

UDAPE

Evaluación de la Economía

Al Primer Semestre 2004

La Paz, septiembre de 2004

INDICE

RESUMEN EJECUTIVO	1
I. SECTOR REAL	6
1.1 COMPORTAMIENTO DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA AL PRIMER TRIMESTRE DE 2004	6
1.2 PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA	8
1.2.1 Agropecuaria, Caza, Pesca y Silvicultura	8
1.2.2 Sector Hidrocarburos	10
1.2.3 Sector Industrial Manufacturero.	12
1.2.4 Sector Minero	14
1.2.5 Servicios Básicos	15
1.2.6 Sector Transportes	17
1.2.7 Sector Comunicaciones	18
1.3 INDICADORES DE COYUNTURA PARTE REAL A JUNIO DE 2004.....	18
II. EVOLUCION MACROECONOMICA	20
2.1 PIB POR TIPO DE GASTO	20
2.2 SECTOR FISCAL.....	21
2.3 SECTOR MONETARIO	27
2.3.1 Rol del Sector Monetario	27
2.3.2 Variables Monetarias	27
2.3.3 Instrumentos de Política	29
2.3.4 Tasas de interés.....	29
2.3.5 Inflación General.....	30
2.4 SISTEMA BANCARIO	32
2.4.1 Depósitos	33
2.4.2 Cartera de Créditos.....	34
2.4.3 Liquidez	35
2.4.4 Tasas de Interés	36
2.4.5 Solvencia.....	37
2.5 SECTOR EXTERNO.....	38
2.5.1 Exportaciones	40
2.5.2 Importaciones.....	42
2.5.3 Tipo de Cambio Real	43
2.5.4 Deuda Externa	44
III. SECTOR SOCIAL	47
3.1 EMPLEO	47
3.2 INVERSIÓN SOCIAL	48
3.3 SALUD	50
3.4 EDUCACIÓN.....	53
3.5 PROGRAMAS SOCIALES Y DE PROTECCION	55
3.6 CREDITO PROGRAMÁTICO PARA LOS SECTORES SOCIALES	57
3.7 MONITOREO Y EVALUACIÓN PARTICIPATIVA.....	57

RESUMEN EJECUTIVO

El desempeño de la economía boliviana, al primer trimestre de 2004, muestra un crecimiento de 3,83% respecto a similar período de 2003, esta tasa significa un repunte respecto al crecimiento del pasado año. Los sectores que tuvieron mayor dinamismo fueron Hidrocarburos (que creció en 26,3%), Transportes y Almacenamiento (4,9%), Comercio (3,8%), Industria Manufacturera (3,6%), y Agropecuaria (3,3%). Tuvieron mayor contribución (incidencia) al crecimiento los sectores de Hidrocarburos 1,3%, Industria Manufacturera 0,6%, Agropecuaria 0,5% y Transporte y Almacenamiento 0,4%.

La actividad agropecuaria, que incluye caza, pesca y silvicultura creció en 3,35%, explicada por variaciones positivas en todos los sub-sectores: los Productos Agrícolas No Industriales crecieron en 2,58%, los Agrícolas Industriales (7,08%), Coca (2,18%), Productos Pecuarios (2,56%) y, Silvicultura, Caza y Pesca (4,66%).

La venta de gas natural a la Argentina por 4 MMm3d favoreció el crecimiento del sector de hidrocarburos. Luego de liberalizar el precio de los principales carburantes en el mercado interno a principios de año, se aprobaron medidas para evitar que la elevación de precios del crudo tenga mayor impacto en el precio de los combustibles derivados.

En la manufactura, las actividades con mayor crecimiento fueron: Industrias vinícolas y otras bebidas fermentadas (57%), fabricación de vidrio y productos de vidrio (32,7%), bebidas malteadas y malta (29,5%), fabricación de jabones y preparados de limpieza y tocadore (28,3%), fabricación de aceites y grasas vegetales y animales (28,3%), fabricación de productos lácteos (24,5%), y elaboración de productos alimenticios diversos (23,4%). El gobierno impulsó el apoyo a la manufactura a través de la promulgación del Decreto Supremo No. 27328 de 31 de enero de 2004 que favorece la producción nacional en las compras estatales (Compro Boliviano), la reestructuración de empresas con apoyo financiero y técnico para reestructurar las empresas viables, y la ampliación del fondo de maquicentros para medianas empresa (Decreto Supremo 27579).

El producto del sector minero tuvo una variación de -5,02% con respecto al similar periodo del año anterior. Esta caída se debe a la disminución de la producción de Oro en 31,36% y Plata en 6,95%. Sin embargo, el resto de los minerales elevaron la producción: Antimonio (46,97%), Estaño (10,84%), Wólfram (8,86%), plomo (4,64% y Zinc (0,75%) como respuesta al continuo incremento de los precios internacionales.

El crecimiento del producto del sector transportes y almacenamiento fue de 4.92%. E Índice de Cantidad de Transporte aumentó en 11,33%, en comparación con similar período en el año 2003. Los modos de transporte que explican el incremento en este Índice son el Ferroviario (54,83%) y Ductos (21,47%), seguidos por el Aéreo (11,65%) y el Carretero (7,94%). El dinamismo del sector transportes se explica por el mayor flujo de carga para exportación en un contexto internacional favorable por el aumento en los precios de las materias primas, minerales y soya principalmente, que este año llegaron a niveles cercanos a los máximos históricos, y a un incremento en la cantidad producida y exportable de los principales minerales.

Desde el lado del gasto, los agregados económicos también tendieron a recuperar. Al primer trimestre de 2004, el consumo final de hogares presenta una variación acumulada de 0,89%, mayor a la observada en similar período de 2003 (0,23%). Por su parte, la

variación acumulada del gasto de las administraciones públicas alcanzó a 2,16%, la formación bruta de capital fijo presentó una variación acumulada de 3,6%, las importaciones de 5,9%, las exportaciones crecieron en 17,2%. La demanda total presentó un crecimiento de 4,26%, superior al registrado en similar período de 2003 de 2,03%.

La política fiscal en el primer semestre de 2004 estuvo orientada a contener el crecimiento del déficit y cubrir la brecha fiscal necesaria para alcanzar la meta fiscal de 6,8% del PIB para la gestión 2004. De esta manera, se ejecutó un programa de austeridad fiscal al interior del Poder Ejecutivo, se aprobó la Ley del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) y dio continuidad al Programa Transitorio Voluntario Excepcional (PTVE).

En el marco de austeridad, se promulgaron los Decretos Supremos 27327 de 31/01/04, 27407 de 15/03/2004 y 27450 de 14/04/04, que establecieron niveles máximos de remuneración en las instituciones del Sector Público, se redujo en 5% el gasto corriente total del Presupuesto General de la Nación, se redujo 58% de los gastos reservados y el 10% en los gastos de "Consultorías".

La política monetaria ejercida por el BCB apuntó a administrar el exceso de liquidez a través de la colocación de títulos, la determinación de las condiciones de las operaciones de reporto y la oferta de servicios remunerados de depósitos. A pesar de la menor expansión monetaria en el primer semestre de 2004 con relación al año pasado, se registraron mayores tasas de inflación. A junio de este año, la inflación acumulada alcanzó a 1,73% mientras que la gestión anterior fue de 0,78%.

El desempeño del sistema bancario continúa reflejando efectos de la crisis, los activos se redujeron en \$us315 millones mostrando una reducción en los depósitos y en la cartera. Sin embargo, las perspectivas de recuperación están señalizadas por el entorno externo temporalmente favorable y mayor estabilidad del clima social que podrían mejorar los resultados del sistema bancario.

Las cuentas externas registraron un superávit (\$us165,3 millones) en la cuenta corriente de la Balanza de Pagos (BP), a diferencia del déficit registrado en dicha cuenta durante similar período de 2003. El superávit corriente resultó del saldo neto del comercio de bienes con el exterior, derivado del incremento de 33% del valor FOB exportado frente al aumento de sólo 2% en el valor importado.

La cuenta de capitales de la BP registró un déficit de \$us84,2 millones, a diferencia del superávit (\$us36,7 millones) logrado durante el primer semestre de 2003. Ello, debido a que continúa la caída en el flujo total neto de inversión extranjera hacia el país y a la salida de capital privado registrada como "endeudamiento privado neto". Como resultado se registró una pérdida como flujo neto, de Reservas Internacionales Netas (RIN) por \$us151,2 millones.

Durante el primer semestre de 2004, la exportación de bienes registrada en valor oficial, creció en 32,8% respecto a similar período de 2003, corroborando la tendencia también creciente registrada en valor FOB de BP. La estructura del valor exportado continúa sesgada hacia la exportación de bienes primarios: hidrocarburos (34%), minero-metalúrgicos (23%) y agropecuarios (5%); debe notarse además, que la mayoría de los bienes industriales (33%) tienen aún bajo grado de transformación y contenido de valor.

La expansión del valor exportado en el primer semestre de 2004, responde al crecimiento en 61,8% de la exportación de hidrocarburos y en especial de gas natural, cuya exportación aumento en 58% dada la mayor demanda de Brasil y en menor medida, Argentina. A la expansión también coadyuvó el crecimiento del valor exportado tanto de minerales y metales (22,7%), donde sobresalen el estaño en bruto y metálico, y plomo, como de bienes industriales entre los que se destaca la soya y derivados (aceite, harina y torta), además de las prendas de vestir y similares.

Entre enero-mayo de 2004 las importaciones en valor oficial¹ cayeron en 4% respecto a similar período de 2003. Las importaciones según uso o destino económico (CUODE), muestran un crecimiento de 19,8% en las importaciones de bienes de consumo, insuficiente para compensar la caída en la importación de bienes de capital (21%) y de materias primas y productos intermedios (0,7%).

La evolución del tipo de cambio real de la moneda nacional respecto el dólar, refleja con mayor precisión el logro de objetivos de la política cambiaria en procura de mantener la estabilidad macroeconómica interna; sin embargo, también tuvo presente la competitividad cambiaria real del “boliviano” respecto a las monedas de países vecinos, con el objeto de evitar distorsiones en el comercio bilateral, traducidas en importaciones desmesuradas de bienes finales. Entre diciembre de 2003 y junio de 2004 el índice de tipo de cambio real multilateral alcanzó un nivel de 111,6, mostrando una depreciación del boliviano con relación a las monedas de los principales socios comerciales bolivianos del orden del 0,16%.

El saldo de la deuda externa al 30 de junio de 2004 alcanzó a \$us4.531 millones, 55% del PIB, representando una disminución de 10% con relación al saldo observado en 31 de diciembre de 2003 (\$us5.042 millones).

A pesar de los signos de recuperación de la economía, éstos no fueron suficientes para favorecer el desempeño del sector social: el desempleo abierto en el área urbana continúa en niveles elevados, y se observó una modesta reducción de la tasa de cesantía, las restricciones fiscales determinaron una reducción de los recursos de la inversión social 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 establecieron compromisos y llevaron a cabo acciones para avanzar hacia los Objetivos de Desarrollo del Milenio

La tasa global de participación (TGP), que mide la relación entre la población económicamente activa (PEA) y la población en edad de trabajar (PET), tuvo un repunte, de 43,5% a 44,8% entre el 2002 y 2003, dicha variación podría señalar una reversión de la tendencia al desaliento laboral que se había observado en años recientes.

El sector salud tuvo que adecuarse a las normas de austeridad emitidas en el primer trimestre de 2004. En muchos casos la implementación de esta medida ha representado rezagos en la ejecución de programas, debido a las restricciones de utilizar la cuenta 25200. Asimismo, las restricciones presupuestarias han conducido a un reordenamiento en la estructura orgánica del Ministerio de Salud y Deportes,

¹ Registradas por el INE.

En educación, desde fines de 2003 y principios del presente año, el Ministerio de Educación realizó la evaluación del Programa de Reforma Educativa y presentó varios diagnósticos del sector con el objeto de definir objetivos y lineamientos estratégicos de la educación para el periodo 2004 - 2008. Se inició una nueva fase del Programa de Reforma Educativa con base a la formulación del Programa Operativo Multianual (POMA) 2004-2008, que responde a la necesidad de formular políticas, objetivos, estrategias e indicadores educativos. Con el fin de consolidar la planificación participativa y la participación popular, en enero de 2004 se conformó el Consejo Nacional de Educación (CONED).

Se ha fortalecido la Red de Protección Social (RPS) para compensar a la población más vulnerable de los efectos de la crisis, el desempleo y la reducción de ingresos. La RPS tiene mecanismos de coordinación de programas organizados en el Directorio Único de Fondos (DUF), evitando que nuevos proyectos dupliquen las actividades del Fondo Productivo Social (FPS) y el PLANE, garantizando que las intervenciones de la RPS sean compatibles con los principios de la Política Nacional de Compensación (PNC).

El Programa Nacional de Empleo de Emergencia (PLANE) continuó operando en el año 2004. Entre el 16 de febrero y 15 de mayo del presente año, el PLANE emitió un total de 3.148 planillas, por un monto de \$us2,2 millones. Desde la gestión 2003 hasta a la fecha, la actual administración del PLANE ejecutó 3.648 proyectos, equivalente a 64% de los proyectos programados. Los departamentos del eje central del país presentan un mayor número de proyectos respecto a los ejecutados en todo el país (68% del total). En éstos se observa un mayor número de desempleados y por tanto la demanda por proyectos del PLANE fue más elevada.

La inversión social, ejecutada en el primer trimestre del presente año, alcanza a \$us18,2 millones en los sectores sociales (sin desarrollo rural), monto que representa 9.7% del total presupuestado para la gestión 2004, destacándose la proporción ejecutada de saneamiento básico (16,3%), educación (9,4%) y salud (8,7%). Cuando se agrega desarrollo rural, se ejecutaron \$us70,1 millones en el primer trimestre 2004, que representa un grado de ejecución de 8,9%.

En el primer trimestre de 2004, los municipios de los nueve departamentos del país recibieron en las cuentas especiales del Diálogo 2000, un monto de Bs76,9 millones, cifra que, sumada al saldo de inicio de la gestión 2004 (Bs. 203,9 millones), representó un total de Bs280,8 millones disponibles en los proyectos priorizados en el marco de la Iniciativa HIPC II. La evaluación del grado de ejecución de estos recursos, con relación a los disponibles, destaca que los municipios de Pando continúan presentando las mayores proporciones de gasto (74,4%), mientras que el conjunto de los municipios ejecutaron 25,3% de los recursos disponibles.

Perspectivas

Se espera que los precios internacionales de los principales productos agrícolas de exportación mantengan la tendencia creciente observada y con ello un crecimiento en la producción agrícola. Asimismo, dado que el resultado del Referéndum vinculante del gas fue positivo, se espera que el sector hidrocarburos presente para el año 2004 un mayor nivel de crecimiento por el impacto de la venta de gas a Argentina e incrementos de la demanda de este energético de parte de Brasil.

También se prevé que el sector de la Industria Manufacturera tenga un desempeño positivo durante el presente año. Las expectativas de crecimiento se sustentan principalmente en un mayor aprovechamiento de la Ley de Promoción Comercial Andina y Erradicación de la Droga (ATPDEA), la paulatina recuperación de la demanda interna y la medida de Compro Boliviano que impulsa una mayor producción nacional, especialmente de los pequeños y microproductores.

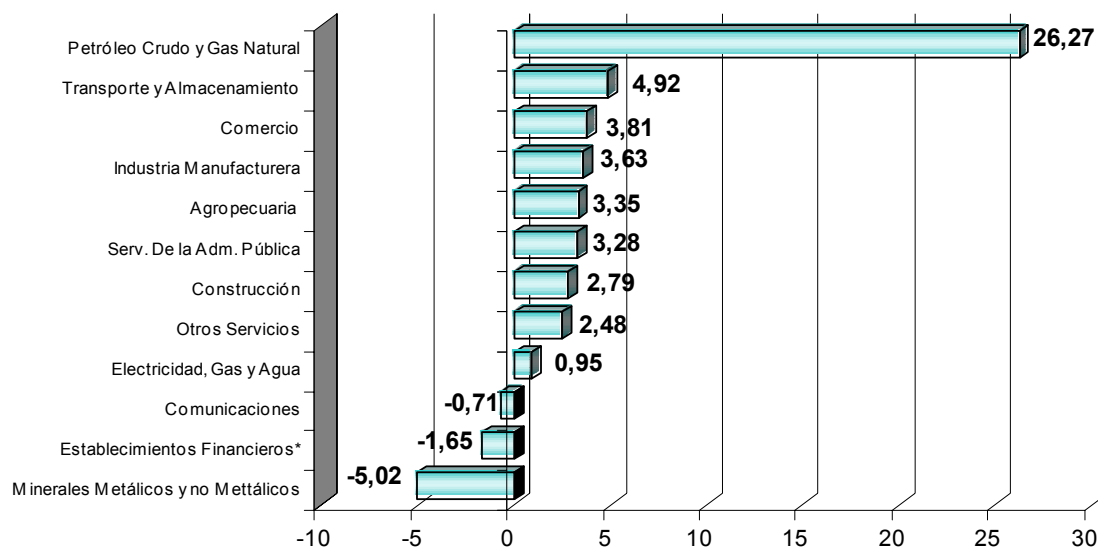
Finalmente, se espera que el déficit fiscal sea de 6.1% del PIB hasta fin de año, menor en 0.7 puntos porcentuales del PIB al establecido en el Presupuesto General de la Nación aprobado a inicios de gestión. El crecimiento del PIB podría alcanzar un nivel mayor al registrado el año 2003.

I. SECTOR REAL

1.1 COMPORTAMIENTO DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA AL PRIMER TRIMESTRE DE 2004

La actividad económica en el primer trimestre de 2004 creció en 3,83% respecto a similar período de 2003. Los sectores que crecieron con más dinamismo fueron Hidrocarburos (petróleo y gas natural) 26,3%, Transportes y Almacenamiento 4,9%, Comercio 3,8%, Industria Manufacturera 3,6%, y Agropecuaria 3,3%.

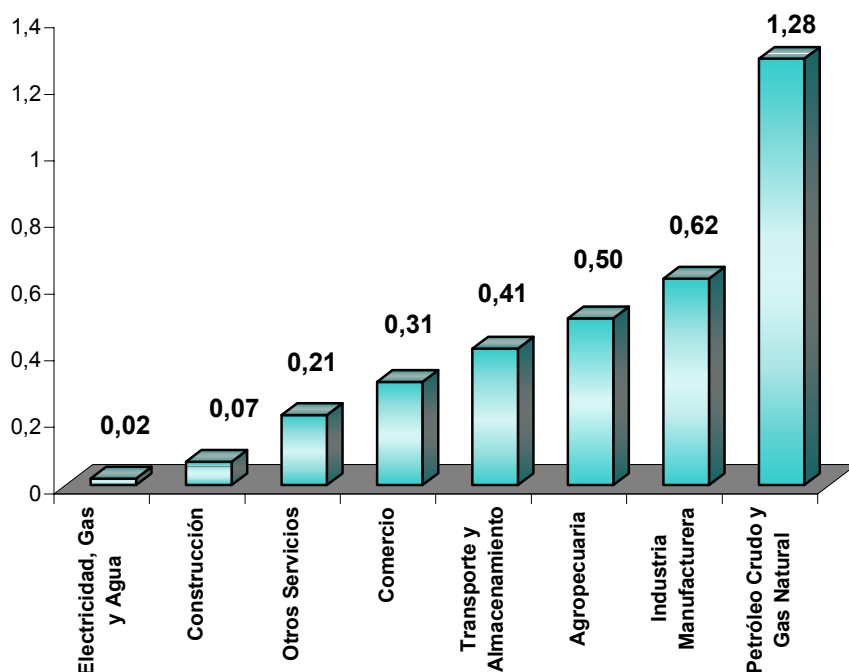
Gráfico 1
Crecimiento del Producto Interno Bruto, por rama de actividad, 1er Trimestre 2004(p)
(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística, INE, (p) preliminar

Los que aportaron más (incidencia) al crecimiento del producto fueron: Hidrocarburos 1,3%, Industria Manufacturera 0,6%, Agropecuaria 0,5% y Transporte y Almacenamiento 0,4%, que en conjunto contribuyeron con 2,8%

Gráfico 2
Incidencias positivas en el Producto Interno Bruto, 1er Trimestre 2004(p)
(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística, INE, (p) preliminar

Cuadro 1
Estructura porcentual del Producto Interno Bruto según Actividad Económica,
Enero-marzo 2004 (p)

ACTIVIDAD ECONÓMICA	PIB	PARTICIPACIÓN PORCENTUAL
Producto Interno Bruto (a precios de mercado)	14.931.136	100,00
Derechos de Importación, IVA, IT y otros impuestos indirectos	477.486	3,20
Producto Interno Bruto (a precios básicos)	14.453.650	96,80
Agricultura, Silvicultura, Caza y Pesca	2.751.365	18,43
Petróleo Crudo y Gas Natural	698.663	4,68
Minerales Metálicos y No Metálicos	541.153	3,62
Industria Manufacturera	1.931.551	12,94
Electricidad, Gas y Agua	427.096	2,86
Construcción	327.176	2,19
Comercio	1.079.189	7,23
Transporte y Almacenamiento	1.531.578	10,26
Comunicaciones	374.557	2,51
Establecimientos Financieros, Seguros, Inmuebles y Servicios a las Empresas	1.761.473	11,80
Servicios de la Administración Pública	1.868.878	12,52
Otros Servicios	1.369.139	9,17
Servicios Bancarios Imputados	(208.166)	(1,39)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística
 (p): Preliminar

La actividad Agropecuaria es la que tiene mayor participación en el PIB 18,43%, le siguen: la Industria Manufacturera 12,94%, Servicios de la Administración Pública 12,52%; Establecimientos Financieros, Seguros, Bienes Inmuebles y Servicios Prestados a las Empresas 11,80%, Transporte 10,26%, Otros servicios 9,17%, Comercio 7,23%, Petróleo Crudo y Gas Natural 4,68%, Minerales Metálicos y no Metálicos 3,62% Electricidad, Gas y Agua 2,86%, Comunicaciones 2,51% y Construcción 2,19%.

1.2 PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA

1.2.1 Agropecuaria, Caza, Pesca y Silvicultura

Actividad Productiva

La tasa de crecimiento de la actividad agropecuaria, caza, pesca y silvicultura medida por el Producto Interno Bruto (PIB) para el primer trimestre de la gestión 2004, se incrementó en 3,35%, respecto al mismo periodo el año 2003. Este crecimiento se explica a partir de variaciones positivas observadas en todos los sub-sectores, que en términos del PIB fueron: Productos Agrícolas No Industriales (2,58%), Productos Agrícolas Industriales (7,08%), Coca (2,18%), Productos Pecuarios (2,56%) y, Silvicultura, Caza y Pesca (4,66%).

Cuadro 2
Evolución del Producto Interno Bruto en los Sectores
Agropecuario, Caza, Pesca y Silvicultura: Enero- Marzo 2004
(En millones de dólares de 1990)

	Enero-Marzo 2003	Enero-Marzo 2004	Variación (%)
Productos Agrícolas No Industriales	105,09	107,80	2,58
Productos Agrícolas Industriales	60,99	65,31	7,08
Coca	4,13	4,22	2,18
Productos Pecuarios	82,88	84,17	2,56
Silvicultura, Caza y Pesca	5,72	5,98	4,66
TOTAL	258,80	267,48	3,35

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

En cuanto a los productos agrícolas, durante los primeros meses del año, las riadas y las bajas temperaturas dañaron cultivos de haba, papa, cebada y otros productos agrícolas en el Altiplano, viéndose afectadas aproximadamente 12.000 familias en 59 de los 75 municipios del Departamento de La Paz. Por otro lado, en los valles de Santa cruz, la ausencia de lluvias afectó al 80% de los cultivos de frutas, hortalizas, tabaco, tomate y otras verduras y, puso en riesgo a más de 500.000 cabezas de ganado. Sin embargo, a pesar de los fenómenos climatológicos adversos registrados en algunas regiones del país, en general, el sector agrícola registró un crecimiento positivo, gracias al comportamiento de los principales productos.

La soya continúa siendo el producto con mejor desempeño, utilizó 602.000 hectáreas para la siembra y obtuvo una cosecha de más de 1,2 millones de toneladas para la campaña de verano. El incremento de los precios internacionales hasta niveles cercanos a los máximos históricos en las últimas campañas, como consecuencia de la elevada demanda

del grano de la República de China y la caída de la oferta de grano en EEUU, Brasil y Argentina, explican la expansión de la frontera agrícola en 15,5% respecto a la campaña de verano del año pasado y la creación de aproximadamente 6.000 nuevos empleos en el sector. Sin embargo, a pesar del incremento significativo del área de siembra, los problemas de sequía, plagas y lluvias otoñales incidieron en los niveles de rendimiento, los cuales no alcanzaron las 2,2 toneladas por hectárea, como se obtuvieron en anteriores campañas.

La producción de arroz culminó con una superficie cultivada de 150.000 hectáreas, sin embargo, el déficit hídrico registrado principalmente el mes de febrero, afectó negativamente el rendimiento de este producto y redujo en más de 90.000 toneladas de las 450.000 previstas para la cosecha. Sin embargo, a pesar de estas pérdidas, el abastecimiento para el consumo en el mercado interno no corre riesgos y está garantizado.

Para el presente año, se espera que la producción de azúcar alcance 8,6 millones de quintales, frente a 7,2 millones obtenidos el año pasado. Con esta cifra se espera igualar o superar la producción récord de 2002 cuando se obtuvo 8,2 millones de quintales. Éste repunte es atribuible principalmente a las precipitaciones fluviales durante la temporada de siembra que favorecieron el desarrollo de la caña.

La producción pecuaria tuvo un buen desempeño debido al comportamiento de la ganadería bovina, en tanto que el crecimiento de la silvicultura, caza y pesca, que incluye la explotación forestal, se explica por el aumento en el valor de extracción de maderas en rola o tronca, obedeciendo a las mejores tendencias de las exportaciones forestales.

Aspectos Relevantes

Durante el primer trimestre del año diversos eventos resaltaron los avances logrados en términos de actividades de investigación, negocios y desarrollo de nuevos productos en el sector. En el mes de febrero se llevó a cabo en el Departamento de Santa Cruz la "II Feria del Bosque Natural de Bolivia", en el que participaron cerca a un centenar de empresas nacionales que generan productos forestales con valor agregado de alta calidad.

En marzo, el Ministerio de Asuntos Campesinos y Agropecuarios (MACA) a través del SENASAG realizó el Seminario "La Regionalización en los Programas de Erradicación de Enfermedades en la Facilitación del Comercio Internacional", con la participación de PANAFTOSA – OPS/OMS, y los servicios de sanidad animal y vegetal de Sudamérica. El objetivo de este seminario fue el desarrollo de estrategias regionales para el control de las enfermedades animales.

También en marzo, se realizó el III Congreso Mundial Sobre Camélidos. Entre los resultados destacan la reactivación de ferias, la creación del Centro de Amansamiento de Camélidos, la creación del Centro de Germoplasma, la capacitación de estudiantes universitarios e hijos de criadores y, la promoción de la cadena de valor de la carne, cuero y fibra.

Por otro lado, a inicios del mes de abril se realizó la feria Agropecruz 2004, que tras 6 días de actividad movió aproximadamente \$us500.000 en remates y ventas directas, habiéndose expuesto más de 500 ejemplares bovinos de calidad que reflejaron el avance de la ganadería nacional. Las atracciones principales estuvieron relacionadas a los ovinos

de pelo y a la participación de acuicultores, quienes expusieron más de 8 variedades de peces y animales acuáticos como el pacú, las ranas comestibles y anguilas que se reproducen en criaderos.

Finalmente, respecto a las políticas públicas de mediano plazo para el sector, una iniciativa importante del Ministerio de Asuntos Campesinos y Agropecuarios y el Instituto Nacional de Estadística, es la firma de un convenio de coordinación para organizar y realizar el “III Censo Nacional Agropecuario”, con el propósito de contar con información sistemática y actualizada que sirva para definir políticas y aplicar estrategias productivas dirigidas a promover el desarrollo agropecuario y rural del país, sin embargo, dicho censo aún no tiene fecha definida para su realización.

Perspectivas

Se espera que durante el 2005, los precios internacionales de los principales productos agrícolas de exportación mantengan la tendencia creciente observada desde inicios del 2004. Con ello se esperaría un crecimiento en la producción agrícola, especialmente en el sector de oleaginosas.

1.2.2 Sector Hidrocarburos

El PIB de la actividad en el sector de Hidrocarburos (extracción de Petróleo y Gas Natural) registró un crecimiento de 26,27% durante el primer trimestre de 2004².

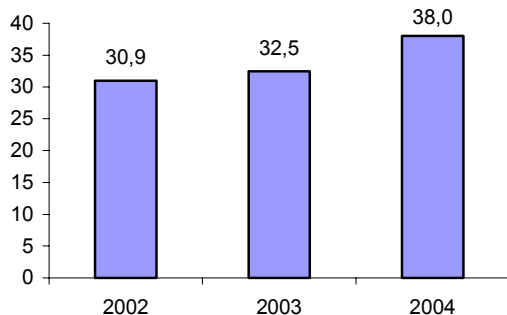
Producción de petróleo y gas natural

La producción de petróleo pasó de 32,5 barriles por día [bpd] en promedio en el primer trimestre de 2003 a 38 bpd en similar periodo de 2004.

El aumento en la producción de petróleo se asocia con (1) mayor precio para la venta de este producto, relacionado con el alza en los precios internacionales del petróleo por la disminución del stock de gasolina de EE.UU, la creciente demanda de combustible de parte de China y la India, la recuperación de la economía mundial, y los persistentes atentados terroristas, (2) mayor extracción de los campos hidrocarbúricos para obtener gas natural, asociado a un aumento en la cantidad exportada de gas natural, y (3) un aumento de las exportaciones de combustibles.

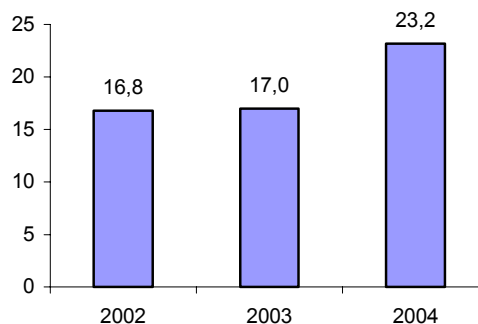
² A junio el índice de extracción de hidrocarburos fue de 31,8%. La producción de petróleo en los cinco primeros meses creció en 19%, respecto a similar período de 2003, mientras que la producción de gas natural lo hizo en 37%.

Gráfico 3
Producción de Petróleo
Periodo enero-marzo
[MM bpd]



Fuente: Instituto Nacional de Estadística

Gráfico 4
Producción de Gas Natural
Periodo enero-marzo
[MM m3d]



Fuente: Instituto Nacional de Estadística

La producción de gas natural pasó de un promedio de 17 millones de metros cúbicos diarios [MMm3d] en el primer trimestre de 2003, a 23 MMm3d en similar periodo de 2004. El incremento se asocia con un aumento del volumen de las exportaciones de gas natural al Brasil (45%), pasando de 12,11 MMm3d a 17,5 MMm3d.

Aspectos Relevantes

A fines de mayo se empezó a vender gas natural a la Argentina, por 4 MMm3/d a un precio en boca de pozo de \$us1,3711 por millón de BTU³.

Luego de haber liberalizado el precio de los principales carburantes en el mercado interno mediante D.S. 27344, se aprobaron varios Decretos Supremos para evitar que la subida en el precio del crudo tenga un fuerte impacto en los precios de estos combustibles.

En el mercado interno, una de las políticas energéticas del actual gobierno es la de masificar el uso de gas natural a través del servicio por redes, y de mayor utilización del Gas Natural Comprimido (GNC) para el transporte público y privado. En este sentido, YPFB está definiendo el inicio del proyecto de 2.500 conexiones domiciliarias para el año 2004 en las ciudades del Alto, Oruro, Potosí y Camiri.

Perspectivas

Dado que el resultado del Referéndum vinculante del gas fue positivo, se espera que el sector hidrocarburos presente para el año 2004 un mayor nivel de crecimiento, debido a la venta de gas a Argentina y a los incrementos de demanda de este energético de parte de Brasil.

Las perspectivas a mediano y largo plazo son favorables porque: i) Brasil reactualizó su matriz energética con más participación del gas natural, con ello se espera que se incremente la demanda de gas natural boliviano, ii) Esta en negociaciones, el posible abastecimiento con gas boliviano al norte argentino, a través del Gasoducto Noreste Argentino que se iniciará en 2006, cuya capacidad de transporte alcanzará 20 millones

³ Se refiere al precio del gas rico (no despojado) en boca de pozo.

de metros cúbicos por día (MMmcd), iii) asimismo, se encuentra en negociación la venta de gas a México a través de un acuerdo binacional, mismo que se espera inicie a partir del año 2009, con 15 millones de metros cúbicos por día (MMmcd), y iv) Bolivia acordó con Brasil reactivar el plan de construcción de dos termoeléctricas en la frontera, e iniciar los estudios para la instalación de un polo petroquímico.

1.2.3 Sector Industrial Manufacturero.

Producción

El Producto Interno Bruto de la Industria Manufacturera creció en 3,63% durante los primeros tres meses del año, en comparación a similar período del 2003. Mientras que el Índice de Volumen Físico de la Industria Manufacturera aumentó en 4,7%, para similar período.

Las actividades con mayor crecimiento en el sector industrial fueron: Industrias vinícolas y otras bebidas fermentadas (57%), fabricación de vidrio y productos de vidrio (32,7%), bebidas malteadas y malta (29,5%), fabricación de jabones y preparados de limpieza y tocador (28,3%), fabricación de aceites y grasas vegetales y animales (28,3%), fabricación de productos lácteos (24,5%), y elaboración de productos alimenticios diversos (23,4%).

Las actividades que mostraron disminución en el primer trimestre del 2004, con relación a similar período del año anterior fueron: industrias del tabaco (-82,8%), destilación, rectificación, mezcla de bebidas espirituosas (-37,8%), fabricación de cacao, chocolate y artículos de confitería (-24,7%), fabricación de muebles y accesorios (-21,8%), fabricación de prendas de vestir, excepto calzados (-17,7%) y productos de molinería (-13,3%).

Respecto a la incidencia de cada actividad en el crecimiento del sector de industrial, las que más aportaron fueron: refinерías de petróleo (2,3%), bebidas malteadas y malta (1,6%), fabricación de aceites y grasas vegetales y animales (1,4%) y fabricación de productos lácteos (0,8%). Las actividades que más redujeron el crecimiento del sector fueron: fabricación de prendas de vestir, excepto calzados (-1,4%), industrias del tabaco (-0,8%), fabricación de productos de panadería (-0,8%) y productos de molinería (-0,7%).

Cuadro 3

BOLIVIA: INDICE DE VOLUMEN FISICO DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA POR TRIMESTRE SEGUN GRUPO DE ACTIVIDAD

1990 = 100

CIU	GRUPO DE ACTIVIDAD	I/03	I/04	Variación	Incidencia
	INDICE GENERAL	131.46	137.58	4.7%	4.7%
3111	MATANZA DE GANADO Y PREPARACION Y CONSERVACION DE CARNE	139.06	141.46	1.7%	0.2%
3112	FABRICACION DE PRODUCTOS LACTEOS	239.80	298.59	24.5%	0.8%
3113	ENVASADO Y CONSERVACION DE FRUTAS LEGUMBRES	216.23	257.19	18.9%	0.2%
3115	FABRICACION DE ACEITES Y GRASAS VEGETALES Y ANIMALES	294.36	377.54	28.3%	1.4%
3116	PRODUCTOS DE MOLINERIA	107.24	92.95	-13.3%	-0.7%
3117	FABRICACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA	121.10	110.46	-8.8%	-0.8%
3118	FABRICAS Y REFINERIAS DE AZUCAR	0.00	0.00	0.0%	0.0%
3119	FABRICACION DE CACAO, CHOCOLATE Y ARTICULOS DE CONFITERIA	118.18	89.04	-24.7%	-0.2%
3121	ELABORACION DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS DIVERSOS	111.65	137.73	23.4%	0.2%
3122	ELABORACION DE ALIMENTOS PREPARADOS PARA ANIMALES	53.96	54.54	1.1%	0.0%
3131	DESTILACION, RECTIFICACION, MEZCLA DE BEBIDAS ESPIRITUOSAS	53.05	33.01	-37.8%	-0.2%
3132	INDUSTRIAS VINICOLAS Y OTRAS BEBIDAS FERMENTADAS	56.87	89.37	57.1%	0.0%
3133	BEBIDAS MALTEADAS Y MALTA	159.11	206.03	29.5%	1.6%
3134	INDUSTRIA DE BEBIDAS NO ALCOHOLICAS Y AGUAS GASEOSAS	219.57	255.65	16.4%	0.6%
3140	INDUSTRIAS DEL TABACO	124.73	21.47	-82.8%	-0.8%
3211	HILADO, TEJIDO Y ACABADO DE TEXTILES	99.71	110.16	10.5%	0.1%
3213	FABRICAS DE TEJIDOS DE PUNTO	77.68	81.69	5.2%	0.0%
3220	FABRICACION DE PRENDAS DE VESTIR, EXCEPTO CALZADOS	269.33	221.78	-17.7%	-1.4%
3231	CURTIDURIAS Y TALLERES DE ACABADO	135.16	154.97	14.7%	0.2%
3240	FABRICACION DE CALZADOS, EXCEPTO DE CAUCHO VULCANIZADO	108.74	116.70	7.3%	0.1%
3311	ASERRADEROS, TALLERES DE ACEPILLADURA	77.35	74.41	-3.8%	-0.1%
3320	FABRICACION DE MUEBLES Y ACCESORIOS	100.51	78.58	-21.8%	-0.4%
3420	IMPRENTAS, EDITORIALES E INDUSTRIAS CONEXAS	156.54	148.75	-5.0%	-0.2%
3511	FABRICACION DE SUSTANCIAS QUIMICAS INDUSTRIALES BASICAS	205.20	209.11	1.9%	0.0%
3523	FABRICACION DE JABONES Y PREPARADOS DE LIMPIEZA Y TOCADOR	287.33	368.78	28.3%	0.3%
3530	REFINERIAS DE PETROLEO	109.09	122.75	12.5%	2.3%
3560	FABRICACION DE PRODUCTOS DE PLASTICO	240.23	286.81	19.4%	0.5%
3620	FABRICACION DE VIDRIO Y PRODUCTOS DE VIDRIO	123.50	163.94	32.7%	0.3%
3691	FABRICACION DE PRODUCTOS DE ARCILLA PARA CONSTRUCCION	158.14	150.76	-4.7%	0.0%
3692	FABRICACION DE CEMENTO, CAL Y YESO	183.68	200.04	8.9%	0.4%
3699	FABRICACION DE PRODUCTOS MINERALES NO METALICOS, N.E.P.	91.30	93.63	2.6%	0.0%
3720	INDUSTRIAS BASICAS DE METALES NO FERROSOS	100.32	97.00	-3.3%	0.0%
3813	FABRICACION DE PRODUCTOS METALICOS ESTRUCTURALES	54.89	61.54	12.1%	0.1%
3819	FABRICACION DE PRODUCTOS METALICOS, EXCEPTO MAQ. Y EQUIPO	81.23	88.91	9.4%	0.1%
3901	FABRICACION DE JOYAS Y ARTICULOS CONEXOS	962.92	928.55	-3.6%	0.0%

FUENTE: Elaboración Propia en base a información del INE

Aspectos Relevantes

En materia de apoyo al sector industrial, tres son las acciones concretas que buscan la reactivación de la economía nacional:

- Como medida de política más importante está la promulgación del Decreto Supremo No. 27328 de 31 de enero de 2004 de Compro Boliviano, para que las compras estatales favorezcan la producción nacional y particularmente, se incentive la participación de asociaciones de pequeños productores, cooperativas mineras y organizaciones económicas campesinas rurales y urbanas.
- La reestructuración de empresas a objeto de dar apoyo financiero y técnico para reestructurar las empresas viables o caso contrario, someterlas a un procedimiento expedito de liquidación convencional.
- En junio de este año se aprobó el Decreto Supremo 27579 ampliando el fondo de maquicentros a las medianas empresa, situación que beneficia a las empresas que orienten su producción a la exportación o dentro del Compro boliviano. Este fondo cuenta actualmente con \$us7 millones

Entre los factores internos que siguen afectando negativamente a la industria manufacturera se encuentran la lenta recuperación de la demanda interna, y la dificultad para acceder a nuevos créditos, principalmente por parte de los medianos y pequeños productores. Adicionalmente, la inestabilidad social, producto de los prolongados conflictos sociales y bloqueos de caminos, es un factor que afecta directamente el desempeño de la industria manufacturera, por la pérdida en el valor de las exportaciones y la pérdida de mercados al incumplir los plazos de entrega.

Perspectivas

Se prevé que el sector de la Industria Manufacturera tenga un desempeño positivo durante el presente año. Las expectativas de crecimiento se sustentan principalmente en un mayor aprovechamiento de la Ley de Promoción Comercial Andina y Erradicación de la Droga (ATPDEA), la paulatina recuperación de la demanda interna y la medida de Compro Boliviano que impulsa una mayor producción nacional, especialmente de los pequeños y microproductores.

1.2.4 Sector Minero

Producción

El crecimiento del PIB del sector minero en el primer trimestre de 2004, con respecto al similar periodo del año anterior, fue de -5,02%. Este decremento se debe a la disminución de la producción de Oro en 31,36% y Plata en 6,95%. Sin embargo, el resto de los minerales registraron incrementos en su producción: Antimonio (46,97%), Estaño (10,84%), Wólfram (8,86%), plomo (4,64% y Zinc (0,75%). Ello debido al continuo incremento en los precios internacionales.

Cuadro 4
Producción de Minerales
(En TMF)

	I TRIM 2003	I TRIM 2004 (p)	Variación (%)
Estaño	4.070,43	4.511,75	10,84
Plomo	2.108,67	2.206,45	4,64
Zinc	35.254,73	35.517,52	0,75
Wólfram	133,82	145,68	8,86
Plata	107,63	100,15	(6,95)
Antimonio	528,00	776,00	46,97
Oro (Kg)	2.388,51	1.639,58	(31,36)

Fuente: Instituto Nacional de Estadística
(p) preliminar

Precios

El aumento de los precios internacionales de los minerales desde mediados de 2003, continuó durante el primer trimestre de 2004, registrándose incrementos importantes en los precios del Plomo, Estaño, y Plata (84%, 53% y 43% respectivamente). En el caso del Oro, se registró un aumento de 16% aproximadamente, siendo éste el menor incremento respecto a los de otros minerales que se producen en el país.

Aspectos Relevantes

La creación del Consejo Nacional de Minería, mediante D.S. 27334 del 31 de diciembre de 2003, para evaluar los problemas sectoriales a través de la política minera y un nuevo Plan de Reactivación. A la fecha se están realizando las debidas reuniones con los subsectores mineros, para adoptar las medidas que permitan su reactivación basados en el alza de precios internacionales.

Las fuertes alzas en las cotizaciones de los minerales en los mercados internacionales han provocado una mayor demanda de concesiones mineras en los primeros meses del año y algunos conflictos de parte de los trabajadores de este sector por obtener fuentes laborales.

En el mes de mayo, se suscitaron conflictos sociales en la mina Caracoles, debido a la intervención de ésta por parte de cooperativistas. Para solucionar ello, el gobierno determinó que se cree una Unidad Productiva en Administración Delegada por parte de COMIBOL.

En junio, mediante los D.S. 27589 y 27590, se dispuso la revocatoria de 11 concesiones mineras, ubicadas en el Salar de Uyuni.; y se estableció, la prohibición de exportación de minerales no metálicos, que no sean sometidos a procesos de industrialización.

1.2.5 Servicios Básicos

Producción

El PIB en Servicios Básicos (Electricidad, Agua Potable, y GLP) del primer trimestre de 2004 se incremento en 0,95% con relación al primer trimestre del año pasado.

Cuadro 5
Índice de Cantidad de Consumo de Energía Eléctrica, Agua Potable y GLP
(1990=100)

	I TRIM 2003	I TRIM 2004 (p)	VARIACION %
Índice General	221,49	223,59	0,95
Índice de Energía Eléctrica	235,28	237,17	0,80
Índice de Agua Potable	137,69	138,62	0,68
Índice Gas Licuado de Petróleo	164,20	172,66	5,16

Fuente: Instituto Nacional de Estadística
 (p) preliminar

Electricidad

El incremento del consumo de energía eléctrica con respecto al primer trimestre del año anterior se explica principalmente por el consumo de la Industria Grande, Fabricación de Cemento y Sector Doméstico, mientras que en la Minería y la Pequeña industria se registraron reducciones en su consumo.

La reducción de uso de energía eléctrica dentro del sector minero se debe a la disminución en la producción de oro y plata principalmente. Asimismo, se registró un deterioro de la demanda en la industria pequeña, debido a la situación actual de la economía y a la conversión de algunas plantas a gas natural.

Agua Potable

El incremento en 0,68% en el índice general de consumo de agua potable se debe a un aumento en el consumo de todos los usuarios, exceptuando a la parte industria, que registró una disminución de aproximadamente 9%.

GLP

El índice de consumo de GLP se incremento en 5,16% en el primer trimestre de 2004. Este índice corresponde tanto a los servicios de gas por tubería (hogares e industria) como a garrafas de GLP.

Aspectos Relevantes

Mediante Ley 2635 de 5 de marzo de 2004, se declara como prioridad nacional la electrificación total del occidente del departamento de Oruro, esta medida, asegura una mayor ayuda al departamento para su electrificación.

En febrero se realizó la primera reunión del Consejo Energético de la Comunidad Andina de Naciones (CAN), para analizar potenciales interconexiones de energía eléctrica que beneficien a todos los miembros, mismas que volverán a ser discutidas en julio del presente.

Asimismo, el polo energético en Puerto Suárez con la presencia de la CRE y el potencial de construir otra termoeléctrica de mayor capacidad ha abierto la posibilidad a que otro

tipo de proyectos se desarrollen en el área. Por tanto, en el mediano plazo, Puerto Suárez puede llegar a ser un polo de desarrollo al producir energía eléctrica, plásticos (petroquímica) y urea (fertilizantes).

1.2.6 Sector Transportes

Crecimiento

El Producto Interno Bruto del sector de Transportes y Almacenamiento tuvo un crecimiento de 4,92% durante los primeros tres meses del año, en comparación a similar período del año 2003.

A marzo de 2004 el Índice de Cantidad de Transporte⁴ aumentó en 11,33%, en comparación con similar período en el año 2003. Los modos de transporte que explican el incremento en este Índice son el Ferroviario (54,83%) y Ductos (21,47%), seguidos por el Aéreo (11,65%) y el Carretero (7,94%).

La principal razón que explica el mayor dinamismo del sector transportes es un mayor flujo de carga para la exportación, debido a un contexto internacional favorable con un aumento en los precios de las materias primas, minerales y soya principalmente, que este año llegaron a niveles cercanos a los máximos históricos, y a un incremento en la cantidad producida y exportable de los principales minerales.

En el modo de transporte ferroviario el crecimiento es explicado por un mayor volumen de carga (63,74% con respecto a similar período), en el de Ductos por un mayor volumen transportado por gasoductos (28,31% con respecto a similar período), derivado de un mayor volumen de las exportaciones al Brasil; en el aéreo por un aumento del transporte en la Ruta Internacional (12,34%), donde se destaca el incremento en el flujo de pasajeros en llegada (11,52%) y el incremento en el flujo de carga en llegadas (34,62%), y en el carretero por un incremento en el flujo de pasajeros transportados (12,02%).

Aspectos Relevantes

Se espera que de mantenerse los niveles de precios internacionales de los productos de exportación, el flujo de movimiento de carga persista o aumente, principalmente en los modos carretero y férreo, que son los más utilizados para las exportaciones en el país.

Las medidas de apoyo al sector de transportes tienen énfasis en dos acciones:

- El destino de la inversión pública, que busca beneficiar a las empresas nacionales para así generar más y nuevos empleos. El D.S. 27592 del 25/6/2004 incentiva el uso del cemento a través del pavimento rígido en las obras públicas nacionales de construcción de caminos y carreteras de la Red Vial Fundamental.

⁴ Mide el flujo de transporte de pasajeros y carga en las distintas modalidades de transporte a nivel nacional.

- La agilización de la inversión pública en carreteras en el país, lo cual trae consigo efectos multiplicadores sobre el resto de las actividades⁵.

1.2.7 Sector Comunicaciones

El PIB del sector decreció en 0,7% en primer trimestre de 2004, respecto a similar período de 2003. Mientras que la variación del Índice de Telecomunicaciones para el mismo período fue de -2,7%.

Si bien el tráfico de telefonía internacional aumentó en 46,56% en respuesta a la rebaja de precios (-32%), debido a la puesta en marcha de políticas de “ofertas” y “promociones” por las empresas operadoras, la telefonía nacional disminuyó su actividad, siendo el tráfico inferior en -12,32%, motivado en parte por el aumento de los precios en 9,8%, lo que afectó el crecimiento del sector considerando la ponderación que tiene la telefonía nacional en el índice de telecomunicaciones.

Aspectos Relevantes

Las cooperativas telefónicas COTEL y COMTECO, en marzo de este año firmaron un acuerdo de complementación económica, con el propósito de brindar al público, en un plazo de aproximadamente tres meses, los servicios de televisión por cable y otros servicios a costos bajos.

A partir del mes de marzo, COTEL, con el propósito de revalorizar las acciones telefónicas de 142 mil socios, decidió entregar a éstos los certificados de aportación que los acredite como propietarios de las denominadas “líneas gemelas”. Posteriormente, los mencionados certificados también serán distribuidos entre los socios que aún no son propietarios de las líneas gemelas, dándoles la opción de contar con una.

En marzo, la empresa telefónica ENTEL lanzó su producto Internet Wi-Fi (*Wireless Fidelity*). Las principales ventajas de esta tecnología son el acceso directo sin requerimiento de una línea telefónica y su alta velocidad, que actualmente oscila entre 64 y 768 kilobits por segundo; adicionalmente, el ancho de banda es escalable, esto significa que se puede cambiar la velocidad de conexión sin modificar el equipo computacional. Por su parte, la cooperativa COTAS anunció que brindará este servicio a partir del mes de abril.

1.3 INDICADORES DE COYUNTURA PARTE REAL A JUNIO DE 2004

Estos indicadores muestran los cambios ocurridos en los seis primeros meses de 2004, respecto a similar período de 2003.

- ✓ El Índice de producción de Refinados creció en 17,6%. A su interior, los principales productos tuvieron el siguiente comportamiento:

⁵ La inversión pública ejecutada en el sector de transportes desde octubre 2003 a junio de 2004 es de \$us148 millones, lo que representa un 10% más que en el período similar anterior.

- Gasolina 14,3%
 - Gas licuado GLP 16,8%
 - Gasolina de Aviación 31,8%
 - Diesel 31,5%
 - Aceites 18,0%
- ✓ Comportamiento del Cemento y Materiales de Construcción
 - Producción de Cemento 12,2%
 - Ventas de Cemento 14,6%
 - Importación de materiales de Construcción 6,4%
- ✓ Los permisos de Construcción (en mts. cuadrados) crecieron 11.6%
 - En La Paz (14,7%)
 - En Santa Cruz 37,8%
 - En Cochabamba 36,6%
- ✓ Las exportaciones en valor crecieron en 38,6%
 - Agropecuarias 27,9%
 - Minerales 33,7%
 - Hidrocarburos 62,5%
 - Ind,Manufacturera 25,9%

II. EVOLUCION MACROECONOMICA

2.1 PIB POR TIPO DE GASTO

Al primer trimestre de 2004 el **consumo final de hogares** presenta una variación acumulada de 0,89%, mayor a la observada en similar período de 2003 (0,23%), lo que muestra una leve recuperación de esta variable al acelerarse su crecimiento en estos tres primeros meses del año.

Por su parte, la variación acumulada del **gasto de las administraciones públicas** alcanzó a 2,16%, menor al crecimiento observado en el primer trimestre de 2003 (8,34%). Este bajo crecimiento es explicado por la austeridad y el control ejecutado a los gastos fiscales.

La **formación bruta de capital fijo** presenta al primer trimestre de 2004 una variación acumulada de 3,6%, mayor al crecimiento observado en similar período de 2003 (0,17%), debido a la recuperación observada en algunos sectores de la economía como la agricultura y la industria manufacturera, además de un mayor crecimiento registrado en sectores intensivos en capital como el de petróleo crudo y gas natural.

La recuperación observada en la demanda interna⁶, que presenta un crecimiento de 0,54% en el primer trimestre de 2004, se ve reflejada en el comportamiento de las **importaciones**, las cuales presentan en este primer trimestre del año una variación acumulada de 5,9%, revertiendo la tendencia contractiva que se había presentado el año 2003. Debe recordarse que el primer trimestre de 2003 esta variable registró una caída de 6,2%.

Las **exportaciones** bolivianas en cambio, presentan un comportamiento mucho más dinámico. En efecto, en el primer trimestre de 2004, esta variable creció en 17,2%, crecimiento mayor al observado en el primer trimestre de 8,2%.

Dada la recuperación observada en la demanda interna y externa, la demanda total en el primer trimestre de 2004 presenta un crecimiento de 4,26%, superior al registrado en similar período de 2003 de 2,03%.

Cuadro 6
Crecimiento Producto Interno Bruto por Tipo de Gasto
(En porcentaje)

	I Trim 2003	I Trim 2004
PIB	1,63	3,83
Importaciones	0,02	5,88
Oferta Total	2,03	4,26
Consumo Hogares	0,23	0,89
Consumo Público	8,34	2,16
Variación de Existencias	-41,33	-78,54
FBKF	0,17	3,58
Demanda Interna	0,37	0,54
Exportaciones	8,23	17,15
Demanda Total	2,03	4,26

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

⁶ Consumo más inversión.

2.2 SECTOR FISCAL

Durante el primer semestre de la presente gestión, 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 para la gestión 2004. De esta manera, se ejecutó un programa de austeridad fiscal al interior del Poder Ejecutivo, se aprobó la Ley del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) y se dio continuidad al Programa Transitorio Voluntario Excepcional (PTVE).

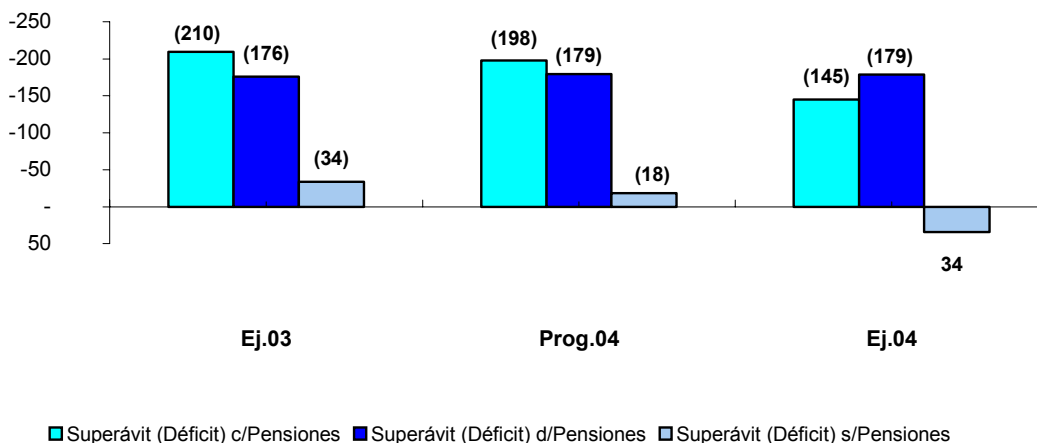
En el marco de austeridad, se promulgaron los Decretos Supremos 27327 de 31/01/04, 27407 de 15/03/2004 y 27450 de 14/04/04, a través de los cuales se establecieron niveles máximos de remuneración en las instituciones del Sector Público, se redujo en 5% el total del gasto corriente del Presupuesto General de la Nación, se disminuyó el 58% de los gastos reservados y el 10% en los gastos de "Consultorías". Asimismo, se dispuso la supresión de los ítems acéfalos del Programa de Reforma Institucional (PRI) y se restringió el uso de telefonía celular, de vehículos automotores y de combustibles; además, se fijó nuevos límites de gasto para las instituciones del sector público en el grupo 10000 "Servicios Personales" y las partidas de gasto en consultorías. Se autorizó la fusión, supresión de Viceministerios, Direcciones Generales y de Área, Entidades Desconcentradas y Descentralizadas, Programas, Proyectos, Unidades y otras en el marco de las disposiciones legales vigentes.

En el ámbito del Programa de Regularización Impositiva se amplió el plazo para el pago de tributos libres de intereses y multas hasta el 15 de mayo de la presente gestión mediante la Ley 2647 de 1 de abril de 2004. Asimismo, se amplió el plazo para la nacionalización de vehículos indocumentados. Los resultados de la implementación del ITF sobre los ingresos y la reducción del déficit fiscal se observarán en el segundo semestre⁷.

Estas medidas, permitieron que el Ministro de Hacienda realice en mayo una nueva reprogramación del déficit fiscal estableciéndose como meta el 6.1% del PIB, menor en 0.7 puntos porcentuales del PIB al establecido en el Presupuesto General de la Nación aprobado a inicios de gestión.

⁷ Se ha previsto una recaudación de Bs380 millones hasta el 31/12/04.

Gráfico 5
Déficit (Superávit) del Sector Público no Financiero
(En millones de dólares)



Fuente: UPF y BCB

Las operaciones del Sector Público No Financiero (SPNF) durante el primer semestre, ratifican lo antes señalado, reflejan un déficit de \$us145 millones, inferior en \$us53 millones a la meta reprogramada, lo cual conduce a concluir que las medidas para contener el crecimiento del déficit fiscal fueron satisfactorias. Respecto a similar periodo de la gestión anterior, el déficit fiscal se redujo en 31% debido a los factores antes señalados.

Por el lado del financiamiento, el 81% del déficit fue financiado por recursos internos provenientes principalmente de letras y bonos del Tesoro, bonos a las AFP's y deuda flotante; el 19% restante fue cubierto con recursos externos⁸. Si bien el pago de las amortizaciones se realizó de acuerdo a lo programado, el nivel de los desembolsos fue menor respecto a la gestión anterior, por los cambios normativos que se ejecutaron. En este sentido, los menores desembolsos externos obedecen a que en gestiones anteriores, y de acuerdo a la Ley 2042⁹ las donaciones y créditos se inscribían automáticamente en sus presupuestos institucionales, previa autorización del Ministerio de Hacienda; sin embargo, en la presente gestión y por restricción de la Ley 2627¹⁰ en el primer semestre muchos créditos no pudieron ser inscritos restringiéndose los desembolsos para el sector público; sin embargo, este problema fue subsanado a partir de mayo¹¹, situación por la cual en el primer

⁸ Con fines de evaluación del financiamiento no se considera el monto de \$us99.2 millones por concepto de devolución de la línea 1925-BO del Banco Mundial, tanto en el financiamiento externo como interno, ya que contablemente este monto se registro como desembolsos y fue anulado con las contrapartidas del financiamiento interno (contracción del CIN en el BCB por \$us36,7 millones y como activo del SPNF con el sistema bancario por \$us62,5 millones).

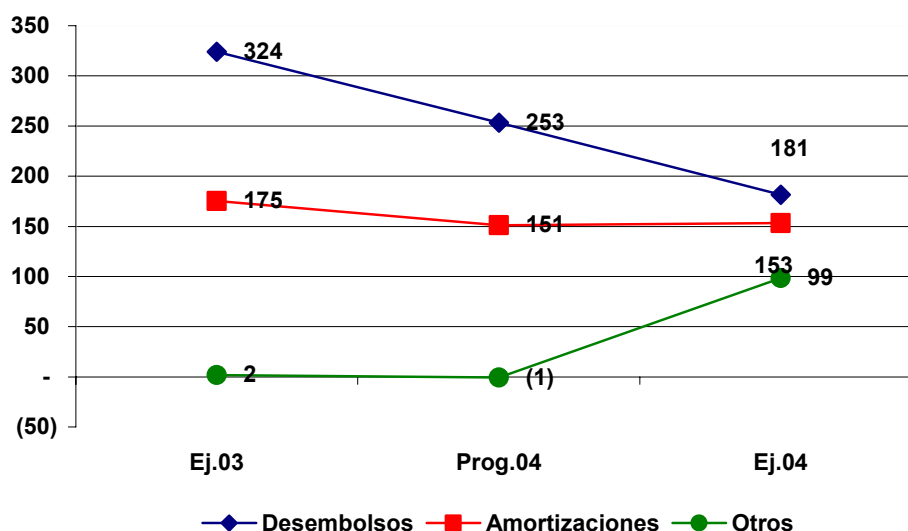
⁹ Ley de Administración Presupuestaria, artículo 8º señala que las donaciones y créditos externos no contempladas en el PGN aprobado anualmente, serán incorporados por el Ministerio de Hacienda en los presupuestos institucionales.

¹⁰ Ley del Presupuesto General de la Nación 2004, artículo 7º señala que la metas institucionales sólo podrán ser modificadas mediante resolución expresa del CONAPE, cuando dicha modificación no vulnere el resultado fiscal previsto en el PGN 2004.

¹¹ La Ley 2684, que aprueba el Presupuesto Adicional, de mayo de 2004, en su artículo 2º señala que las metas institucionales de resultados fiscales solo podrán ser modificados por Resolución expresa del CONAPE.

semestre se registran niveles bajos de desembolsos en comparación al ejecutado en la gestión anterior y el programado hasta junio de 2004.

Gráfico 6
Comportamiento del Financiamiento Externo
(En millones de dólares)



Fuente: UPF y BCB

Los **ingresos totales** registrados en el primer semestre fueron superiores a la programación realizada en \$us75 millones, explicados por los mayores ingresos tributarios, originados principalmente por que los contribuyentes se acogieron al Programa Transitorio Voluntario Excepcional (PTVE), el mismo que tuvo que ser ampliado a fin de permitir que la mayor cantidad de contribuyentes pueda regularizar sus deudas tributarias; asimismo, los ingresos aumentaron porque se amplió el plazo para la nacionalización de vehículos indocumentados y se incrementaron los volúmenes de exportación de gas al Brasil

Los ingresos tributarios se incrementaron en \$us74 y \$us192 millones en relación a la meta establecida y a similar período de la gestión anterior, respectivamente. Este margen positivo se debió a la regularización de adeudos tributarios, en renta interna, aduanera y municipal, que superaron las expectativas iniciales, por el pago del Impuesto a las Utilidades del sector petrolero correspondiente a la gestión 2003 y la recuperación de la economía, respecto a la gestión anterior.

Cuadro 7
Ingresos Tributarios
(En millones de dólares)

	2003	2004	2004	03/04	04prog/04ejec
	Ejec	prog	ejec	ejec	
INGRESOS TRIBUTARIOS	680,5	773,9	855,9	175,4	82,0
Renta Interna	323,2	389,4	439,4	116,2	50,0
IVA (mercado interno)	126,1	132,9	132,6	6,5	-0,2
IUE	78,8	86,6	103,8	25,0	17,2
IT	79,5	93,6	103,2	23,6	9,6
ICE	24,4	27,7	27,4	3,0	-0,4
Resto	14,3	48,6	72,4	58,1	23,8
Renta Municipal	26,1	32,1	41,9	15,8	9,7
Renta Aduanera	140,6	161,6	172,2	31,6	10,6
GA	32,7	38,1	39,0	6,2	0,8
IVA	103,5	117,4	125,0	21,6	7,6
ICE	4,4	6,1	8,2	3,8	2,1
Impuestos s/Hidrocarb	187,1	186,8	197,9	10,8	11,1
IEHD	67,1	64,8	66,9	-0,2	2,1
Regalías	120,0	122,0	131,0	11,0	9,0
Regalías Mineras	3,5	3,9	4,5	1,0	0,6

Fuente: UPF

En el caso de los tributos de renta interna, además del “perdonazo” la mayor recaudación obedeció a: que en la gestión anterior (2003) el sector petrolero generó utilidades que se reflejaron en el pago de sus tributos en el primer semestre del 2004 y en el cobro del IT a la venta interna de petróleo, gas natural y sus derivados¹².

Excluyendo los ingresos extraordinarios descritos anteriormente, se observa un comportamiento positivo de los ingresos ordinarios en renta interna y aduanera que pueden ser atribuidos a la sensación de riesgo creada en los contribuyentes, a raíz del inicio de los procesos de fiscalización, por parte del Servicio de Impuestos Nacionales, a la recuperación de la economía y a la mejor administración tributaria.

Cuadro 8
Renta interna y Renta Aduanera
(En millones de dólares)

	2003	2004	03/04
	ejec	ejec	ejec
TOTAL ORDINARIOS	463,8	516,1	52,4
Renta Interna Ord.	323,2	358,8	35,6
Renta Aduanera Ord.	140,6	157,4	16,8
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0	95,4	95,4
Renta Interna	0,0	80,6	80,6
Renta Aduanera	0,0	14,8	14,8
TOTAL	463,8	611,6	147,8

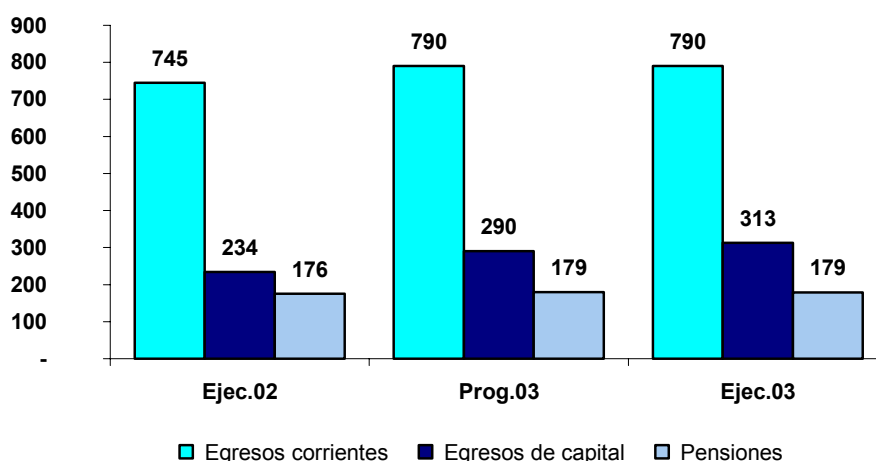
Fuente: UPF y BCB

¹² La Ley 2493 de 4 de agosto de 2003, introduce el IT a los derivados del petróleo.

En relación al sector hidrocarburos, se observa un incremento de la recaudación. En el caso del IEHD, la mayor recaudación se debe al incremento de aproximadamente 37% en la comercialización del diesel oil y en el caso de las regalías, su comportamiento es atribuible al incremento en la exportación de gas al Brasil.

Los **gastos totales del SPNF**, sin considerar Pensiones, se encontraron dentro de los techos de programación, con excepción de los gastos de capital, debido a la aplicación de la política de austeridad fiscal que controló el gasto público. Así, el gasto en Servicios Personales estuvo dentro los márgenes previstos debido a la reducción de salarios de los Ministros de Estado, Viceministros y Directores Generales y el establecimiento de una remuneración máxima para las Máximas Autoridades Ejecutivas de las Entidades Públicas. Similar situación se presenta en los rubros bienes y servicios e intereses de deuda interna.

Gráfico 7
Gastos del SPNF
(En millones de dólares)



Datos ejecutados enero-mayo y estimado junio
Fuente: UPF y BCB

Sin embargo, respecto a la gestión anterior los gastos sin pensiones se incrementaron en \$us124 millones por los mayores gastos en la emisión de certificados fiscales¹³ y mayores intereses generados por el endeudamiento interno.

El déficit de pensiones continúa siendo uno de los rubros de mayor gasto del Gobierno, representando en el periodo \$us179 millones, como resultado de las políticas anteriormente aplicadas como ser: reducción de edad de jubilación, salario mínimo de Bs850, etc.

¹³ Incluyen la emisión de Certificados de Devolución Impositiva otorgados a los exportadores.

Cuadro 9
Ingresos, Gastos, Déficit y Financiamiento del Sector Público
(En millones de dólares)

	Ejec.	Prog.	Ejec	Desvíos	Desvíos
	Ene-jun,03	Ene-jun,04	Ene-jun,04		
	(En millones de \$us.)			Ejec.04-Ejec. 03	Ejec.04-Prog.04
INGRESOS TOTALES	944,6	1.062,2	1.137,0	192,4	74,8
Ingresos corrientes	855,0	944,3	1.034,1	179,1	89,7
Ingresos Tributarios	680,0	772,9	854,3	174,3	81,4
Ingresos No tributarios	175,0	171,4	179,7	4,8	8,3
Ingresos de capital	89,6	117,9	103,0	13,3	(14,9)
EGRESOS TOTALES					
C/PENSIONES	1.154,1	1.260,0	1.281,7	127,5	21,7
Egresos corrientes	744,6	790,2	790,2	45,6	(0,0)
Egresos de capital	233,8	290,3	312,6	78,7	22,2
Pensiones	175,6	179,4	178,9	3,3	(0,5)
SUP (DEF) GLOBAL	(209,5)	(197,8)	(144,6)	64,9	53,2
FINANCIAMIENTO					
GLOBAL	209,5	197,8	144,6	(64,9)	(53,2)
Crédito Externo Neto	150,4	101,7	126,5	(23,8)	24,8
Crédito Interno Neto	59,1	96,0	18,1	(41,0)	(77,9)

Por su parte, el gasto en inversión pública alcanzó el 33% del monto programado para la gestión, porcentaje de ejecución mayor al registrado en la gestión anterior en similar período (2003: 25% de ejecución). La inversión continúa concentrándose en la inversión social donde se destaca la inversión en saneamiento básico, el segundo sector en importancia es el sector infraestructura cuyas inversiones se centran en el sector transporte, en especial la construcción de carreteras pavimentadas.

Cuadro 10
Inversión Pública
(En millones de dólares)

SECTORES	2003	2004	2004	03/04	% de
	Ejec	Prog	Ejec	ejec	ejec
EXTRACTIVOS	1,0	3,8	0,2	-0,8	5,6%
APOYO A LA PRODUCCION	32,9	96,9	24,8	-8,0	25,6%
INFRAESTRUCTURA	66,5	211,8	73,8	7,3	34,8%
Transportes y Comunicaciones					
Energía	4,1	17,3	5,0	1,0	29,2%
Recursos Hídricos	3,3	10,5	3,5	0,3	33,6%
SOCIALES	61,6	188,4	65,1	3,6	34,6%
Salud	12,1	53,3	13,8	1,7	25,8%
Educación	24,1	48,3	16,4	-7,7	33,9%
Saneamiento Básico	9,1	37,4	18,9	9,8	50,4%
Urbanismo y Vivienda	16,3	49,3	16,1	-0,2	32,7%
TOTAL	161,9	500,9	164,0	2,1	32,7%

Nota: Incluye ejecución estimada de Municipios

Fuente: Viceministerio de Inversión Pública y Financiamiento Externo

2.3 SECTOR MONETARIO

2.3.1 Rol del Sector Monetario

El Banco Central de Bolivia (BCB) como autoridad monetaria y agente financiero del gobierno, cumple con los objetivos de mantener la liquidez de la economía y el poder adquisitivo de la moneda. Para tal efecto, determinó como metas ajustadas para 2004 la pérdida de RIN en \$us55 millones; expansión del CIN en Bs688 millones; el CIN al SPNF a Bs104 millones y el Déficit del Sector Público de Bs4033 millones (6.1% del PIB)

Cuadro 11
Metas Acumuladas del Programa Financiero 2004

Detalle	Meta Anual	I SEMESTRE 2004		Mg(+)/ Sb(-)
		Meta Ajustada	Ejecución	
En Millones de Bolivianos				
Déficit del Sector Público	4033	1569	1022	547
Financiamiento Interno al S. Púb.	1223	1272	879	393
Crédito Interno Neto del BCB al SPNF	104	138	138	-1
Crédito Interno Neto del BCB	688	500	761	-261
En Millones de Bolivianos				
RIN del BCB	-55	-121	-151	-31
Deuda Externa Pública o con Garantía pública hasta 1 año (netos)	0	0	0	0
Deuda Externa Pública o garantizada no concesional (netos)	87	-30	-35	5

De acuerdo a las metas del primer semestre, como se señala en el cuadro de arriba, las variables que tuvieron márgenes positivos fueron el déficit del sector público (por mayores recaudaciones), el financiamiento interno al sector público y la deuda externa pública; mientras que las variables con sobregiros; es decir ejecución mayor a la meta, fueron principalmente el CIN y las RIN del BCB. Ambas se atribuyen a distintos factores, entre ellos: el retiro del excedente del encaje legal por parte del sistema financiero, incremento en la demanda por liquidez como precaución por el ITF, incremento de las operaciones de reporto sin restricción, préstamos con garantía del fondo RAL ofrecido por el BCB y la contracción de los de depósitos.

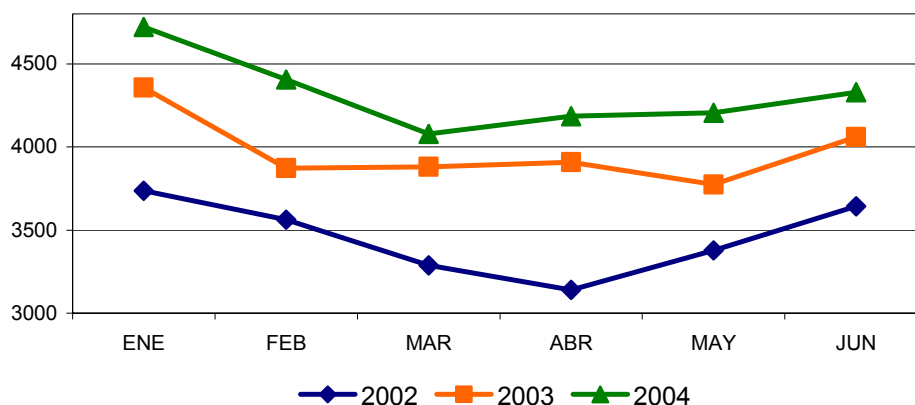
2.3.2 Variables Monetarias

El comportamiento antes señalado, determinó que durante el primer semestre de 2004, la **Base Monetaria** se expandiera en 6,61% respecto a similar período de 2003, de Bs 4.069 a 4.329 millones. Tal crecimiento no fue tan expansivo como el observado entre el 2002 y 2003, cuyo crecimiento fue mayor en 4,84 puntos porcentuales.

A pesar de que la expansión monetaria este semestre fue menor a la del año pasado, se registraron mayores tasas de inflación. A junio de este año, la inflación acumulada alcanzó a 1,73% mientras que la gestión anterior fue tan solo 0,78%.

Dentro de la composición de la Base Monetaria, el factor de mayor expansión fue el Crédito Neto al Sector Público No Financiero, que creció en 12,96%.

Gráfico 8
Base Monetaria
En millones de bolivianos



Las RIN disminuyeron en 3,84% respecto al primer semestre del 2003 (de Bs 6.628 a 6.374 millones) a diferencia del crecimiento 2002-2003 de 2,40%. La caída de las RIN es reflejo de la falta de estabilidad social y política, y a las expectativas negativas. Por otro lado, la caída en las RIN se puede explicar por el anuncio del nuevo impuesto a las transacciones Financieras (ITF)¹⁴. Así también, la caída de las RIN del BCB refleja el incremento de la demanda de liquidez del público.

Durante el primer semestre del 2004, la liquidez total ha disminuido en 2,28% respecto al 2003. Normalmente, se asocia mayores tasas de crecimiento de la liquidez con mayores tasas de crecimiento de la economía, por lo que este decrecimiento de la liquidez permite inferir sobre el comportamiento de la economía boliviana.

En el siguiente cuadro, se aprecia que el **Agregado Monetario** mas líquido, M1, que incluye circulante y depósitos en moneda nacional, ha incrementado su crecimiento respecto a la gestión anterior en 2,58 puntos porcentuales. Sin embargo el agregado monetario M'1 que incluye además depósitos en moneda extranjera y mantenimiento de valor ha disminuido en 5.8 puntos porcentuales. Cabe destacar que aquellos agregados monetarios menos líquidos han disminuido apreciablemente, confirmandose el hecho de la no disposición del público de adquirir activos poco líquidos.

Cuadro 12
Tasas de Crecimiento Real de Agregados Monetarios (1)

A fines del Primer Semestre	M1	M'1	M2	M'2	M3	M'3	M'4
2002-2003	12,97	9,90	14,94	7,15	17,98	4,07	2,10
2003-2004	15,55	4,02	18,47	(9,07)	14,72	(5,96)	(4,04)

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

Fuente: Banco Central de Bolivia

¹⁴ El ITF entra en vigencia el 1° de Julio

2.3.3 Instrumentos de Política

La política monetaria del BCB, controló el exceso de liquidez a través de la colocación de títulos, la determinación de las condiciones de las operaciones de reporto y la oferta de servicios remunerados de depósitos. Las OMA absorbieron parcialmente el “exceso de liquidez” equivalente a Bs354,17 millones, monto que decreció en 42,10% respecto a similar período del 2003, significando que el exceso de liquidez fue mucho mayor en la anterior gestión.

El BCB realizó una redención neta de **títulos** de Bs73 millones. Durante este primer semestre los rendimientos en Moneda Extranjera se incrementaron hasta llegar a 5,4% en el mes de Junio y decrecieron en Moneda Nacional a 7,98%. Además, a través de la otorgación de recursos temporales de corto plazo, el BCB concedió \$us355 millones divididos en: Reportos; en ME \$us49 millones (a una tasa efectiva de 8.74%) y MN Bs619 millones (a una tasa efectiva de 8,41%); y Créditos con garantía del fondo RAL: en ME \$us103 millones (a una tasa efectiva de 9,00%) y en MN Bs210 millones (a una tasa efectiva de 9,50%)

2.3.4 Tasas de interés

Evaluando las tasas de interés reales del sistema financiero, a la mitad del primer semestre, se observa que las tasas de interés (activas y pasivas) en moneda nacional como en moneda extranjera, han ido decayendo, reflejando la política del BCB y la falta de dinamismo en la colocación de créditos.

Por otro lado, la tasa de interés en Moneda Extranjera ha disminuido más rápidamente que la activa (64,6% y 40,4% fueron las disminuciones de la pasiva y activa respectivamente), con lo que el spread bancario se mantuvo inflexible, durante el primer trimestre en 8,68% los últimos 3 años, permitiendo a las entidades bancarias el financiamiento de sus gastos administrativos y provisiones por cartera de acuerdo a su clasificación de riesgo. En cambio el spread de la moneda nacional ha sufrido cambios significativos, a marzo del 2002 el spread entre la tasa de interés activa y la pasiva fue 8,74, mientras que a marzo de este año disminuyó a 4,13. Esta disminución de más de la mitad es resultado de una mayor rentabilidad del portafolio de activos en moneda nacional, aunque en menor escala.

Cuadro 13
Tasas de Interés Reales del Sistema Financiero

A fines de Marzo	MN			ME		
	Pasiva	Activa	Spread	Pasiva	Activa	Spread
2002	7,76	16,5	8,74	10,07	19,73	9,66
2003	8,39	16,97	8,58	10,37	19,05	8,68
2004	6,41	10,54	4,13	3,67	11,36	7,69

Fuente: Banco Central de Bolivia
Elaboración: UDAPE

2.3.5 Inflación General

La variación de precios al primer semestre es de 1,73% y la inflación a doce meses de 4,92 puntos porcentuales. El año pasado, dichas variaciones fueron de 0,98% y 3,23%, respectivamente.

Inflación por Componentes Principales

En el Cuadro 14 se muestra la variación e incidencia al mes de junio de la inflación general y de cada uno de los componentes principales¹⁵ de la canasta básica: productos agrícolas, alimentos elaborados, productos industriales transables, productos industriales no transables, servicios, derivados de hidrocarburos y transporte. Para efectos comparativos, se incluyen datos correspondientes a similar período del año anterior.

Cuadro 14
Inflación a junio de 2004

	Inflación General	Alimentos Sin Elaborar	Alimentos Elaborados	Industriales No Transables	Industriales Transables	Servicios	Derivados de Hidroc. y Transporte
2003							
Inflación	0,78	-1,69	-0,51	1,01	1,09	1,49	0,96
Incidencia	0,78	-0,12	-0,06	0,25	0,25	0,34	0,12
2004							
Inflación	1,73	6,38	1,06	1,44	1,99	1,39	0,03
Incidencia	1,73	0,50	0,11	0,35	0,45	0,31	0,004

Fuente: UDAPE, con base de datos del Instituto Nacional de Estadística

La variación del nivel general de precios a junio es el resultado de la combinación de dos factores, uno que se genera en el mercado interno y el otro en el mercado externo.

En el mercado interno, una combinación de efectos generados en restricciones de oferta, como efecto de la interrupción de vías camineras por conflictos sociales, mayor demanda por recuperación de la economía y estacionalidad en los últimos dos meses, se ha traducido en una leve recuperación de los precios de productos agrícolas; a su vez, este incremento se ha reflejado en presión inflacionaria vía costos sobre precios de los alimentos elaborados. El impacto inflacionario de estos dos grupos de productos es positivo, 0,61 puntos porcentuales de incidencia sobre la inflación general. El año anterior, ambos componentes de este grupo registraron inflación negativa en similar período.

Por otra parte, la depreciación del tipo de cambio nominal a junio, 1,28%, es menor a la registrada el año pasado en similar período, 2,13%; por lo que el notorio incremento en precios de los productos industriales transables, 1,99% en los primeros seis meses del presente año versus 1,09% el año pasado, se explica por incremento en precios

¹⁵ La canasta básica, sobre la que se mide el Índice de Precios al Consumidor, ha sido particionada en seis grupos conformados por artículos afines en la forma en que se determinan sus precios. Estos grupos constituyen los componentes principales de la canasta básica y permiten efectuar un mejor seguimiento de la evolución de precios desde una perspectiva macroeconómica.

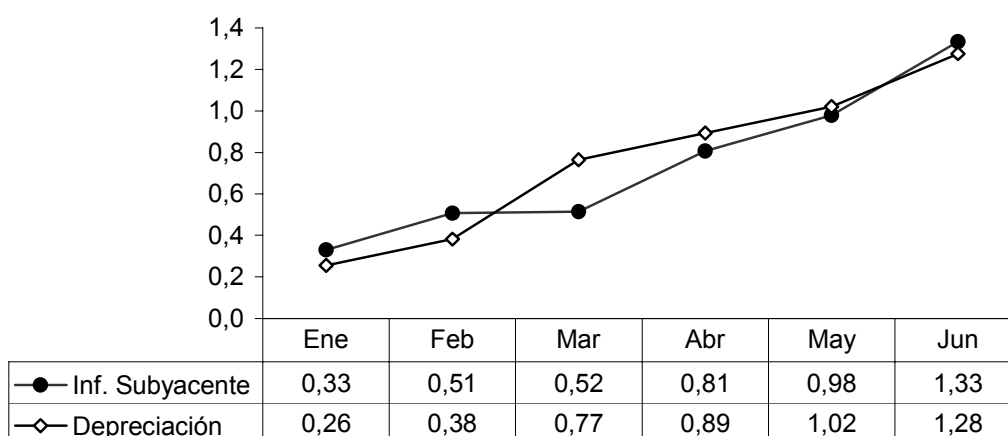
internacionales que estaría reflejando la recuperación de la economía a nivel mundial. Así, una parte significativa de la inflación general se explica por inflación importada.

La inflación en los demás componentes es consistente con la mayor demanda por reactivación de la actividad económica en el caso de los productos industriales no transables, y, en el caso de servicios, con el menor ritmo de depreciación nominal.

Inflación Subyacente y Depreciación

La depreciación del tipo de cambio nominal muestra alta correlación mensual histórica con la inflación subyacente¹⁶, que se confirma al primer semestre del presente año (Gráfico 9), constituyéndose en un factor importante que explica la evolución de precios. Sin embargo, su significancia se estaría reduciendo a partir del año anterior con un acentuamiento notorio de esta tendencia durante el presente año, debido a que una mayor parte del incremento del nivel de precios se genera en presiones vía demanda como consecuencia de un mayor dinamismo de la economía.

Gráfico 9
Evolución Mensual de Inflación Subyacente y Depreciación
(Inflación acumulada)
(En porcentaje)

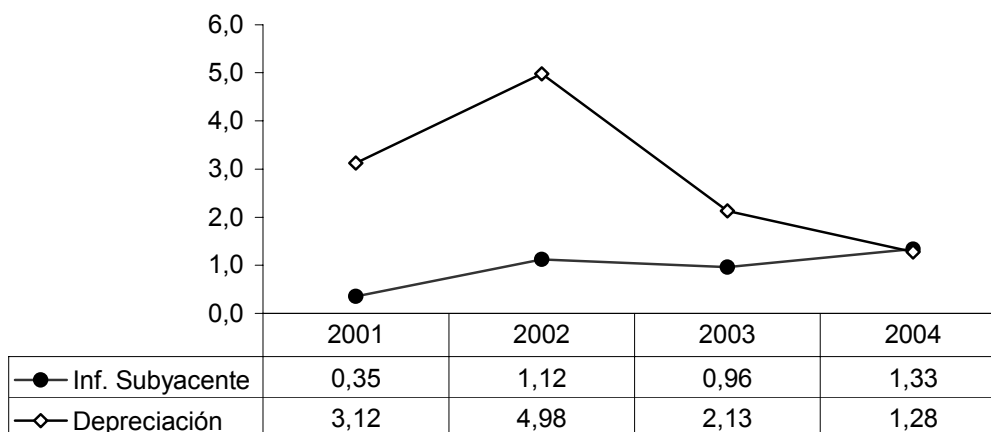


Fuente: UDAPE, con base de datos del Instituto Nacional de Estadística

En particular, el menor ritmo inflacionario durante el primer semestre del presente año fue acompañado por una relativa mayor inflación subyacente. Por primera vez en los últimos cuatro años, la inflación general y subyacente acumulada al primer semestre (Gráfico 10) son mayores a la depreciación del tipo de cambio nominal; dadas las características mencionadas de la inflación en lo que va del año, este hecho confirma los reportes oficiales respecto a que la actividad económica real se encuentra en un significativo proceso de recuperación durante el presente año.

¹⁶ España y EE.UU. son ejemplos de algunos países que tradicionalmente elaboran este indicador; ambos países siguen básicamente la misma metodología que la empleada aquí.

Gráfico 10
Inflación Subyacente y Depreciación
(Acumuladas a junio)
(En porcentaje)



Fuente: UDAPE, con base de datos del Instituto Nacional de Estadística

2.4 SISTEMA BANCARIO

El desempeño del sistema bancario durante el primer semestre de 2004 continúa reflejando efectos de la crisis económica que enfrenta el país desde 1999. Sin embargo, las perspectivas de una posible superación de la crisis en un entorno externo temporalmente favorable, y la mejora del clima social se constituyen en buenas señales para los períodos futuros y para la recuperación paulatina del sistema bancario.

Los activos se redujeron en \$us315 millones mostrando una importante reducción en los depósitos y una reducción menor en la cartera.

Al 30 de junio, los Estados Financieros de la banca registraron utilidades de \$us3,4 millones¹⁷; durante el mismo período del 2003, se registraron utilidades de \$us3,6 millones. Este desempeño obedece a una reducción de los ingresos financieros de 23%, mayores cargos por incobrabilidad en 17% y la absorción de pérdidas del Banco Unión. Consecuentemente, el ROE se situó en 1,57% y el ROA en 0,17%.

¹⁷ Incluye el efecto de la absorción de pérdidas acumuladas y del ejercicio del Banco Unión para el ejercicio contable del mes de mayo, con cargo a capital de los antiguos socios, resuelta en Junta General de Accionistas del 16 de junio de 2004. Una vez absorbidas estas pérdidas se capitalizaron los aportes del nuevo socio (TGN).

Cuadro 15
Indicadores del Sistema Bancario

	1999	2000	2001	2002	Jun-03	Dic-03	Jun-04
Activos Totales	5.587,5	5.045,4	4.612,2	4.080,3	3.927,6	3.817,7	3.502,9
Cartera Bruta	4.053,0	3.573,9	3.015,1	2.666,8	2.616,0	2.551,5	2.464,5
Cartera Neta(1)	3.904,4	3.363,1	2.739,0	2.367,0	2.294,0	2.235,5	2.157,7
Previsiones	148,6	227,0	276,1	299,8	322,0	316,1	306,7
Mora(2)	263,5	369,6	433,4	470,6	505,3	427,1	433,1
Depósitos Totales(3)	4.860,4	4.346,0	3.913,2	3.404,5	3.284,9	3.156,6	2.904,6
Depósitos del Público	3.596,1	3.371,6	3.239,4	2.818,6	2.770,4	2.712,9	2.398,1
Patrimonio	512,0	495,4	485,4	483,9	447,0	462,3	423,2
Utilidad Ejercicio	40,4	-46,5	-20,2	3,4	7,7	13,1	3,4
ROE	8,35%	-9,60%	-4,26%	0,72%	3,36%	2,83%	1,57%
ROA	0,64%	-0,80%	-0,39%	0,07%	0,35%	0,30%	0,17%
Patrimonio/Activos	9,16%	9,82%	10,52%	11,86%	11,38%	12,11%	12,08%
CAP	12,2%	13,4%	14,6%	16,1%	15,3%	15,3%	15,3%
Mora-Prev./Patrimonio(4)	28,7%	42,0%	48,0%	48,1%	56,2%	41,4%	48,7%
IM	6,5%	10,3%	14,4%	17,6%	19,3%	16,7%	17,6%
Disp./Oblig. Corto Plazo	23,9%	24,4%	21,7%	22,5%	16,63%	18,76%	16,07%

FUENTE: SBEF

(1) Cartera Neta de Previsiones

(2) Cartera Vencida Total + Cartera en Ejecución Total

(3) Obligaciones con el Público + Obligaciones con Instituciones Fiscales + Oblig. Con Bancos y Entidades de Financiamiento

(4) Cartera Vencida Total + Ejec. Total - Prev./Patrimonio + Tit. Valor Conv. Oblig. En Cap.

2.4.1 Depósitos

Entre enero y junio de 2004 los depósitos mantuvieron la tendencia decreciente mostrada durante los últimos años, registrando una caída de \$us315 millones en ese período. Sin embargo, durante el mes de mayo se observaron signos de reversión en la tendencia decreciente, mostrando un crecimiento \$us 57,6 millones respecto a abril. A pesar de lo anterior, a junio, los depósitos mostraron una nueva caída (\$us122 millones) respecto a mayo. Se presume que el comportamiento registrado durante los primeros meses del año, y especialmente durante junio, obedezca a la proximidad en la aplicación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) que motivó a los agentes a cambiar la composición de su portafolio de activos, además de los factores estacionales como compromisos como pago de impuestos, gastos escolares y feriados de carnaval

El comportamiento por tipo de depósito muestra que los depósitos en caja de ahorros mostraron la mayor reducción (\$us231 millones), seguidos por los depósitos a la vista (\$us85 millones). Por su parte, los depósitos a plazo fijo incrementaron ligeramente, debido principalmente a que éstos se encuentran exentos del ITF (\$us11 millones). Este comportamiento parece marcar el inicio de un proceso de reconversión de depósitos hacia aquellos exentos del ITF.

Los depósitos por moneda muestran un crecimiento de \$us19 millones en depósitos en Moneda Nacional (MN) y un crecimiento de \$us2,1 millones en depósitos en Unidades de Fomento a la vivienda (UFV)¹⁸, además de reducciones significativas en los depósitos en Moneda Extranjera (ME) de \$us304 millones y en Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor (MNMV) de \$us8 millones, respectivamente. Este movimiento se explica por la

¹⁸ Al 30 de junio, los depósitos en MN alcanzaron a \$us 281.8 millones, los depósitos en UFV a \$us 8.5 millones, los depósitos en ME a \$us 2332.9 millones y los depósitos en MNMV a \$us 10.4 millones.

reducción en depósitos antes mencionada y por el traspaso de depósitos en ME y MNMV a depósitos en MN y UFV.

Cuadro 16
Depósitos del Público

	1999	2000	2001	2002	2003	Jun-04
Obligaciones Público	3.596,1	3.371,6	3.239,4	2.818,6	2.712,9	2.398,1
Vista	632,1	652,2	732,5	720,8	775,5	690,7
Caja de Ahorros	636,1	707,3	810,3	652,0	770,8	539,9
Plazo Fijo	2.198,4	1.850,4	1.542,0	1.322,3	1.056,5	1.067,2
Otros	53,2	98,8	100,5	85,5	79,7	74,1
Cargos deveng. P/pagar	76,3	63,0	54,0	37,9	30,4	26,3

Fuente: SBEF

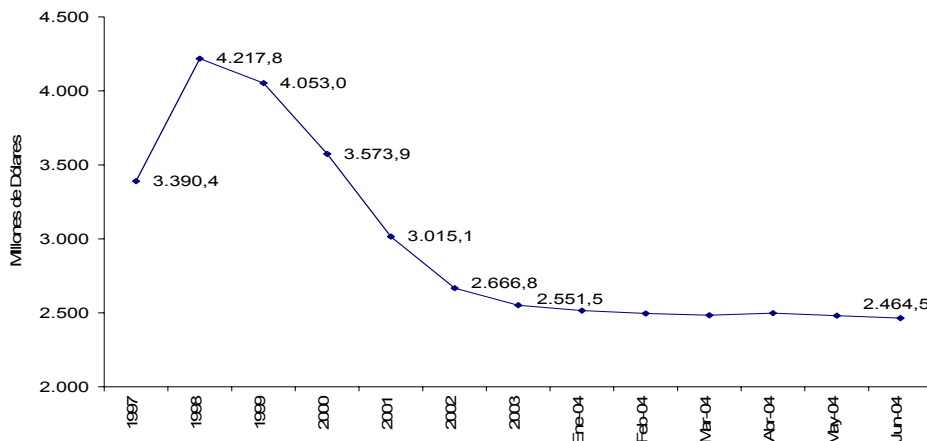
La dolarización de los depósitos, entendida como la participación de los depósitos denominados en Dólares Americanos y en Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor (MNMV) respecto al total de depósitos, se redujo ligeramente durante el primer semestre del año, de 90,7% a 89%, en gran medida debido a la proximidad de la aplicación del ITF.

Por último, las Reservas Internacionales Netas del Banco Central de Bolivia (BCB) representan el 65,4% de los depósitos de corto plazo, entendidos estos como los depósitos a la vista y en caja de ahorros. Asimismo, la cobertura de Reservas Internacionales Brutas del BCB más los recursos del Fondo RAL respecto a los depósitos en Dólares Americanos alcanzó a 42,1%, a junio del presente año.

2.4.2 Cartera de Créditos

La cartera del sistema bancario muestra una tendencia a la estabilización, con disminuciones mucho menos significativas que durante los años anteriores.

Gráfico 11
Cartera Total



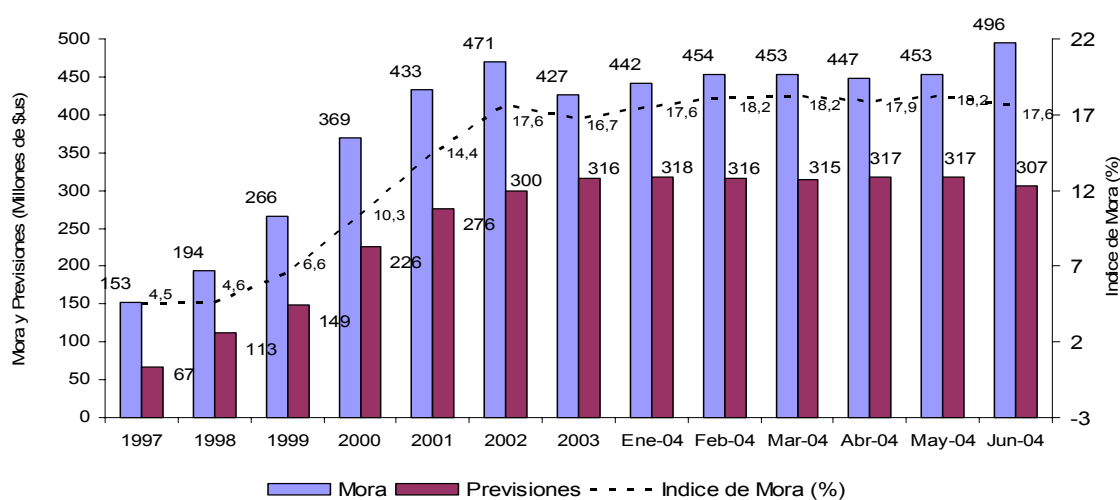
Fuente: SBEF

En lo que se refiere a la calidad de la cartera, ésta mantiene su elevado grado de deterioro mostrando un Índice de Mora (IM) de 17,6%, igual a diciembre de 2003. Sin

embargo, durante el primer semestre del año, éste índice llegó al 18%, explicado tanto por el crecimiento de la cartera en mora como por la leve, pero sistemática, reducción de la cartera total.

Las provisiones por incobrabilidad se redujeron respecto a diciembre de 2003 (\$us307 millones respecto a \$us316 millones), sin embargo, la mora se incrementó en \$us6 millones (\$us433 millones respecto a \$us427 millones), esto redujo la razón de cobertura (Previsiones /cartera en mora) en 3%, llegando a 71%. El menor nivel de provisiones, relativo a la mora se debe principalmente al efecto de la deducción del valor de las garantías dispuesta mediante Decretos Supremos (25961, 26065, 26129, 26838 y 26981).

Gráfico 12
Mora, Provisiones e Índice de Mora



Fuente: SBEF

Al 27 de junio de 2004, la banca registra un saldo de \$us815,9 millones en cartera reprogramada, representando el 33% de la cartera total. Las reprogramaciones han mostrado un ritmo de deterioro mayor que el resto de la cartera, con un índice de mora (IM) de 29,2%, corroborando una vez más que estas no ayudaron a solucionar el problema de la mora.

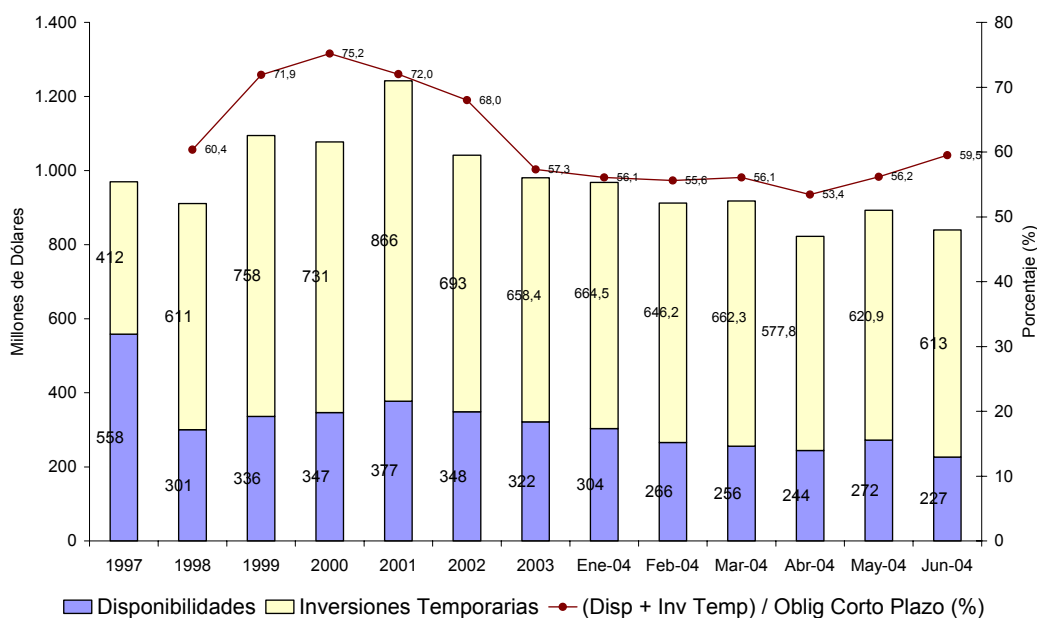
La dolarización de la cartera, entendida como la participación de la cartera denominada en Dólares Americanos y en Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor (MNMV) respecto al total de la cartera, se mantuvo estable en 97,3%, respecto al 97,6% de diciembre de 2003.

2.4.3 Liquidez

La liquidez del sistema bancario llegó a \$us840 millones, mostrando una reducción de \$us140 millones respecto a diciembre de 2003. La razón de Disponibilidades + Inversiones temporarias / obligaciones de corto plazo incrementó llegando a 59,5%, respecto a diciembre de 2003, (57,3%). Si bien el nivel de liquidez del sistema bancario se redujo, el mismo todavía se mantiene elevado y responde a la gran proporción de depósitos a corto plazo que tiene el sistema. Asimismo, la liquidez mantenida permitió

hacer frente a los importantes retiros de depósitos registrados en ocasiones pasadas y posiciona al sistema bancario en una situación sólida ante cualquier eventualidad.

Gráfico 13
Liquidez



Fuente: SBEF

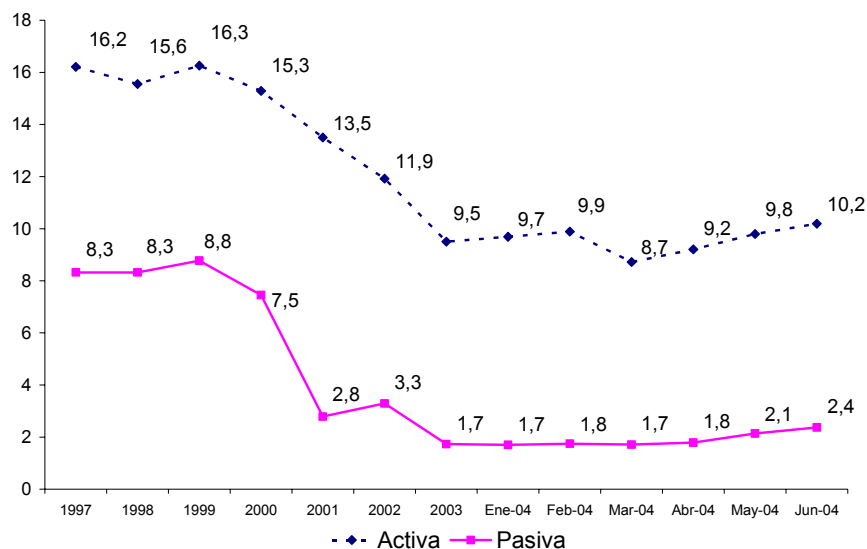
2.4.4 Tasas de Interés

La evolución de las tasas de interés efectivas en los últimos años refleja la tendencia decreciente de las tasas de interés internacionales.

En los meses de abril y mayo se registraron alzas en la tasa pasiva efectiva en moneda extranjera, con el fin de recuperar los depósitos perdidos en febrero. Sin embargo, las escasas necesidades de liquidez y de financiamiento del sistema bancario impidieron mayores incrementos en la tasa pasiva. Otro factor que explica la caída en las tasas está relacionado con los bajos retornos obtenidos en inversiones de corto plazo en el mercado de valores, que se reflejan también en el comportamiento de las tasas interbancarias. Sin embargo, durante los últimos meses la tasa pasiva muestra una ligera tendencia al alza, habiendo llegado a 2,1% en mayo y a 2,4% a junio de 2004.

La tasa activa en moneda extranjera mostró una tendencia creciente durante el 2004. Sin embargo, el nivel, todavía bajo respecto a años previos a 2002, se explica por la baja demanda por crédito y fue posible debido a las menores tasas pasivas. El incremento en la tasa activa coincide con la mayor actividad económica registrada en los últimos meses (crecimiento de 3,83% al primer trimestre). Por su parte, el diferencial de tasas (spread) se mantuvo estable en 7,82% a junio de 2004, respecto al 7,77% registrado en diciembre de 2003.

Gráfico 14
Evolución de las Tasas de Interés Efectivas



Fuente: SBEF

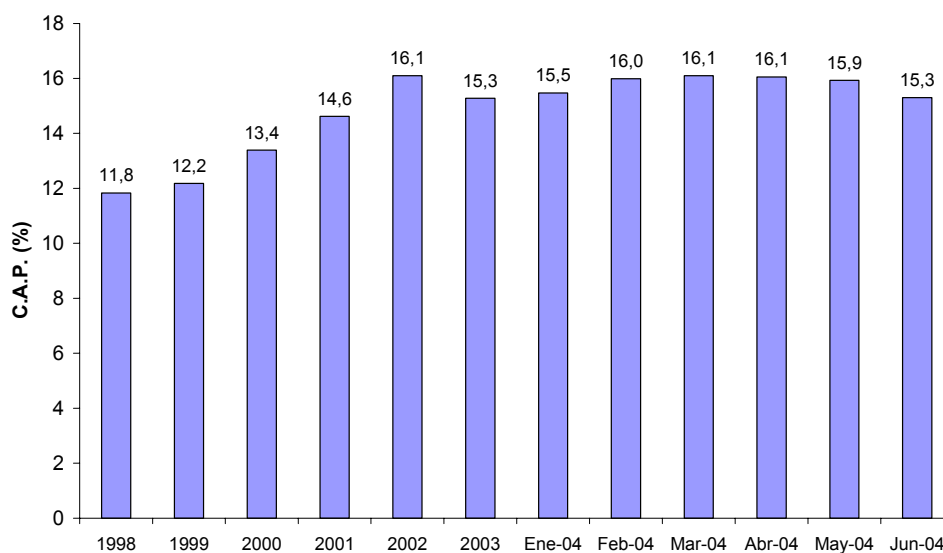
2.4.5 Solvencia

A pesar de la consistente reducción en el patrimonio contable de las entidades financieras registrada en los últimos años, el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (C.A.P.) se mantiene por encima del nivel mínimo requerido por Ley (10%) mostrando un valor promedio de 15,8% para los primeros meses del 2004 y un valor de 15,3% para junio. Este nivel de C.A.P. es explicado por menores activos ponderados por riesgo, y refleja que el sistema bancario se encuentra preparado para expandir su cartera de créditos y soportar un mayor nivel de provisiones por incobrabilidad.

La razón Mora – Provisiones / Patrimonio muestra un incremento de 7,3% durante los primeros 6 meses del año, llegando a 48,7%, e indica el porcentaje de la mora no provisionada respecto a la mora total.

Los índices mencionados anteriormente muestran un sistema bancario todavía solvente, y es de esperar que las expectativas de superación de la crisis económica tiendan a detener la reducción en depósitos, cartera y el deterioro de la cartera, fortaleciendo asimismo la solvencia del sistema bancario.

Gráfico 15
Evolución del Coeficiente de Adecuación Patrimonial (C.A.P.)
y de la razón Mora – Previsiones / Patrimonio



Fuente: SBEF

2.5 SECTOR EXTERNO

Durante el primer semestre de 2004 se alcanzó un superávit (\$us165,3 millones) en la cuenta corriente de la Balanza de Pagos (BP), a diferencia del déficit registrado en dicha cuenta durante similar período de 2003.

El superávit corriente al primer semestre de 2004, resultó de la amplia mejoría en el saldo neto del comercio de bienes con el exterior, al aumentar en 33% el valor FOB de la exportación respecto al mismo período de 2003, frente al aumento de sólo 2% en el valor importado.¹⁹ Con ello, el saldo comercial pasó desde un déficit de \$us46,4 millones en el primer semestre de 2003, hasta un superávit de \$us117,5 millones, en similar período de 2004.

¹⁹Las importaciones se registran en BP, en valor CIF ajustado del valor CIF “oficial”, al deducir entre otros ajustes, el valor de las importaciones temporales. A su vez, las exportaciones se registran en valor FOB menor al valor “oficial”, al deducir los gastos de realización. Los valores oficiales los registra el INE, agregando los valores de las correspondientes pólizas.

Cuadro 17
Balanza de Pagos
(En millones de dólares)

	2003	2004
	SEM I	SEM I
I. CUENTA CORRIENTE	-72,5	165,3
Balanza Comercial de Bienes	-46,4	177,5
Exportaciones en valor FOB	730,1	969,5
Importaciones en valor CIF-Ajustado	-776,5	-792,0
Servicios no Factoriales Netos	-41,9	-43,7
Servicios Factoriales	-148,3	-163,5
Pagos Netos por Endeudamiento Externo	-46,4	-45,9
Intereses Recibidos	19,5	23,8
Intereses Pagados por Endeudamiento. Púb. de M y L. Plazo	-51,4	-52,1
Otros Intereses Pagados	-14,5	-17,6
Renta de la Inversión (Neta)	-114,3	-130,7
Renta por Trabajo (Neta)	12,4	13,1
Transferencias Unilaterales Corrientes	164,1	195,0
II. CUENTA CAPITAL	36,7	-84,2
Inversión Directa	18,0	57,7
Inversión de Cartera	-31,4	-52,3
Endeudamiento Público de Mediano y Largo Plazo	127,5	13,5
Desembolsos	242,9	131,8
Amortizaciones	-112,5	-112,9
Otro Capital por endeudamiento público	-2,9	-5,4
Endeudamiento Privado Neto	-77,4	-103,1
III. ERRORES Y OMISIONES	57,0	-237,8
IV. TOTAL BALANZA DE PAGOS	21,2	-156,7
Variación de Reservas Internacion. Netas BCB (Reducción : +)	-29,9	151,2

Fuente: BCB

La cuantía de las transferencias unilaterales o donaciones (\$us195 millones) coadyuvó al logro del superávit corriente, siendo además 18.8% mayor a la del primer semestre de 2003. Al contrario, el balance neto por intercambio de servicios factoriales (\$us163,5 millones) fue deficitario, dadas las cuantías por pago neto de intereses del endeudamiento externo (\$us45,9 millones) y la renta de la inversión privada, remitida al exterior (\$us130.7 millones), que se incrementó en 14,3% respecto a la del período anterior.

Por su parte, al primer semestre de 2004, la cuenta de capitales de la BP registró un déficit de \$us84.2 millones, a diferencia del superávit (\$us36,7 millones) logrado durante el mismo período de 2003. Ello, debido a que continua la caída en el flujo total neto de inversión extranjera hacia el país, aunque la inversión extranjera directa (IED) llegó a \$us57,7 millones, mayor en 220,6% respecto al anterior período. La inversión neta en cartera se redujo desde en \$us20,9 millones.

Asimismo, las transferencias netas por endeudamiento público de mediano y largo plazo cayeron en \$us114 millones, principalmente por la caída de los desembolsos en 45.7%, mientras que las amortizaciones se mantuvieron prácticamente constantes. La salida de capital privado registrada como "endeudamiento privado neto", también incidió sobre el déficit de cuenta capital, al haber aumentado en 33,2% entre los dos períodos analizados.

Así, al primer semestre de 2004, el saldo total en BP registró un déficit de \$us156,7 millones, mientras que en el mismo período de 2003 se había registrado un superávit de \$us21,2 millones. Así, pese al superávit en cuenta corriente y dado el déficit en la cuenta capital, se registro una pérdida como flujo neto, de Reservas Internacionales Netas (RIN) por \$us151,2 millones.

Considerando la evolución de la cuenta corriente y de capital de la BP en 2003 y el primer semestre de la gestión, se aprecia la reversión del déficit corriente, continuo y persistente desde 1991, hacia un superávit, dada la mejoría de la economía internacional que demanda producción exportable nacional en mayores volúmenes y a mejor precio. En la reversión también medió la contención del valor importado explicada por la menor demanda interna, especialmente de bienes de capital. Sin embargo, existe una tendencia decreciente en la cuenta capital, que fue deficitaria en el período de análisis, al contarse con menor inversión extranjera, menores desembolsos por deuda pública y continuar la salida de capitales privados.

2.5.1 Exportaciones

Durante el primer semestre de 2004, la exportación de bienes registrada en valor oficial, creció en 32,8% respecto a similar período de 2003, corroborando la tendencia también creciente registrada en valor FOB de BP.

La estructura del valor exportado continúa sesgada hacia la exportación mayoritaria de bienes primarios: hidrocarburos (34%), minero-metalúrgicos (23%) y agropecuarios (5%); debe notarse además, que la mayoría de los bienes industriales (33%) tienen aún bajo grado de transformación y contenido de valor.

La expansión del valor exportado en el primer semestre de 2004 respecto al período similar de 2003, responde al crecimiento en 61,8% de la exportación de hidrocarburos y en especial de gas natural, cuya exportación aumento en 58% dada la mayor demanda de Brasil y en menor medida, Argentina. A la indicada expansión también coadyuvó el crecimiento del valor exportado tanto de minerales y metales (22,7%), donde sobresalen el estaño en bruto y metálico, y plomo, como de bienes industriales entre los que se destaca la soya y derivados (aceite, harina y torta) por su magnitud y tasa de crecimiento, además de las prendas de vestir y similares, aunque éste último rubro sólo por su tasa de crecimiento.

Cuadro 18
Exportaciones (Valor Oficial)
(En millones de dólares)

	2003 Ene.- Jun.	2004 Ene.-Jun.	Variación	Estructura Porcentual*
I. Agropecuarios y de Silvicultura	38,3	48,9	27,68%	4,88%
Castaña	13,5	14,8	9,63%	1,58%
Grano de soya	12,9	13,3	3,10%	1,47%
Café	2,5	2	-20,00%	0,25%
Quinua	1,4	1,9	35,71%	0,18%
Frijoles	1,6	2,1	31,25%	0,21%
Otros	6,4	14,8	131,25%	1,19%
II. Hidrocarburos	230,78	373,4	61,80%	33,83%
Gas natural	168,64	266,4	57,97%	24,36%
Combustibles	52,14	92,5	77,41%	8,10%
Refinados	10	14,5	45,00%	1,37%
III. Minerales y metales	187,6	230,2	22,71%	23,40%
Zinc en bruto	59,7	74	23,95%	7,49%
Estaño en bruto	5,9	16,1	172,88%	1,23%
Estaño metálico	30,6	58,9	92,48%	5,01%
Plata en bruto y metálica	40,3	48	19,11%	4,94%
Oro metálico	40,9	17,6	-56,97%	3,28%
Antimonio metálico y en bruto	3,1	4,2	35,48%	0,41%
Plomo	2,6	5,1	96,15%	0,43%
Wolfram	1	1,2	20,00%	0,12%
Otros minerales y metales	3,5	5,1	45,71%	0,48%
IV. Productos industrializados	255,9	334,8	30,83%	33,08%
Soya y productos de soya	136,6	192,5	40,92%	18,43%
Azúcar	7,4	5,7	-22,97%	0,73%
Productos alimenticios	15	20,3	35,33%	1,98%
Madera, manufact. y muebles	25,3	32,1	26,88%	3,21%
Joyería de oro	20,3	23,7	16,75%	2,46%
Cuero, manufacturas y calzados	11	12,1	10,00%	1,29%
Productos textiles	12,8	13,3	3,91%	1,46%
Prendas de vestir y similares	11,8	16,8	42,37%	1,60%
Otros	15,7	18,3	16,56%	1,90%
V. Reexportaciones	54,4	31,4	-42,28%	4,80%
TOTAL	766,98	1018,7	32,82%	100%

* Estructura porcentual en base al promedio exportado en los dos periodos

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

Los mercados más importantes de la exportación nacional fueron Brasil que en el primer semestre de 2004 absorbió alrededor del 32% del valor total exportado por Bolivia, además de Estados Unidos donde se realizó alrededor de 17% de dicho valor, compuesto principalmente por manufacturas (joyería de oro, prendas de vestir, muebles y manufacturas de madera), minerales y metales, y otros bienes.

Venezuela fue el mercado andino más importante, demandando soya y derivados; las oleaginosas y otros bienes especialmente de carácter agroindustrial, fueron absorbidos en una proporción cercana a 10% por ese mercado, además por Colombia (6%) y Perú (6%); la exportación a los mercados de la Comunidad Andina está favorecida por la vigencia del

“arancel cero” para el comercio intra-andino y del “arancel externo común” para las ofertas de terceros.

Resultó también destacable la exportación a Suiza, Reino Unido y Bélgica, compuesta principalmente por minerales y metales, además de productos como castaña, café y quinua, entre otros; estos mercados absorbieron casi 8% del valor total exportado.

Por espacios de integración, se destacan los países del Tratado de Libre Comercio de Norte América y en especial Estados Unidos, cuya importación desde Bolivia está desgravada hasta fines del 2005, por la vigencia del ATPDEA y la Comunidad Andina; la exportación a la Unión Europea decreció en promedio, en tanto que las ventas al MERCOSUR continúan “gasificadas”, destacándose las efectuadas a la Argentina, cuyo valor exportado aumentó casi en 185%, entre los períodos considerados.

2.5.2 Importaciones

Entre enero-mayo de 2004 las importaciones en valor oficial²⁰ cayeron en 4% respecto a similar período de 2003; éste decrecimiento en la variable difiere del registrado en balanza de pagos, con crecimiento en el primer semestre de 2004 respecto al mismo período de 2003; la diferencia se explica por que el valor oficial importado incluye a la importación temporal, especialmente de bienes de capital, que desde 2003 tiende a reducirse de manera notable con la caída de la inversión extranjera y la conclusión de la construcción de obras civiles importantes como el gaseoducto “GASYR”.

La clasificación de las importaciones según uso o destino económico (CUODE), muestra que durante los primeros cinco meses de 2004 hubo un crecimiento de 19,8%, en cuanto a importación de bienes de consumo, insuficiente para compensar a nivel del total general, la caída en la importación de bienes de capital (21%) y de materias primas y productos intermedios (0.7%).

El incremento registrado en las importaciones de bienes de consumo, tanto en bienes de consumo no duradero (13,2%) como duradero (31,4%) se explica por la recuperación en la tasa de crecimiento del consumo de hogares, registrada en el PIB por tipo de gasto. Por su parte, dentro la importación de materias primas y productos intermedios, las importaciones destinadas a la industria, construcción y sector de transporte crecieron en 10%, 6,4% y 13,4%, respectivamente; mientras que la importación de ese rubro destinada a la agricultura y de combustibles, cayó en 2,8% y 7,8%, respectivamente.

La caída observada en la importación de bienes de capital se explica en gran parte por cierta persistencia del leve crecimiento, especialmente en los sectores industrial y de transporte, cuyas importaciones disminuyeron en 22,9% y 41,3%, respectivamente; no obstante, aumentaron las importaciones de bienes de capital destinadas a la agricultura, las cuales crecieron en los primeros cinco meses de 2004 en 139.5% en relación a similar período del año anterior; ello, estaría respondiendo a la recuperación económica observada en el sector agrícola moderno, dinamizado por la mejoría en la demanda de exportaciones. Ese sector, durante el primer trimestre de 2004 mostró un crecimiento.²¹

²⁰ Registradas por el INE.

²¹ De 6% en el 2003 y 3,4% en el primer trimestre de 2004.

Cuadro 19
Importaciones según CUODE
(En miles de dólares)

	Enero-Mayo 2003	Enero-Mayo 2004	Variación
TOTAL (1)	708.0	679.6	-4,01%
BIENES DE CONSUMO	133.1	159.4	19,77%
Bienes de Consumo Duradero	85.2	96.5	13,22%
Bienes de Consumo No Duradero	47.9	62.9	31,44%
MATERIAS PRIMAS Y PRODUCTOS INTERMEDIOS	333.3	331.0	-0,70%
Combustibles, Lubricantes y Productos Conexos	42.9	39.6	-7,75%
Materias Primas y Productos Intermedios para la Industria	24.6	27.0	10,00%
Materias Primas y Productos Intermedios para la Agricultura	215.3	209.2	-2,81%
Materiales de Construcción	30.5	32.5	6,36%
Partes y Accesorios de Equipo de Transporte	19.9	22.6	13,36%
BIENES DE CAPITAL	237.8	187.8	-21,04%
Bienes de Capital para la Agricultura	10.5	25.0	139,54%
Bienes de Capital para la Industria	158.7	122.4	-22,85%
Equipo de Transporte	68.7	40.3	-41,28%
DIVERSOS	3.9	1.5	-60,74%

(1) Incluye importación temporal de bienes de capital

Fuente. Instituto Nacional de Estadística

Por otra parte, debe resaltarse que de acuerdo a la clasificación de las importaciones según Grandes Categorías Económicas (GCE), el valor de las importaciones de vehículos automotores de pasajeros pasó de \$us15,9 millones entre enero-mayo de 2003 a \$us33,5 millones entre enero-mayo de 2004, explicado por la nacionalización de vehículos que años anteriores entraron por contrabando.

2.5.3 Tipo de Cambio Real

Hasta junio de 2004, el índice de tipo de cambio real multilateral siguió con la tendencia de recuperación observada ya en 2003. Ello se contrasta con la situación anterior, cuando el tipo de cambio se vio afectado por la desestabilización del peso argentino y brasilero, que generó turbulencias cambiarias regionales.

Así, entre diciembre de 2003 y junio de 2004 el índice de tipo de cambio real multilateral se depreció en 0,16%. Asimismo, se observó mayor estabilidad en el comportamiento de los tipos de cambio bilaterales, especialmente con la Argentina, en cuyo índice bilateral la moneda nacional resultó depreciándose en 1,7% en términos reales, respecto a la moneda de ese país.

Por su parte, a junio de 2004 y respecto a diciembre de 2003, se observa una apreciación de la moneda boliviana respecto a las monedas brasilera, chilena y de Alemania, que representa al euro, del orden del 4,3%; 5,7% y 3%, respectivamente.

Cuadro 20
Índices de Tipo de Cambio Real Multilateral (ITCRM) y Bilaterales
(Base 1996=100)

Periodo	ITCRM	Índices de Tipo de Cambio Real Bilaterales					
		Argentina	Brasil	Chile	Perú	EE.UU	Alemania
2002 DIC	99,13	47,52	53,28	86,47	105,48	135,14	103,67
2003 ENE	100,66	50,49	54,86	85,01	106,96	136,10	107,09
2003 FEB	101,46	51,96	55,52	84,26	108,10	137,80	107,89
2003 MAR	104,14	56,31	59,45	88,49	109,79	139,09	109,38
2003 ABR	106,94	58,88	70,62	90,87	110,03	138,52	111,25
2003 MAY	107,17	57,71	69,51	89,87	109,21	138,63	118,35
2003 JUN	107,83	59,60	71,41	91,66	109,47	139,05	114,86
2003 JUL	106,62	57,97	69,06	90,39	109,20	138,92	113,43
2003 AGO	106,47	56,11	69,41	91,47	108,85	139,28	109,75
2003 SEP	108,74	57,68	70,64	96,60	109,33	139,78	112,67
2003 OCT	109,48	58,05	72,41	101,08	108,69	138,26	115,54
2003 NOV	109,76	56,41	70,88	102,45	109,49	138,95	119,82
2003 DIC	111,46	57,20	72,16	106,85	110,19	138,44	126,69
2004 ENE	111,04	57,07	71,33	105,35	109,21	138,61	123,95
2004 FEB	111,60	57,45	72,20	105,72	111,33	139,27	124,33
2004 MAR	113,27	59,37	73,32	102,63	113,00	141,02	123,80
2004 ABR	112,26	59,98	72,79	102,05	112,42	141,59	121,43
2004 MAY	111,91	58,23	69,48	100,85	112,36	142,04	123,88
2004 JUN	111,64	58,24	69,04	100,79	112,90	141,78	122,88

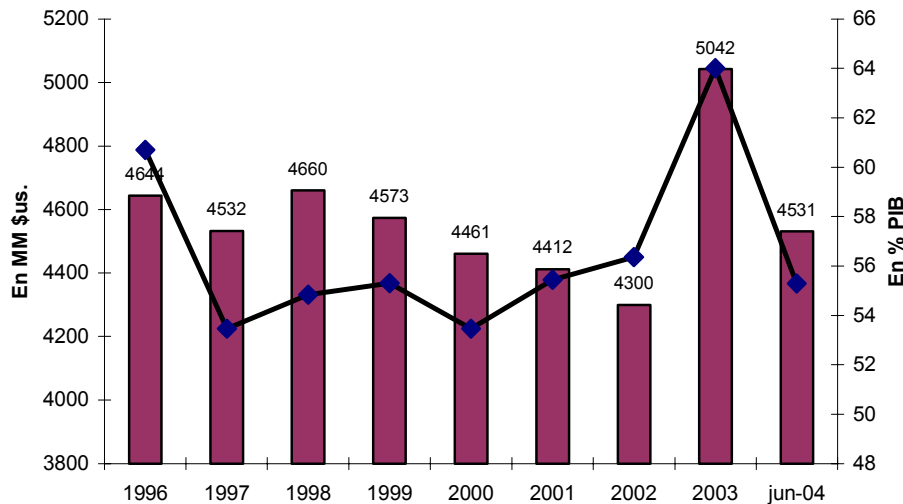
Fuente: BCB

La evolución del tipo de cambio real de la moneda nacional respecto el dólar, refleja con mayor precisión el logro de objetivos de la política cambiaria en procura de mantener la estabilidad macroeconómica interna; aunque no se debe perder de vista que también es importante mantener la competitividad cambiaria real del “boliviano” respecto a las monedas de los países vecinos, a objeto de evitar distorsiones en el comercio, que en el caso boliviano se traducen especialmente en una importación desmesurada de bienes, especialmente de consumo final desplazando del mercado local, producción doméstica.

2.5.4 Deuda Externa

El saldo de la deuda externa al 30 de junio de 2004 alcanzó a \$us4.531 millones, 55% del PIB, representando una disminución de 10% con relación al saldo observado en 31 de diciembre de 2003, (\$us5.042,1 millones).

Gráfico 16
Saldo de la Deuda Externa



La caída en el saldo de la deuda se debe principalmente al convenio de alivio de deuda firmado con el gobierno de Japón en el mes de febrero, que posibilitó una condonación de \$us506,2 millones. De igual manera, la variación cambiaria favorable (\$us23,4 millones), contribuyó a la reducción del saldo adeudado.

El 93% de la deuda externa se concentra en los organismos multilaterales; mientras que los bilaterales participan con 7% del total adeudado, ello como resultado de la aplicación del programa de alivio de deuda en el marco del HIPC, que posibilitó un cambio en la estructura de la deuda a favor de los acreedores multilaterales.

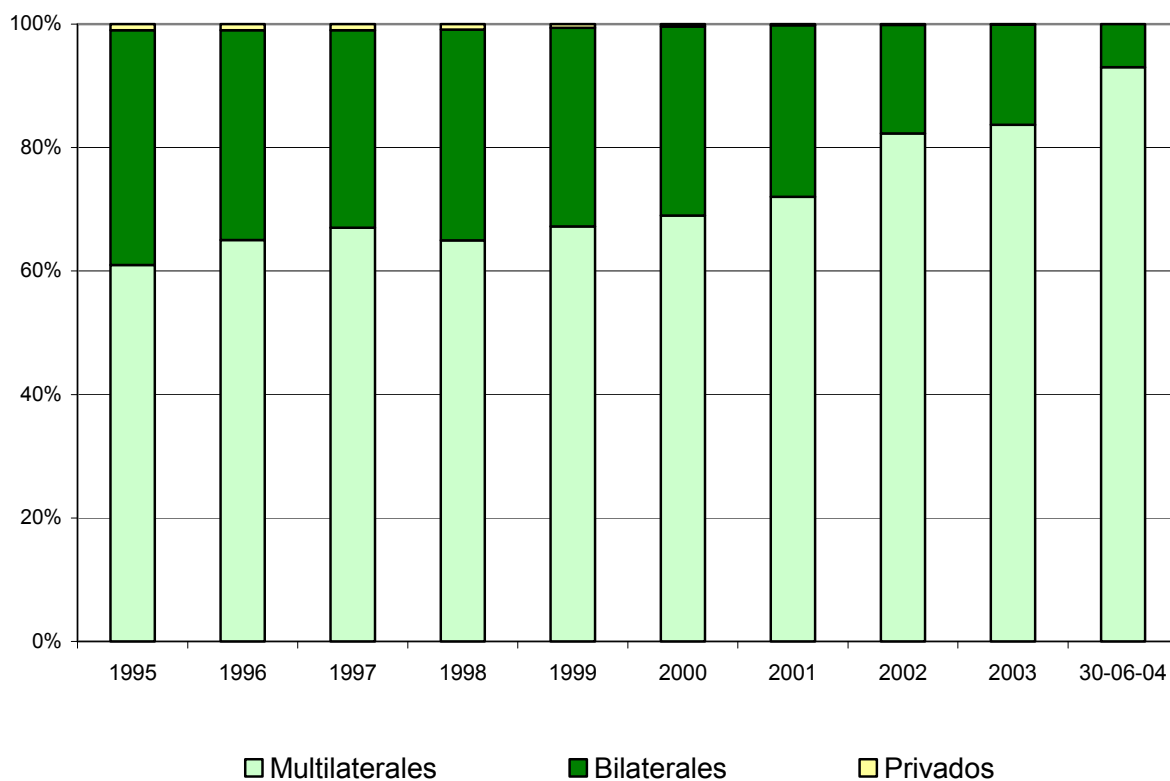
A junio de 2004, se obtuvieron \$us147,7 millones por concepto de desembolsos efectivos, de los cuales, el 94% corresponde a fuentes multilaterales destacándose entre éstas la IDA con \$us48,3 millones, la CAF con \$us37,2 millones y el BID con \$us32,4 millones. Los acreedores bilaterales por su parte, desembolsaron \$us8,8 millones, correspondiendo los mayores montos a España \$us5,5 millones y Brasil con \$us2,7 millones.

Se debe considerar que la política de endeudamiento de los últimos años, trata de privilegiar las fuentes de créditos concesionales, de manera de tratar de preservar la sostenibilidad de la deuda²².

El servicio de la deuda externa a junio de 2004 alcanzó a \$us132,5 millones, (\$us97,6 millones por amortización de capital y \$us34,9 millones por concepto de intereses); los mayores pagos fueron realizados a la CAF y al BID con \$us57,3 millones y \$us45,4 millones, respectivamente.

²² Se dice que una deuda es concesional cuando su elemento de donación es mayor al 35%.

Gráfico17
Estructura del Saldo de la Deuda



El flujo neto²³ por concepto de deuda externa fue positivo, \$us50,1 millones, debido a mayores desembolsos, especialmente de los organismos multilaterales y un menor pago por concepto de amortización. El mismo comportamiento tuvieron las transferencias netas²⁴ que alcanzaron a \$us15,2 millones. Sin embargo, a nivel de acreedores multilaterales, se han registrado transferencias netas negativas con la CAF, \$us20,1 millones, el BID, \$us13 millones, OPEP, \$us0,6 millones y BIAPE con \$us0,2 millones.

²³ El flujo neto mide la diferencia entre los desembolsos recibidos y los pagos realizados por concepto de amortización de capital.

²⁴ Las transferencias netas resultan de la diferencia entre el flujo neto y los pagos realizados por concepto de intereses.

III. SECTOR SOCIAL

En el primer semestre de 2004, los signos de recuperación de la economía no fueron suficientes para favorecer el desempeño del sector social: el desempleo abierto en el área urbana continúa en niveles elevados, a pesar de la reducción de la cesantía, las restricciones fiscales determinaron una reducción de los recursos de la inversión social 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 establecieron compromisos y llevaron a cabo acciones para avanzar hacia los Objetivos de Desarrollo del Milenio, en el marco del Crédito Programático para los Sectores Sociales que se firmó con la cooperación internacional.

3.1 EMPLEO

Las bajas tasas de crecimiento que mostró la economía en los últimos cuatro años han determinado el deterioro los indicadores laborales, los mismos que se verifican en la encuesta continua de hogares²⁵. La información de la mencionada encuesta revela que la tasa global de participación (TGP), que mide la relación entre la población económicamente activa (PEA) y la población en edad de trabajar (PET), tuvo un repunte, de 43,5% a 44,8% entre el 2002 y 2003, dicha variación podría señalar una reversión de la tendencia al desaliento laboral que se había observado en años recientes.

El desempleo abierto en el área urbana se estimó en 9,2% para el período 2003 y principios de 2004²⁶, éste representa uno de los niveles más elevados de los últimos 14 años, solo comparable al que se observó en 1989, que fue alrededor de 10%. El incremento del desempleo abierto se explica principalmente por un aumento en la población que busca trabajo por primera vez, en cambio la cesantía se ha reducido de 7,0% en el 2002 a 6,7% en 2003 y podría seguir reduciéndose en el 2004.

Cuadro 21
Área Urbana, Indicadores Laborales 2002-2003.
(En porcentaje)

	2002	2003 (p)
Tasa Bruta de Participación (TBP=PEA/PT)	43,5	44,8
Tasa Global de Participación (TGP=PEA/PET)	58,0	60,4
Índice de Carga Económica (ICE=PEI/PEA)	72,3	65,5
Tasa de Desempleo Abierto (TDA=PDA/PEA)	8,7	9,2
Tasa de Cesantía (TC=PC/PEA)	7,0	6,7

Fuente: Elaborado con datos de la Encuesta MECOVI.

(a): Incluye sólo las nueve capitales de departamento y la ciudad de El Alto.

(p): Preliminar

La disminución de la cesantía podría indicar una inflexión del mercado de trabajo, a partir del cual el desempleo podría disminuir en los próximos años, si es que la actividad

²⁵ La información del desempleo proviene de una muestra parcial de la encuesta continua de hogares que realizó el Instituto Nacional de Estadística entre diciembre 2003 y febrero 2004.

²⁶ Información preliminar de la encuesta continua de hogares referido al periodo mencionado en el pie de página 1, por ello no es estrictamente comparable con las encuestas anteriores que corresponden a noviembre de cada año.

económica se recupera. Sin embargo, los datos preliminares de la encuesta de hogares revelan un aumento de la participación de los trabajadores familiares no remunerados en el empleo total, ello indica que el aumento del empleo estuvo determinado por puestos de trabajo precarios.

3.2 INVERSIÓN SOCIAL

a. Inversión Pública

Para la gestión 2004, la inversión presupuestada en los sectores de salud, educación, saneamiento básico y urbanismo, alcanzó a \$us188,4 millones que representa 37,6% de la inversión pública total. Cuando se incorpora la inversión en desarrollo rural (camino vecinales, electrificación y desarrollo agropecuario), asciende a \$us307,7 millones, bajo esta última definición, la inversión social representa 61,4% de la inversión pública.

Durante el primer trimestre del presente año, se ejecutaron \$us18,2 millones en los sectores sociales (sin desarrollo rural), monto que representa 9,7% del total presupuestado para la gestión 2004, se destaca la proporción ejecutada de saneamiento básico (16,3%), educación (9,4%) y salud (8,7%). Cuando se agrega desarrollo rural, se ejecutaron \$us70,1 millones en el primer trimestre 2004, que representa un grado de ejecución de 8,9%.

La inversión social ejecutada (incluyendo desarrollo rural) representó 70,1% de la inversión total y, en términos de presupuesto para el año 2004, la inversión en programas sociales presenta 61,4%. Aún cuando en el 2004 se programaron menores recursos para inversión social, la estructura porcentual tiende a proteger la inversión social en sectores prioritarios.

Cuadro 22
Inversión pública social programada y ejecución al 1er. trimestre de 2004

SECTOR	Presup. (mill dólares)	%	Ejec. I Trim. (mill dólares)	%	% de ejec.
Salud y seguridad social	53,3	10,6%	4,7	11,9%	8,7
Educación y cultura	48,3	9,7%	4,6	11,7%	9,4
Saneamiento Básico	37,4	7,5%	6,1	15,7%	16,3
Urbanismo y Vivienda	49,3	9,8%	2,9	7,4%	5,8
INVERSIÓN SOCIAL (Sin des.rural)	188,4	37,6%	18,2	46,6%	9,7
Desarrollo Rural	119,3	23,8%	9,1	23,4%	7,7
Agropecuario	47,6	9,5%	3,7	9,5%	7,8
Electrificación	17,3	3,4%	1,5	3,9%	8,8
Caminos Vecinales	54,4	10,9%	3,9	10,0%	7,2
Inv.social sin Des. Rural	188,4	37,6%	18,2	46,6%	9,7
Inv.social con Des. Rural	307,7	61,4%	27,3	70,1%	8,9
Inversión Pública Total (IPT)	500,9	100,0%	39,0	100,0%	7,8
% inv.soc. s/des.rural/IPT	37,6%		46,6%		
% inv.soc. c/des.rural/IPT	61,4%		70,1%		

Fuente: Elaboración en base a información del Viceministerio de Inversión Pública y Financiamiento Externo, Ministerio de Hacienda.

b. Recursos HIPC II

En el primer trimestre de 2004, los municipios de los nueve departamentos del país recibieron en las cuentas especiales del Diálogo 2000, un monto de Bs76,9 millones, cifra que, sumada al saldo de inicio de la gestión 2004 (Bs203,9 millones), representó un total de Bs280,8 millones disponibles en los proyectos priorizados en el marco de la Iniciativa HIPC II.

En el sector salud, los municipios de La Paz ejecutaron Bs4,4 millones, que representó 49,7% de los gastos de esta cuenta considerando a todos los departamentos del país. En la cuenta de educación, los departamentos con mayor grado de ejecución son La Paz y Santa Cruz, entre ambos gastaron 67,9% del gasto total nacional en esta cuenta. En cuanto a infraestructura productiva y social, en el primer trimestre los municipios con mayor grado de ejecución son La Paz, Cochabamba y Potosí cuya participación en los gastos nacionales alcanzó a 53,0%.

El grado de ejecución del primer trimestre 2004, respecto a los desembolsos recibidos en esos primeros tres meses, fue mayor en los municipios del departamento de Pando, estos alcanzaron 129,4% de ejecución, superior al total nacional que fue de 92,3%. Al contrario, el departamento de Santa Cruz presentó la ejecución más baja (73,2% en el trimestre), situación que se atribuye a la mayor magnitud promedio de los proyectos en municipios más grandes, puesto que los procesos administrativos en programas de mayor tamaño son lentos.

La evaluación del grado de ejecución de las tres cuentas en total, con relación a los recursos disponibles, destaca que los municipios de Pando continúan presentando las mayores proporciones de gasto (74,4%), mientras que el conjunto de los municipios ejecutaron 25,3% de los recursos disponibles. Se espera que en los siguientes meses esta cifra se incremente, considerando un aumento de la asignación de contrapartes e inversión pública.

Cuadro 23
Situación de los recursos del alivio HIPC II, Primer Trimestre de 2004
(En millones de bolivianos corrientes)

	SALDO INICIAL	DESEM-BOLSOS	MONTOS DISPONIB.	GASTOS				Ejecución como % de desembolsos del 1 ^{er} . Trim.	Ejecución como % de recursos disponibles
				SALUD 10%	EDUC. 20%	IPS 70%	TOTAL		
Chuquisaca	15,4	6,8	22,2	0,60	0,63	5,70	6,93	102,0%	31,2%
La Paz	70,2	20,9	91,1	4,40	5,80	10,40	20,60	98,6%	22,6%
Cochabamba	31,4	11,7	43,1	1,40	1,30	7,90	10,60	90,6%	24,6%
Oruro	12,3	5,1	17,4	0,17	0,49	3,10	3,76	73,8%	21,6%
Potosí	40	10,1	50,1	0,72	0,84	7,80	9,36	92,7%	18,7%
Tarija	9,5	4,1	13,6	0,30	0,27	4,40	4,96	121,0%	36,5%
Santa Cruz	20,6	11,4	32,0	0,75	3,00	4,60	8,35	73,2%	26,1%
Beni	2,8	4,5	7,3	0,43	0,53	2,50	3,46	76,9%	47,4%
Pando	1,7	2,3	4,0	0,09	0,09	2,80	2,98	129,4%	74,4%
TOTAL	203,9	76,9	280,8	8,86	12,95	49,20	71,01	92,3%	25,3%

Fuente: Elaboración en base a información de la Unidad de Programación Fiscal, Ministerio de Hacienda.

3.3 SALUD

El sector salud tuvo que adecuarse a las normas de austeridad emitidas por el Presidente de la República en el primer trimestre de 2004. En muchos casos la implementación de esta medida ha representado rezagos en la ejecución de programas, debido a las restricciones de utilizar la cuenta 25200. Asimismo, las restricciones presupuestarias han conducido a un reordenamiento en la estructura orgánica del Ministerio de Salud y Deportes, habiéndose fusionado la Dirección General de Previsión Social y la Dirección General de Control de Enfermedades en la Dirección General de Servicios de Salud y se creó la Dirección General de Medicina Tradicional, quedando el Viceministerio de Salud con dos Direcciones Generales de las tres que tenía en el anterior decreto reglamentario a la Ley Orgánica del Poder Ejecutivo (LOPE). Por su parte, el Viceministerio de Deportes fusionó la Dirección General de Deportes con la Dirección General de Infraestructura.

El Sistema Nacional de Información en Salud (SNIS), cuenta con cifras cerradas hasta el mes de abril de 2004, por ello se realiza un análisis comparativo entre el primer cuatrimestre de 2003 y el primer cuatrimestre de 2004 en el caso de la salud materno-infantil y un análisis más cualitativo respecto al control de enfermedades transmisibles.

a. Salud materno infantil

Los indicadores de **salud materna**, muestran que la cobertura de parto institucional en el primer cuatrimestre de 2004 es de 15%, menor a la registrada en 2003 que alcanzó 17%. La diferencia de más de 3.800 partos en 2003, se puede explicar por la expectativa generada en la población por la campaña de difusión sobre la gratuidad del seguro y la universalidad en sus prestaciones que movilizó la demanda en los primeros meses después de haberse lanzado el SUMI, más allá de lo previsto. Similar comportamiento muestra la cobertura del cuarto control prenatal, registrándose un mayor número de mujeres embarazadas con al menos 4 controles prenatales en el primer cuatrimestre de 2003 respecto al primer cuatrimestre de 2004. (Ver Cuadro 24)

La tasa global de fecundidad en el país ha disminuido en los últimos años, por tanto, los partos y embarazos esperados han disminuido y afectan el denominador de los indicadores de salud materna. Aún persisten problemas en el módulo demográfico del SNIS que pueden crear inconsistencias en los indicadores, sin embargo, los indicadores asociados al SUMI parecen haber entrado actualmente a una meseta y el sistema de salud debe buscar las vías más adecuadas para acercar los servicios a la mujer embarazada, con el fin de lograr las metas comprometidas a fines de 2004, con un 61% de cobertura de parto institucional y 44% de cobertura de cuarto control prenatal.

Cuadro 24
Indicadores de Proceso
Salud Materno Infantil
Periodo: Ene-Abr 2003 y Ene-Abr 2004

INDICADOR	Cuatrimestres		Meta a dic. 2004
	1er IV 1003	1er IV 2004	
Atención de parto institucional			
Valor Absoluto	53.562	49.668	
Cobertura	17%	15%	61%
4to Control prenatal			
Valor Absoluto	41.338	37.745	
Cobertura	12%	11%	44%
3. Dosis de Hierro			
Valor Absoluto	19.599	27.847	
Cobertura	2%	3%	25%
3. Dosis de Pentavalente			
Valor Absoluto	63.761	65.407	
Cobertura	24%	26%	90%
No. de Municipios con cobertura de Pentavalente < 80%	35	28	50

Fuente: SNIS y Unidad de Reforma de Salud, Ministerio de Salud y Deportes

Respecto a **salud infantil**, el área de nutrición no muestra avances significativos en los suplementos al menor de 5 años, como la dotación de hierro, observándose coberturas de 3% para el primer cuatrimestre de 2004 cuando la meta es alcanzar el 25% de la población menor de 5 años a fin de año. Este problema se explica, por una parte, porque el personal de salud no realiza una aplicación de los protocolos de atención de forma preventiva, 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.

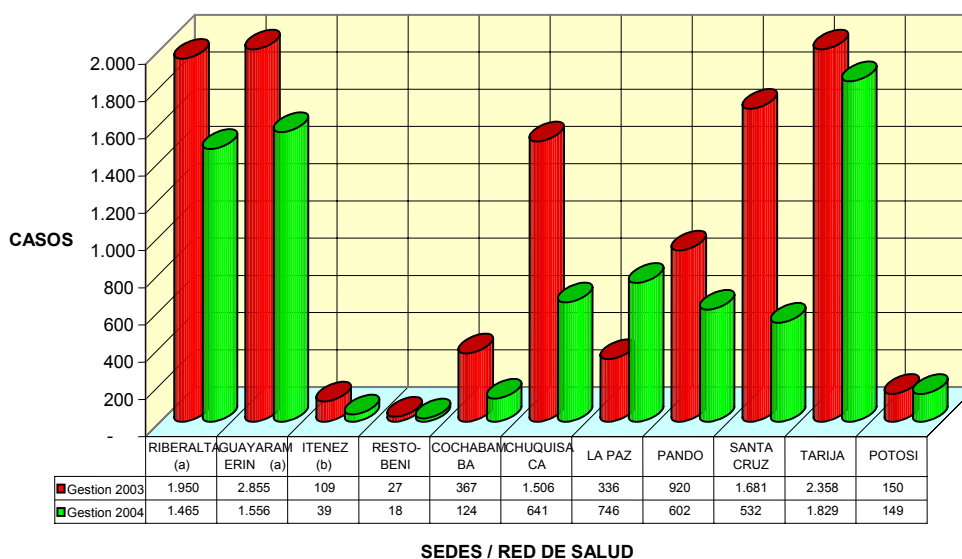
A pesar de las restricciones presupuestarias, el Plan Ampliado de Inmunizaciones mostró avances en la cobertura de vacunación con pentavalente, en el primer cuatrimestre de 2004 ésta alcanzó 26%, superando el nivel (24%) registrado en el mismo periodo del año 2003, por tanto es previsible que la meta de 90% de cobertura sea ampliamente lograda en diciembre del presente año.

b. 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. (Ver gráfico 18). Durante el presente año se firmó el Convenio de Cooperación a Bolivia entre el Ministerio

de Salud y Deportes, CIES y el Fondo Global, para apoyar a malaria, VIH-SIDA y Tuberculosis, ayuda financiera que representará \$us5,3 millones para el programa de malaria. Otro avance importante se refiere a la realización de algunas investigaciones orientadas a mejorar las normas nacionales de prevención, control y vigilancia, mediante la evaluación de la eficacia de los insecticidas y la resistencia de los mosquitos.

Gráfico 18
Situación Comparativa de la Malaria
Periodo enero-junio
Gestión 2003-2004



El programa de control de la **tuberculosis** avanzó en la actualización de normas para el tratamiento de enfermos, acotando el anterior que duraba 8 meses, a 6 meses e introdujo nuevos medicamentos en base al estudio sobre la resistencia de los pacientes a medicamentos suministrados anteriormente, 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. Otra conquista es la firma del Convenio con el Fondo Global, que permitirá el programa acceder a recursos por un monto de \$us2,6 millones a partir del 26 de julio del presente año.

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. Las contrataciones en el departamento de Potosí se realizarán hasta agosto. Aún se encuentran trabajando en la validación de las normas de diagnóstico y tratamiento de la enfermedad en menores de cinco años. 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.

3.4 EDUCACIÓN

Desde fines de 2003 y principios del presente año, el Ministerio de Educación realizó la evaluación del Programa de Reforma Educativa y presentó varios diagnósticos del sector, con el objeto de definir 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 con base a la formulación del Programa Operativo Multianual (POMA) 2004-2008, que responde a la necesidad de formular políticas, objetivos, estrategias e indicadores orientados a: i) promover el desarrollo equitativo y eficiente de la educación intercultural y bilingüe; ii) garantizar el ejercicio de los derechos ciudadanos; iii) asegurar el desarrollo y articulación del currículo en todas las áreas, niveles y modalidades; iv) institucionalizar la participación democrática en todo el proceso del desarrollo de la educación; v) articular los objetivos de educación con estrategias de desarrollo nacional y; vi) desarrollar la institucionalidad en el Sistema Educativo Nacional, capaz de acortar las brechas existentes entre los distintos grupos sociales. El POMA 2004 – 2008 presenta los siguientes objetivos:

1. Consolidar un servicio de calidad en el Sistema Educativo Nacional estableciendo una gestión por resultados.
2. Mejorar el acceso y permanencia en el Sistema Educativo Nacional de los sectores discriminados de la población, promoviendo su inclusión social en condiciones de equidad.
3. Mejorar e incrementar la infraestructura y el equipamiento del Sistema Educativo Nacional.
4. Desarrollar y fortalecer los órganos de participación y la corresponsabilidad de la sociedad en la educación, contribuyendo a consolidar la democracia participativa.
5. Desarrollar y articular un currículo, bajo normas de calidad reconocidas nacionalmente, asegurando la transitabilidad en todas las áreas, niveles y modalidades del Sistema Educativo Nacional.
6. Mejorar la calidad de la formación inicial y permanente de docentes de todas las áreas, niveles y modalidades, en el marco de un sistema integrado de educación superior.
7. Fomentar, rescatar y articular las capacidades de investigación científica, desarrollo e innovación tecnológica, para responder a los desafíos del desarrollo humano sostenible

Asimismo, a fin de consolidar la planificación participativa y la participación popular, en enero de 2004 se conformó el Consejo Nacional de Educación (CONED), órgano conformado por representantes de los distintos sectores vinculados a la educación.

a. Avances en educación escolarizada y alternativa

Los avances del sector de educación escolarizada y alternativa contemplan las siguientes áreas: i) desarrollo pedagógico, ii) desarrollo institucional, iii) educación de adultos y alfabetización, y iv) socialización de la información.

En **desarrollo pedagógico**, el Ministerio de Educación inició acciones para asegurar el acceso y permanencia de las niñas rurales en las escuelas y elaboró documentos que investigan los determinantes del acceso de niñas a la escuela. Se iniciaron campañas de difusión sobre la importancia de la educación inicial en 30 municipios del país y llevó adelante la producción y edición de materiales educativos en lenguas originarias sobre temas de formación docente y en Educación Intercultural Bilingüe (EIB), beneficiando a 262 catedráticos y 21 directivos del Instituto Normal Superior (INS). Se inició la profesionalización de maestros interinos de primer y segundo ciclo del nivel primario del área dispersa y al Programa de capacitación docente en lectura y producción de textos en lenguas originarias (aymará, quechua y guaraní), contribuyendo a la mejora de la práctica en aula de más de 5.300 docentes que implementan la modalidad bilingüe.

En **desarrollo institucional**, el Ministerio de Educación ha financiado 103 proyectos educativos por un monto de inversión comprometido de \$us5,0 millones para infraestructura y mobiliario. Se implementaron proyectos educativos indígenas en los departamentos de Potosí, La Paz, Santa Cruz, Chuquisaca, Tarija, Cochabamba y Oruro, con transferencias a los gobiernos municipales por más de \$us3,0 millones destinados a infraestructura, mobiliario y procesos pedagógicos. A través del Proyecto Integrado de Desarrollo infantil (PIDI) se ha construido, refaccionado y dotado de mobiliario a 100 unidades educativas del nivel inicial en los municipios de La Paz, Cochabamba, Oruro, Trinidad, Sucre, Yacuiba, Villamontes, Potosí, Montero, Santa Cruz y Tarija. La inversión a nivel nacional fue de \$us3,3 millones. Se han posesionado a 90% de las nuevas autoridades a través de concurso de méritos, iniciado en noviembre pasado, de los cargos de Director Departamental de Educación de La Paz, Chuquisaca, Oruro, Potosí, Beni, Pando, Tarija y Santa Cruz y 274 puestos de directores distritales de educación de todo el país.

En **educación de adultos**, se capacitó a más de 300 docentes y directores de Centros de Educación de Adultos (PROCADIR) a nivel nacional y se inició la aplicación del proceso de Transformación Curricular de la Educación Primaria de Adultos en 100 centros de Educación de Adultos, junto con dotación de material didáctico e implementación del currículo para niños/as, adolescentes, jóvenes trabajadores en desventaja social. Se ha elaborado y está en aplicación el reglamento de Organización y Funcionamiento de Centros de Educación Alternativa, el Reglamento de Procedimientos e Instrumentos para la homologación de aprendizajes de alfabetización en el marco de la educación primaria de adultos.

El Ministerio de Educación inició una campaña de **socialización de información** para generar insumos para la discusión en el Diálogo Nacional y principalmente en el Congreso Educativo Nacional.

b. Avances en educación superior, ciencia y tecnología

El sector de educación superior, ciencia y tecnología orientó acciones en dos áreas: i) educación técnica y tecnológica y ii) educación universitaria.

En **educación técnica y tecnológica**, el Ministerio de Educación institucionalizó 95% de los cargos directivos de institutos tecnológicos de Formación Técnica y Tecnológica de los departamentos de La Paz, Cochabamba y Beni. Reglamentó la apertura y funcionamiento de institutos tecnológicos de formación y capacitación técnica en áreas agropecuaria, industrial, comercial y de servicios, y el funcionamiento de instituciones que impartirán la capacitación especializada de Técnicos Operadores de gas natural y de Técnicos especializados en conversión vehicular de automotores a gas natural comprimido.

Respecto a la **educación universitaria**, inició la fiscalización del trabajo *in situ* de las universidades recientemente creadas y ratificó la vigencia de dos categorías de universidades, Plenas e Iniciales. Mediante medios de comunicación social se dejó establecido la prohibición de ofrecer Post Grados a consultoras, ONG's, colegios profesionales y escuelas de Negocios por carecer del estatus requerido. También se rediseñaron procedimientos y trámites para procesar solicitudes de apertura de nuevas universidades, con el objeto de mejorar el servicio, incorporando criterios académicos y legales.

c. Desafíos del sector

Se espera llevar adelante el Congreso Nacional de Educación a finales de la presente gestión, como el más alto escenario de participación popular de carácter consultivo y reunirá a los delegados de todos los sectores de la sociedad, para analizar el desarrollo y avance de la educación nacional. Asimismo, con el fin de asegurar la compatibilidad entre los planes sectoriales e institucionales, así como para consolidar la planificación de abajo hacia arriba, el POMA será ajustado en función a la Estrategia de la Educación Boliviana (EEB) 2004 - 2015 que será formulada en el Congreso.

El Ministerio de Educación inició acciones para la implementación de un Modelo de Gestión por Resultados y un Sistema Integrado de Planificación, Monitoreo y Evaluación, orientado a consolidar el proceso de institucionalización y el desarrollo del personal con el objetivo de lograr una gestión más eficiente, transparente y participativa.

3.5 PROGRAMAS SOCIALES Y DE PROTECCION

a. PLANE

El Programa Nacional de Empleo de Emergencia (PLANE) continuó operando en el año 2004. Entre el 16 de febrero y 15 de mayo del presente año, el PLANE emitió un total de 3.148 planillas, por un monto de \$us2,2 millones. La mayor parte de los recursos fue destinada al pago de salarios a obreros y una menor proporción a profesionales. Se pagaron 2.773 salarios de obreros correspondientes a la ejecución de 332 proyectos por un total de \$us2.172.929. En tanto que los profesionales contratados en el Programa de Apoyo a los Gobiernos Municipales (PAGM), se emitieron 375 planillas por un monto de \$us72.736 por la contratación de 190 profesionales. (Ver cuadro 25)

Desde la gestión 2003 hasta a la fecha, la actual administración del PLANE ejecutó 3.648 proyectos, equivalente a 64% de los proyectos programados. Los departamentos del eje central del país presentan un mayor número de proyectos respecto a los ejecutados en

todo el país (68% del total). En éstas se observa un mayor número de desempleados y por tanto la demanda por proyectos del PLANE fue más elevada.

Cuadro 25
Relación de Planillas de Personas Contratadas en el PLANE

Detalle		Planillas Autorizadas	
		Acumulado 2003	16/02/2004 15/05/2004
Obreros	Número de planillas elaboradas	31.607	2.773
	Importes autorizados	21.685.409	2.172.929
Profesionales	Número de planillas elaboradas	1524	375
	Importes autorizados	273.633	72.736
Total	Número de planillas elaboradas	33.131	3.148
	Importes autorizados	21.959.042	2.245.665

Fuente: DUF-PLANE-PNUD

Cuadro 26
Relación de Proyectos Cerrados. Proyectos Gestión 2003 y 2004.

Departamento	Proyectos ejecutados	Cerrados			Proyectos por cerrar	Porcentaje de cierre
		Al 15-02-04	Del periodo	A la fecha		
Chuquisaca	484	150	146	296	188	61,2%
La Paz	1.408	476	526	1.002	406	71,2%
Cochabamba	1.048	1	613	614	434	58,6%
Oruro	298	102	41	143	155	48,0%
Potosí	473	222	128	350	123	74,0%
Tarija	259	15	122	137	122	52,9%
Santa Cruz	1.401	42	844	886	515	63,2%
Beni	227	0	155	155	72	68,3%
Pando	96	0	65	65	31	67,7%
TOTAL	5.694	1.008	2.640	3.648	2.046	64,1%

Fuente: DUF-PLANE-PNUD

En el periodo comprendido entre abril 2003 y 15 de mayo de 2004, se ejecutó un total de \$us26,9 millones, de acuerdo al detalle del cuadro 27:

Cuadro 27
Estado de Ejecución Presupuestaria.
(En dólares)

Detalle	Presupuesto Aprobado	Ejecutado			Saldo ejecutor
		Al 15-02-2003	Del periodo	Acumulado	
Pago a boreros	26.000.000	22.032.777	1.911.669	23.944.446	2.055.554
Comisiones mayoristas	1.350.902	657.526	21.938	679.464	671.438
Comisiones supervisión	1.350.902	827.781	75.669	903.450	447.452
Administración del proyecto	731.517	651.962	168.510	820.472	-88.955
Over head	640.000	513.239	73.788	587.027	52.973
TOTAL	30.073.321	24.683.284	2.251.575	26.934.860	3.138.462

Fuente: DUF-PLANE-PNUD

b. Red de Protección Social

A principios del presente año, el gobierno ha fortalecido la Red de Protección Social (RPS) para compensar a la población más vulnerable de los efectos de la crisis, el desempleo y la reducción de ingresos. La RPS tiene mecanismos de coordinación de programas organizados en el Directorio Único de Fondos (DUF), evitando que nuevos proyectos dupliquen las actividades del Fondo Productivo Social (FPS) y el PLANE, garantizando que las intervenciones de la RPS sean compatibles con los principios de la Política Nacional de Compensación (PNC).

La RPS ha previsto la creación de una unidad de coordinación terciarizada de carácter técnico, fiscalizada por el DUF, además ha desarrollado manuales operativos que incluyen criterios para focalizar las inversiones, seleccionar y financiar proyectos de manera transparente en zonas de mayor pobreza y desempleo y está elaborando el Registro Único de beneficiarios en base a las experiencias del PLANE I y II.

3.6 CREDITO PROGRAMÁTICO PARA LOS SECTORES SOCIALES

Los sectores sociales han reforzado compromisos para avanzar hacia los Objetivos de Desarrollo del Milenio²⁷, principalmente en intervenciones en salud, educación y saneamiento básico. En el primer semestre de 2004, la cooperación internacional aprobó el Crédito Programático para los Sectores Sociales (SSPC), con el objetivo apoyar al país durante un período de difícil ajuste fiscal y tensión social, acrecentada por la crisis económica. El SSPC 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 8 millones de euros, y podrían incrementarse hasta 22 millones de euros.

El Crédito Programático está orientado a preservar el avance de las reformas sociales que se encuentran en implementación desde la década de los noventa 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.

3.7 MONITOREO Y EVALUACIÓN PARTICIPATIVA

El monitoreo y evaluación se establecieron como actividades orientadas a consolidar la gestión y evaluación por resultados, que enfatiza en el impacto de las intervenciones en el logro de los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM). Durante el primer trimestre de 2004 se ha conformado un Comité Interinstitucional para el Seguimiento y Evaluación de las Metas de Desarrollo del Milenio (MDM), con los objetivos de sistematizar la información sobre servicios sociales básicos en salud, educación y saneamiento básico,

²⁷ Además, ha impulsado a los gobiernos a realizar acciones en las áreas de género y empoderamiento, VIH-SIDA, medio ambiente y compromiso para el desarrollo.

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.

En el marco del SSPC, se promueve la evaluación participativa de programas sociales en salud, educación y saneamiento básico. Dicha evaluación consiste en recoger la opinión de usuarios de programas sociales y difundir resultados a la sociedad civil con el objeto de mejorar la calidad de los servicios sociales. Al primer semestre de 2004, esta actividad cuenta con un Acuerdo Interministerial, se discute la metodología para el seguimiento y evaluación participativa basada en el concepto de Libretas de Calificaciones y se prepara el diseño de los instrumentos para la recolección de información.