarburos tanto en el corto como en el largo plazo.

ii) Transparentar la cadena de precios, misma que ahora considera costos reales en Bolivia, y suaviza el impacto de hechos externos.

iii) Alivio fiscal al eliminar las subvenciones y pérdidas de ingresos por IEHD.

iv) Tener una política convencional de fijación de precios en función a los costos.

v) Generar ingresos a las empresas de refinación de acuerdo a su actividad y no así en función a otro tipo de aspectos.

---

14 $us/BBl, significa dólares por barril.

7.4 Impacto Económico y Social

En esta parte se analiza brevemente el posible impacto en la inflación, en las cuentas fiscales y en los ingresos reales.

7.4.1 Impacto en la inflación

El impacto del alza de precios de los hidrocarburos sobre la inflación es analizado en términos de dos tipos de impactos: directo e indirecto. El impacto directo viene de la misma construcción del IPC. Dada la ponderación de la gasolina en la canasta básica, un incremento del 10% en su precio tendrá un efecto en la inflación de 0,17% que será incorporado en el IPC de enero.

El impacto indirecto se da a través de las relaciones de costo y producción de los distintos sectores de la economía. Se estima que este efecto será del 0,75%. Así, el efecto total sobre la inflación sería de aproximadamente 0,92%.

Se espera que por las características del comportamiento de la inflación en Bolivia, los efectos del incremento de precios de hidrocarburos se den principalmente en los primeros dos meses, posteriores a la medida y que la reacción tienda a disiparse en un periodo de alrededor de cuatro meses. El impacto final en los precios dependerá, como señala el Presidente del BCB, más de la política monetaria y de las expectativas del público, que de la subida de los precios de los carburantes. Le corresponderá a la política monetaria mitigar dicho impacto y las expectativas del público disminuirán cuando se convenza de que no habrá nuevos incrementos y se estabilicen los precios de los combustibles [15] .

7.4.2 Impacto Fiscal

Mediante Decreto Supremo No. 27959 de 30 de diciembre de 2004, se modifican las alícuotas del IEHD para la gasolina especial, gasolina Premium, gasolina aviación, kerosene, jet fuel nacional, jet fuel internacional, diesel oil nacional, fuel oil y se incorpora el agro fuel a la lista de productos gravados por el IEHD.

Como resultado de la aplicación del D.S. No.27959 el Tesoro General de la Nación accederá a Bs2050 millones para asignar al Programa de Inversión Pública y atender los requerimientos de los sectores de educación y salud.

15 Juan Antonio Morales, Demagogia y democracia. La Razón. Domingo 9 de enero de 2004

7.4.3 Salarios

El Decreto Supremo No. 27960 de 30 de diciembre de 2004 otorga por única vez un Bono de Bs100.- a todos los funcionarios públicos que presten servicios en todas las reparticiones de la Administración Pública, y su financiamiento sea provisto con fondos del Tesoro General de la Nación (TGN). El bono deberá ser cancelado hasta el 31 de enero de 2005 con recursos TGN.

Considerando que existen 210.000 funcionarios en la administración pública que reciben salarios con recursos TGN, la medida representa un costo de Bs21 millones. Este gasto en términos del PIB es poco significativo, equivalente a 0,03% del PIB.

7.4.4 El Impacto Social

El restablecimiento de los precios de los carburantes a partir de la eliminación de la política de subsidios ha generado un impacto inmediato en el precio de los mismos exhibiendo estos hoy un valor más real y competitivo.

Si bien es cierto que la política de subsidios permitió mantener de manera artificial un nivel de precios menor en la economía a un alto costo, no menos cierto es que, uno de los países más pobres de la región se encontraba paradójicamente subsidiando la gasolina de la población de mayores ingresos y realizando una transferencia indirecta de recursos a nuestros países vecinos quienes se beneficiaban con un combustible barato por la vía del contrabando generándose así un desabastecimiento cada vez más evidente en nuestro país.

Los nuevos precios de los carburantes, como era previsible, han sido inmediatamente traducidos en la economía en un incremento en precios de otros productos, especialmente productos de la canasta básica de los alimentos y tarifas del transporte. Sin embargo, en términos del ingreso promedio mensual de los hogares per cápita en ningún caso el impacto alcanza a un punto porcentual como se muestra en el siguiente cuadro.

Cuadro 19
Bolivia: Ingreso promedio mensual de los hogares per cápita
(2002=100)

Quintiles de ingreso hogar per cápita	Antes (Bs)	Después (Bs)	Diferencia Relativa (%)
Quintil 1 (más pobre)	25,82	25,62	-0,79%
Quintil 2	109,57	109,18	-0,36%
Quintil 3	204,78	204,17	-0,30%
Quintil 4	360,93	359,95	-0,27%
Quintil 5 (más rico)	1,337,60	1,335,14	-0,18%

Fuente: UDAPE, en base a MECOVI-2002

De todas maneras, como contraparte coyuntural a esta medida, el Gobierno ha establecido medidas compensatorias tendientes a mitigar los efectos adversos del incremento de los precios de los carburantes en el mercado interno (DS 27961). La primera de ellas, es el incremento del presupuesto del Plan Nacional de Empleo de Emergencia – PLANE en un 50% para la gestión 2005 con lo cual se estima llegar a pagar 100 mil salarios adicionales de un mes [16] .

La otra medida está referida al pago por única vez de un bono de Bs100 al personal de la administración pública y se estudia la opción de extender este beneficio focalizando la transferencia hacia los trabajadores más pobres.

7.5 Conclusiones

El DS 27959 no es un simple aumento de precios de los combustibles, sino es una nueva política de precios a favor del Estado Boliviano, que modifica los componentes y transparenta la cadena de precios de estos productos y permite reducir la presión fiscal que significaba la postergación de los ajustes en los precios en los combustibles.

La medida excluye a los precios del GLP donde se mantiene la subvención por que es de principal consumo por parte de los hogares pobres.

Esta medida permitirá aliviar recursos que podrán ser destinados a incrementar las asignaciones fiscales a los sectores sociales (educación y salud) e incrementar los niveles de inversión pública.

El impacto en los precios será por una sola vez y este se disipará en la medida de que a la política monetaria le corresponderá mitigar dicho impacto y las expectativas del público disminuyan, en tanto que se convenzan de que se estabilizarán los precios de los combustibles y no aumentarán otros precios.

16 Según información del DUF, se concretó la cooperación de dos países para la gestión 2005 con lo cual será posible llegar a un ejecución en el 2005 de Bs. 82.5 millones. Ello significa que se tendrán además del 50% adicional al presupuesto, Bs. 30 millones más a los previstos en el D.S. 27961 de fecha 30/12/2004.

ANEXOS

Anexo I
Principales Indicadores Económicos

	2003	2004
	Tasa de crecimiento	
PIB	2,45	3,59
PIB p/c	0,2	1,3
Exportaciones	21,1	31,7
Inversión Pública	-7,6	17,5
Inflación	3,9	4,6
Tipo de Cambio Venta Fin de Periodo (Variación Acumulada %)	4,5	2,8
Tipo de Cambio Real (Variación Acumulada %)	12,4	5,9
	En porcentaje del PIB	
Déficit Fiscal	8,1	6,1
Superávit Cuenta Corriente BP	0,5	3,0
	En porcentajes	
Incidencia de la Pobreza	64,1(e)	63,6(e)
Tasa de desempleo	9,2 (p)	8,7(e)
	En millones de dólares	
Sector Externo		
Exportaciones	1.573,4	2.073,1
Balanza Comercial	-36,1	273
Inversión Extranjera	194,9	133,8
Deuda Externa	4.833	4.829,3
Reservas Internacionales Netas	858,9	1.123,3
Reservas Internacionales Brutas	983,6	1.271,7
Sector Financiero		
Depósitos Bancarios	2.713	2.558,9 *
Depósitos FFP	167,5	209,8**
Depósitos Microfinanzas	214	266,1**
Cartera Bancos	2.551,6	2.419,6 *
Cartera FFP	238,7	306,7*
Cartera Microfinanzas	318	392,7*

(e) Estimado
(p) Preliminar
* Datos a diciembre
** Datos a noviembre

Anexo II
Bolivia: Producto Interno Bruto según Actividad Económica, 2003-2004
(En miles de bolivianos de 1990)

ACTIVIDAD ECONOMICA	2003 Ene.-Sep.	2004 Ene.-Sep.	Var % Ene.-Sep.
PRODUCTO INTERNO BRUTO (Precios de Mercado)	17.719.424	18.341.229	3,51
Derechos s/Importaciones, IVAnd, IT y otros Imp. Indirectos	1.375.842	1.429.011	3,86
PRODUCTO INTERNO BRUTO (Precios Básicos)	16.343.582	16.912.218	3,48
1. PRODUCTOS VEGETALES NO INDUSTRIALES	1.156.253	1.147.033	(0,80)
2. PRODUCTOS VEGETALES INDUSTRIALES	551.863	550.924	(0,17)
3. COCA	31.453	32.153	2,23
4. PRODUCTOS PECUARIOS	765.887	784.186	2,39
5. SILVICULTURA, CAZA Y PESCA	205.966	213.114	3,47
6. PETRÓLEO CRUDO Y GAS NATURAL	931.308	1.231.798	32,27
7. MINERALES METÁLICOS Y NO METÁLICOS	767.848	698.33	(9,05)
8. CARNES FRESCAS Y ELABORADAS	295.023	302.061	2,39
9. PRODUCTOS LACTEOS	130.849	130.95	0,08
10. PRODUCTOS DE MOLINERÍA Y PANADERÍA	321.385	305.375	(4,98)
11. AZÚCAR Y CONFITERÍA	134.979	153.47	13,70
12. PRODUCTOS ALIMENTICIOS DIVERSOS	359.475	370.295	3,01
13. BEBIDAS	331.91	351.858	6,01
14. TABACO ELABORADO	23.475	12.717	(45,83)
15. TEXTILES, PRENDAS DE VESTIR Y PROD. DEL CUERO	307.945	317.109	2,98
16. MADERA Y PRODUCTOS DE MADERA	177.319	182.101	2,70
17. PAPEL Y PRODUCTOS DE PAPEL	84.717	87.026	2,72
18. SUBSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS	148.068	152.901	3,26
19. PRODUCTOS DE REFINACIÓN DEL PETRÓLEO	336.194	391.561	16,47
20. PRODUCTOS DE MINERALES NO METÁLICOS	207.719	228.42	9,97
21. PRODUCTOS BÁSICOS DE METALES	38.284	35.092	(8,34)
22. PRODUCTOS METÁLICOS, MAQUINARIA Y EQUIPO	37.21	36.54	(1,80)
23. PRODUCTOS MANUFACTURADOS DIVERSOS	61.771	60.954	(1,32)
24. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	336.866	340.845	1,18
25. CONSTRUCCIÓN Y OBRAS PÚBLICAS	485.599	490.787	1,07
26. COMERCIO	1.482.806	1.525.498	2,88
27. TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO	1.544.886	1.605.936	3,95
28. COMUNICACIONES	464.558	467.584	0,65
29. SERVICIOS FINANCIEROS	643.766	594.907	(7,59)
30. SERVICIOS A LAS EMPRESAS	769.369	776.18	0,89
31. PROPIEDAD DE VIVIENDA	877.939	895.678	2,02
32. SERVICIOS COMUNALES, SOCIALES Y PERSONALES	734.364	749.277	2,03
33. RESTAURANTES Y HOTELES	574.28	587.679	2,33
34. SERVICIOS DOMESTICOS	90.41	92.059	1,82
35. SERVICIOS DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	1.579.752	1.608.502	1,82
36. SERVICIOS BANCARIOS IMPUTADOS	-647.915	-598.68	(7,60)

(1) Incluye Efectos Personales, Reexportación y Resto de Países
Fuente: Con base en datos del INE.
(2) Incluye Puerto Rico

Anexo III
Principales Indicadores de Coyuntura a octubre según Actividad Económica, 2003-2004(p)

	INDICADORES ECONÓMICOS	Unidad de Medida	2003(p) ACUMULADO	2004(p) ACUMULADO	VARIACIÓN PORCENTUAL
Agropecuaria	Indice de Transporte Ferroviario de Carga en la Red Oriental	1990=100	299.26	375.25	25.39
Hidrocarburos	**Indice de Cantidad de Extracción de Hidrocarburos**	**1990=100**	**207.17**	**279.70**	**35.01**
	Producción de Petróleo	Miles Barriles	10,017	11,861	18.41
	Producción de Gas Natural	MMPC	210,189	298,128	41.84
	Indice de Producción de Refinados	**1990=100**	**112.06**	**133.14**	**18.81**
	Producción de Gasolina	Miles de Barriles	2,807	3,239	15.39
	Producción de Gasolina Aviación	Miles de Barriles	16	19	20.15
	Producción de Gas Licuado	Miles de Barriles	564	641	13.68
	Producción de Kerosene	Miles de Barriles	136	122	(9.84)
	Producción de Jet Fuel	Miles de Barriles	773	763	(1.26)
	Producción de Diesel	Miles de Barriles	2,840	3,686	29.79
	Producción de Aceites	Miles de Barriles	53	68	27.88
Minería	**Indice de Cantidad de Extracción Minera**	**1990=100**	**127.65**	**118.04**	**(7.53)**
	Producción de Estaño	TMF	13,374	14,986	12.06
	Producción de Plomo	TMF	7,786	8,336	7.07
	Producción de Zinc	TMF	119,401	121,080	1.41
	Producción de Wolfram	TMF	438	426	(2.64)
	Producción de Plata	TMF	391	332	(15.04)
	Producción de Antimonio	TMF	1,837	2,476	34.76
	Producción de Oro	Kilos Finos	8,267	5,147	(37.74)
Industria	Importación de Materias Primas y Productos Intermedios para la Industria	Miles de $us.	406,086	443,328	9.17
	Importación de Bienes de Capital para la Industria Manufacturera	Miles de $us.	243,911	241,889	(0.83)
	Producción de Cemento	TM	920,348	1,039,007	12.89
Electricidad, Gas y Agua	**Indice de Cantidad de Consumo de Electricidad, Gas y Agua**	**1990=100**	**222.99**	**220.29**	**(1.21)**
	Índice de Cantidad de Consumo de Energía Eléctrica	1990=100	236.56	232.22	(1.83)
	Indice de Cantidad de Consumo de Agua Potable	1990=100	137.04	140.79	2.74
	Índice de Cantidad de Consumo de GLP	1990=100	174.46	186.42	6.86
	Ventas de Gas Natural a la Industria	Millones de Pies³	11,684	12,691	8.62
	Ventas de Gas Natural a las Generadoras Termoeléctricas	Millones de Pies³	17,876	18,279	2.26
Construcción	Ventas de Cemento	TM	895,691	1,009,731	12.73
	Importación de Materiales de Construcción	Miles $us.	57,366	70,891	23.58
	Permisos de construcción	**Mts. Cuadrados**	**744,021**	**788,415**	**5.97**
Transporte	**Indice General del Transporte**	**1990=100**	**171.66**	**185.24**	**7.91**
Comunicación	**Indice de Cantidad de Telecomunicaciones**	**1990=100**	**631.08**	**599.35**	**(5.03)**
Sistema Banc.	Total Obligaciones	Millones Bs	21,990	21,683	(1.39)
	Cartera	Millones Bs	20,029	19,089	(4.69)
	Cartera en Mora	Millones Bs	3,554	3,191	(10.22)
Administración Pública	Ingresos Corrientes del Gobierno General	Millones Bs	10,457	13,370	27.86
	Egresos Corrientes del Gobierno General	Millones Bs	11,221	12,225	8.95
	Total Recaudaciones	**Millones Bs**	**7,109**	**9,361**	**31.69**
	Recaudaciones Internas	Millones Bs	6,656	8,817	32.48
	Impuestos en Efectivo	Millones Bs	5,988	7,943	32.64
	Impuestos en Valores	Millones Bs	668	875	31.03
	Recaudaciones Aduaneras	Millones Bs	453	544	20.10
	Impuestos en Efectivo	Millones Bs	439	526	19.66
	Impuestos en Valores	Millones Bs	13	18	34.70
Exportación	**Total Exportaciones**	**Millones de $us**	**1,279**	**1,770**	**38.33**
	Agropecuaria	Millones de $us	74	109	47.91
	Extracción	Millones de $us	565	895	58.21
	Minerales	Millones de $us	174	237	36.36
	Hidrocarburos	Millones de $us	392	657	67.91
	Industria Manufacturera	Millones de $us	640	766	19.65

Anexo IV
Exportaciones por principales mercados de destino
(En millones de dólares)

REGIÓN ECONÓMICA	Enero a Noviembre de 2004		Enero a Noviembre de 2004		VARIACIÓN PORCENTUAL
PAÍS	Valor	Participación porcentual	Valor	Participación porcentual	
MERCADO COMUN DEL SUR	**479,63**	**31,76**	**751,85**	**37,19**	**56,76**
Argentina	32,18	2,13	104,51	5,17	224,77
Brasil	443,36	29,36	631,13	31,22	42,35
Paraguay	3,40	0,23	15,20	0,75	347,06
Uruguay	0,69	0,05	1,01	0,05	46,38
CAN	**380,39**	**25,19**	**454,14**	**22,46**	**19,39**
Colombia	154,80	10,25	106,76	5,28	(31,03)
Ecuador	8,11	0,54	4,36	0,22	(46,24)
Peru	75,96	5,03	120,77	5,97	58,99
Venezuela	141,52	9,37	222,25	10,99	57,04
CHILE	37,72	2,50	44,23	2,19	17,26
TLCAN (NAFTA)	**215,63**	**14,28**	**335,37**	**16,59**	**55,53**
Canada	3,23	0,21	8,60	0,43	166,25
Estados Unidos (2)	194,15	12,86	307,98	15,23	58,63
Mexico	18,26	1,21	18,79	0,93	2,90
UNION EUROPEA	**94,50**	**6,26**	**144,65**	**7,15**	**53,07**
Alemania	6,01	0,40	8,88	0,44	47,75
Belgica-Luxemburgo	11,27	0,75	30,11	1,49	167,17
España	5,68	0,38	8,75	0,43	54,05
Italia	13,51	0,89	13,90	0,69	2,89
Paises Bajos	12,33	0,82	15,96	0,79	29,44
Reino Unido	30,49	2,02	48,41	2,39	58,77
SUIZA	162,00	10,73	46,09	2,28	(71,55)
JAPON	**13,79**	**0,91**	**57,50**	**2,84**	**316,97**
CHINA	9,65	0,64	22,32	1,10	131,30
TOTAL (1)	**1.510,19**	**100,00**	**2.021,74**	**100,00**	**33,87**

UDAPE
PALACIO DE COMUNICACIONES P. 18
Telf. 591-2-2375512 Fax. 591-2-2372333
www.udape.gov.bo udape@udape.gov.bo
Casilla 12087
La Paz, Bolivia
Depósito Legal: 4-1-15-05 P.O.