

Boletín Económico Financiero 2021

Primer Trimestre /N°11

El primer trimestre de 2021 trajo consigo las esperadas primeras señales de recuperación de la economía mundial y nacional, como ser el incremento del 3% del número de personas ocupadas en el área urbana en Bolivia con respecto a diciembre 2020, y el saldo de balanza comercial positivo cercano a \$us. 100 millones por mes. No obstante, aún existen riesgos y desequilibrios sin superar fruto de la pandemia del COVID-19.

A hand is shown holding a single coin, poised to drop it into one of several stacks of coins. The background is a warm, blurred gradient of orange and yellow. The word 'CONTENIDO' is printed in large, white, sans-serif capital letters across the top of the image.

CONTENIDO

	Pag.
1. PANORAMA INTERNACIONAL	1
2. COMPORTAMIENTO DE LA ECONOMÍA BOLIVIANA	1
3. SECTOR EXTERNO	4
4. SISTEMA FINANCIERO	5
5. APARTADO ESTADÍSTICO	9

1. PANORAMA INTERNACIONAL

Aún existe mucha incertidumbre sobre el futuro de la economía mundial. Pero, sin duda las expectativas han mejorado respecto a finales de la pasada gestión. La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OECD) subió en más de un punto su pronóstico de incremento del Producto Interno Bruto (PIB) mundial para este año, que llega al 5,6%¹.

El Fondo Monetario Internacional coincide con el optimismo de la OECD, con una proyección del 6% en sus Perspectivas de la Economía Mundial para abril 2021 (0,5 puntos porcentuales mayor que la de enero 2021). En mayor o menor medida, los pronósticos de crecimiento por grupos de países en dicho informe han tenido todas revisiones al alza.

Se debe destacar que ambas organizaciones también incrementaron simultáneamente sus pronósticos de crecimiento para 2022 y sus estimaciones de crecimiento para 2020 (es decir, la contracción de la economía mundial del año pasado, para la cual aún no se tienen datos finales, podría haber sido más leve de lo que inicialmente se imaginaba).

2. COMPORTAMIENTO DE LA ECONOMÍA BOLIVIANA

La economía boliviana se encuentra en proceso de reactivación luego de una gestión 2020 con desempeño históricamente negativo por el COVID-19. El gobierno proyecta crecimiento de 4,4% para 2021, en el Programa Fiscal Financiero (algo por debajo del pronóstico previo de 4,8%).

Actualizaciones de proyecciones de otras variables macroeconómicas del Estado, en el Programa Fiscal Financiero, se presentan en la Tabla 1. También se actualizó el informe de Perspectivas de la Economía Mundial del Fondo Monetario Internacional que, en su

Existe un consenso respecto a que hasta este momento la respuesta sin precedentes de los gobiernos ante la crisis fue vital para evitar una catástrofe mayor. El proceso de vacunación reforzó la recuperación de la economía mundial y está generando esperanza.

Los grandes riesgos aún presentes no deben desestimarse. El desigual acceso a las vacunas entre países dificulta una colaboración internacional sincera y efectiva para combatir la pandemia. Mientras más lento sea el proceso de inmunización, crecen las chances del surgimiento de mutaciones del COVID-19, resistentes a las vacunas y tratamientos existentes.

Todavía grandes economías, como la de India, ven obstaculizado su crecimiento por nuevos brotes del virus. Millones de personas han caído en situación de pobreza y hay sectores que siguen sin reaccionar del todo, como el turismo. Por otra parte, ante recursos limitados, los gobiernos pueden verse tentados a dejar de proporcionar el tan necesario apoyo fiscal al proceso de recuperación de sus economías.

edición de abril 2021, redujo ligeramente su pronóstico de variación porcentual del PIB para esta gestión, de 5,6% a 5,5%.

La Encuesta de Expectativas Económicas del Banco Central de Bolivia muestra, por el contrario, incremento del crecimiento esperado para 2021. Los encuestados de marzo 2021 estiman variación porcentual del PIB de 3,1% en el año, superior al 2,6% anticipado en diciembre de 2020².

¹ OECD Economic Outlook, marzo 2021.

² La encuesta tuvo algunos cambios metodológicos desde febrero de 2021, incrementando el número de participantes a casi 30.

TABLA N° 1
PROYECCIONES DE VARIABLES MACROECONÓMICAS
DICIEMBRE - 2020 A ENERO - MARZO 2021
(en porcentajes)

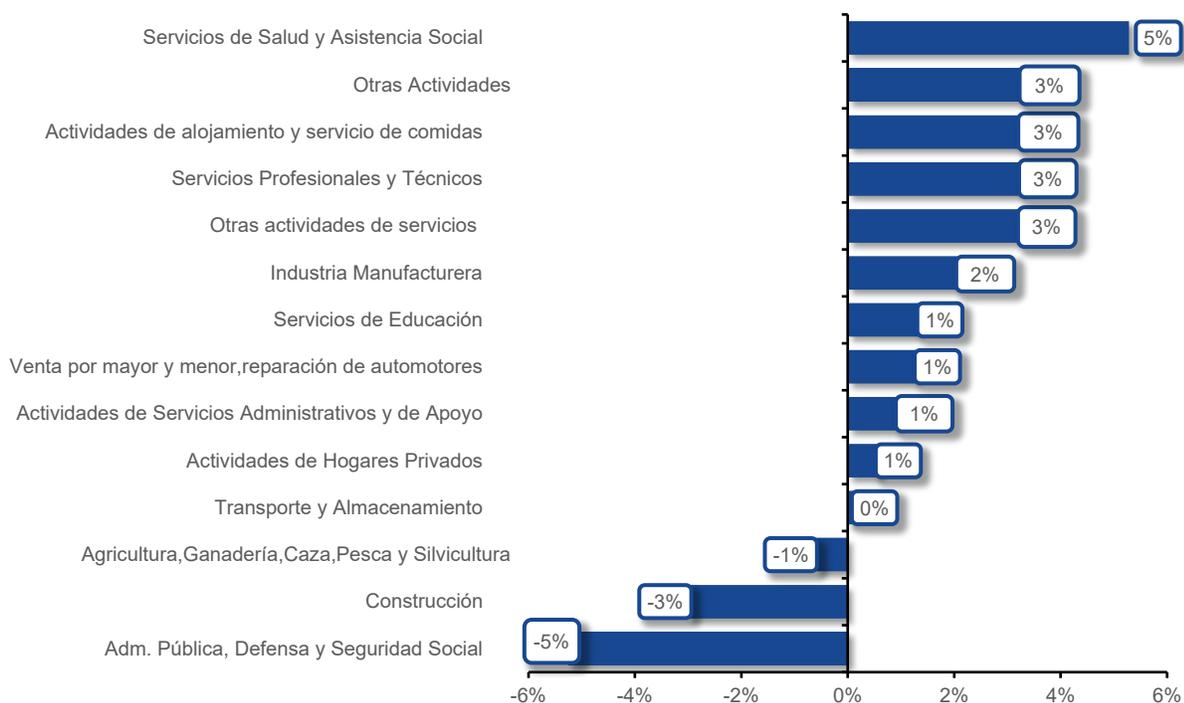
	Presupuesto General del Estado 2021 (dic-20)	Programa Fiscal Financiero 2021 (mar-21)
Crecimiento PIB	4,8%	4,4%
Inflación	3,1%	2,6%
Déficit Fiscal / PIB	-9,7%	-9,7%

Fuente: Estado Plurinacional de Bolivia. Elaboración GATIP,

La tasa de desempleo para el área urbana a marzo 2021 es de 8,1%. Como sucede casi todos los años, el desempleo subió significativamente en enero para luego estabilizarse en los dos siguientes meses del trimestre. La brecha en la tasa de desempleo por género tuvo una trayectoria similar (a marzo 2021 la brecha fue de 0,6 puntos porcentuales).

El número total de personas ocupadas subió en 3% en el trimestre, pero tuvo variaciones importantes entre actividades económicas, como evidencia el gráfico N°1 (gráficos evolutivos de la tasa de desempleo por género y el número de ocupados se pueden encontrar en el Apartado Estadístico que se encuentra al final del documento).

GRÁFICO N° 1
URBANO: OCUPADOS POR ACTIVIDAD ECONÓMICA
TENDENCIA DE CRECIMIENTO MENSUAL
A MARZO 2021
(en porcentajes)

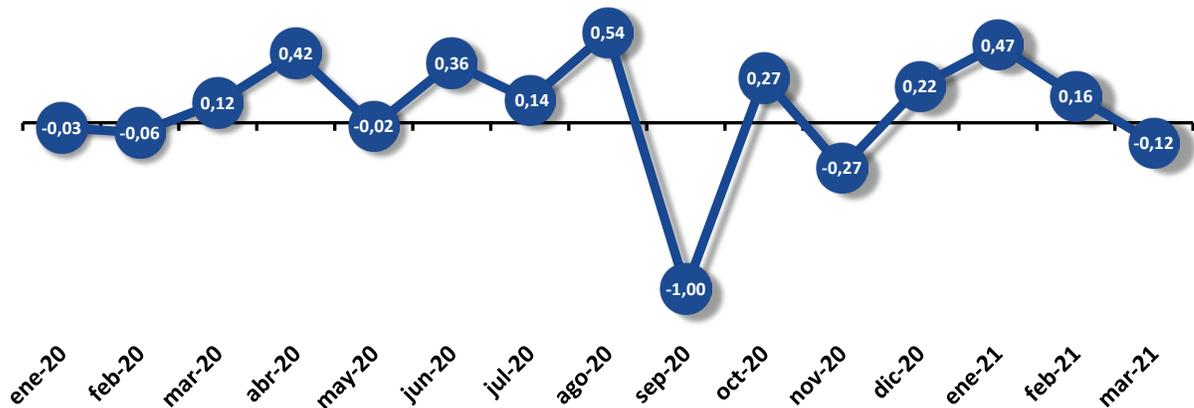


Fuente INE. Elaboración GATIP - BDP

La inflación acumulada de 2021, hasta marzo, fue de 0,5%. La inflación mensual tuvo tendencia decreciente (gráfico N° 2) en los primeros tres meses del año. Los alimentos y bebidas consumidas fuera del hogar, las prendas de vestir y calzados,

además del transporte, registraron caída de precios en el trimestre (información sobre precios por división, ciudad y productos agroindustriales se puede encontrar en el Apartado Estadístico).

GRÁFICO N° 2
VARIACIÓN PORCENTUAL MENSUAL DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
ENERO - 2020 A MARZO - 2021, BASE 2016
(en porcentajes)

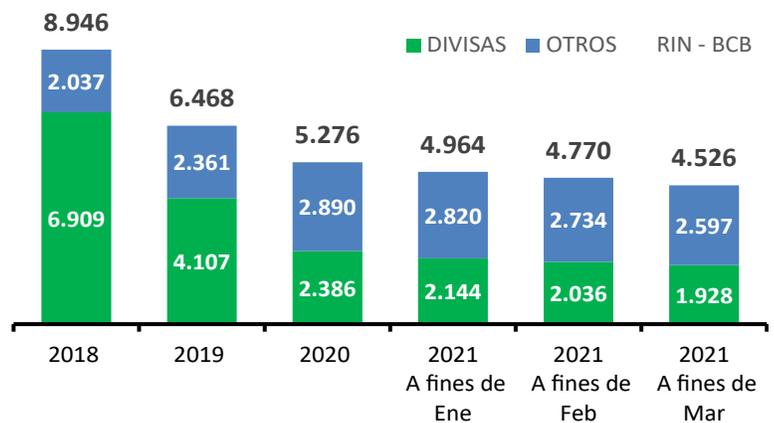


Fuente INE. Elaboración GATIP - BDP

3. SECTOR EXTERNO

GRÁFICO N° 3
RESERVAS INTERNACIONALES NETAS
DICIEMBRE - 2018 A ENERO - MARZO 2021
(en millones de \$us)

Las reservas internacionales netas tuvieron caída del 14% en el primer trimestre de 2021. La caída fue mayor en las divisas que en los otros componentes de las reservas, tanto en términos absolutos como porcentuales.



Fuente Banco Central de Bolivia. Elaboración GATIP - BDP

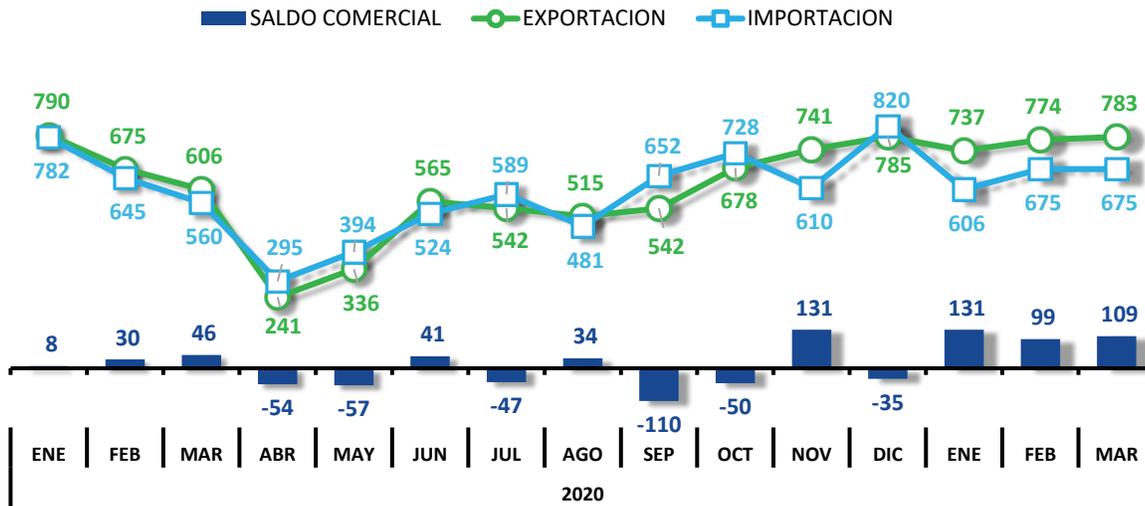
Los primeros tres meses de 2021 arrojaron saldo comercial positivo, resultado de la caída de las importaciones y el mantenimiento del nivel relativamente estable de exportaciones.

Respecto al primer trimestre de 2020, las exportaciones subieron en todas las grandes categorías económicas, a excepción de la de combustibles y lubricantes.

Por el contrario, las importaciones se redujeron en todas las grandes categorías económicas, a excepción de combustibles y lubricantes, y de forma

marginal en suministros industriales (visualizaciones sobre este y otros datos de comercio exterior se pueden encontrar en el Apartado Estadístico).

GRÁFICO N° 4
EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y SALDO COMERCIAL
ENERO - 2020 A MARZO - 2021
(en millones de \$US)



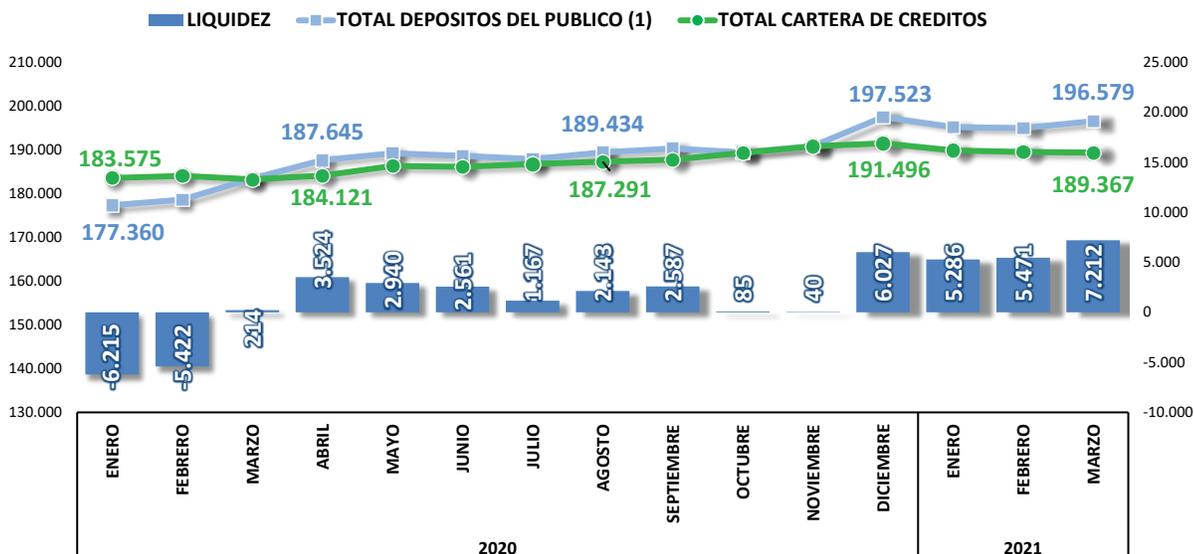
Fuente INE. Elaboración GATIP - BDP

4. SISTEMA FINANCIERO

El significativo incremento de los depósitos de diciembre 2020 no se revertió totalmente en el

primer trimestre del año. La cartera de créditos registró variación de -0,5% en el mismo periodo.

GRÁFICO N° 5
DEPÓSITOS Y CARTERA DE CRÉDITOS
ENERO - 2020 A MARZO - 2021
(en millones de \$US)



1 Depósitos del Público en caja de ahorros a plazo fijo y otros depósitos
Fuente: ASFI-Elaboración GATIP - BDP

En el trimestre, la cartera productiva experimentó caída algo más pronunciada que la de la cartera general, teniendo variación del -0,7% (lo que representa caída de Bs599 millones en cartera). Esto, pese a que las recuperaciones de cartera han seguido mayormente paralizadas por los períodos de gracia, que han acompañado a la política de reprogramaciones y refinanciamientos en el territorio nacional.

Sin embargo, como ilustra el gráfico N° 6, el sector de agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca tuvieron crecimiento de cartera positivo en los primeros tres meses de 2021. La caída más fuerte de cartera se dió en el sector extractivo de la economía.

GRÁFICO N° 6
VARIACIÓN DE LA CARTERA PRODUCTIVA
POR ACTIVIDAD ECONÓMICA
PRIMER TRIMESTRE 2021
(en porcentajes)

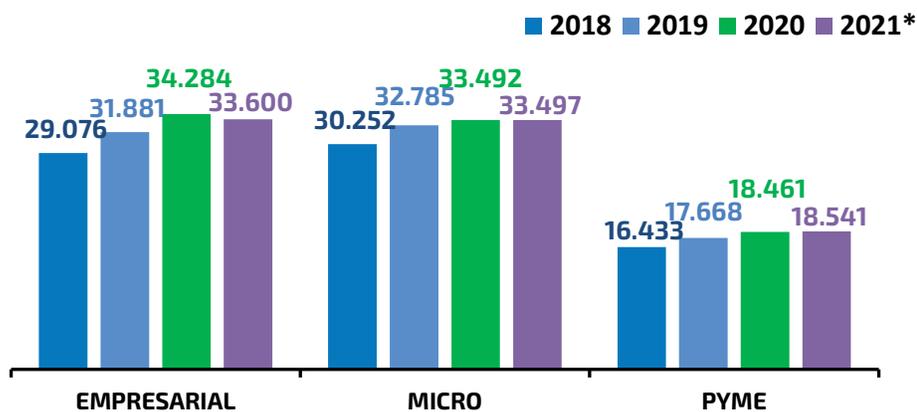


Fuente: ASFI-Elaboración GATIP - BDP

En cuanto a la evolución de la cartera productiva por tamaño de empresa el gráfico N° 7 muestra diferencias importantes entre tipos de crédito. Si bien el microcrédito y el crédito a PyMES continuaron su tendencia histórica creciente, la cartera de crédito a

Grandes Empresas comenzó a descender. Puede que esto se explique por el hecho de que el crédito a este segmento de clientes es el de menor tasa de interés regulada de acuerdo al Decreto Supremo N° 2055 de 2014.

GRÁFICO N° 7
VARIACIÓN DE LA CARTERA PRODUCTIVA POR TAMAÑO DE EMPRESA
DICIEMBRE - 2018 A ENERO - MARZO 2021
 (en millones de Bs)

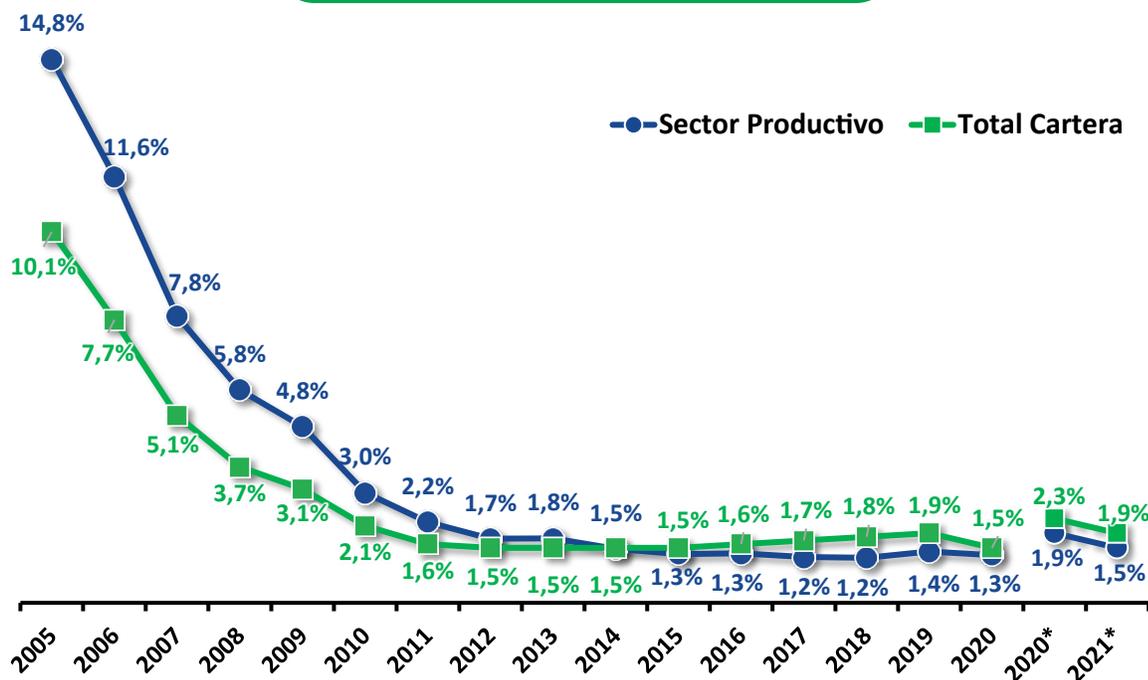


Fuente: ASFI-Elaboración GATIP - BDP
 * Datos a marzo del 2021

El índice de mora da la cartera del sector productivo a marzo de 2021 fue de 1,5%, algo mayor que el 1,3%

observado a fines de gestión (pero aún por debajo de la mora de la cartera general de créditos).

GRÁFICO N° 8
ÍNDICE DE MORA CARTERA SECTOR PRODUCTIVO
DICIEMBRE - 2005 A ENERO - MARZO 2021
 (en porcentajes)



Fuente: ASFI-Elaboración GATIP - BDP

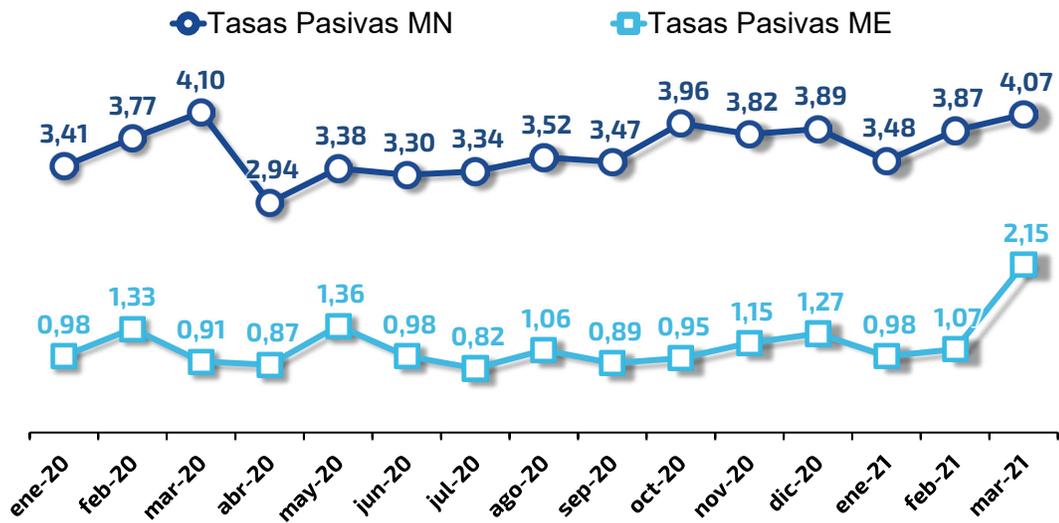
Las tasas de interés pasivas del sistema financiero tuvieron incremento tanto en moneda nacional como en moneda extranjera. La tendencia creciente fue más pronunciada en moneda extranjera, debido al incremento de las tasas en bancos múltiples y de las tasas en los plazos de 361 a 720 días.

Otros mecanismos de financiamiento en las entidades financieras, a menor plazo, son las

operaciones de reporte. La tasa de reporte en bolsa en moneda nacional cayó de 19,5% a 12%, entre diciembre de 2020 y marzo de 2021, posiblemente reflejando la menor demanda de liquidez en el mercado.

La tasa interbancaria también cayó del 10,99% al 6% (más información sobre el Sistema Financiero se puede encontrar en el Apartado Estadístico).

GRÁFICO N° 9
TASAS DE INTERÉS PASIVAS DPFs - TASA EFECTIVA POR MONEDA
ENERO - 2020 A MARZO - 2021
(en porcentajes)



Fuente: Banco Central de Bolivia
 Elaboración: GATIP - BDP

³ Datos de la publicación "La Bolsa en el Mes" de la Bolsa Boliviana de Valores.

5. APARTADO ESTADÍSTICO

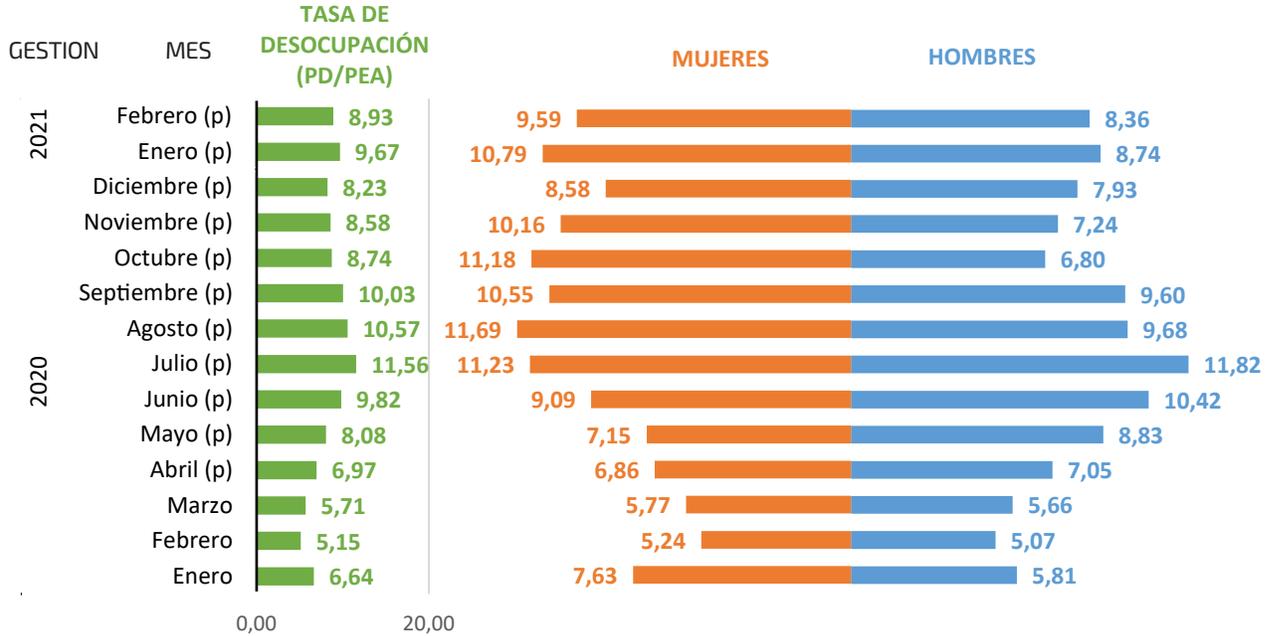
COMPORTAMIENTO DE LA ECONOMÍA NACIONAL

INDICADOR	UNIDAD DE MEDIDA	PERIODICIDAD	2015	2016	2017	2018	2019	2020	ene-21	feb-21	mar-21
Variación PIB	Porcentaje	Anual Trimestral	4,86	4,26	4,20	4,22	2,20	nd	nd	nd	nd
Variación PIB Agricultura, Silvicultura, Caza y Pesca	Porcentaje	Anual Trimestral	4,69	3,82	7,60	6,91	5,30	nd	nd	nd	nd
Variación PIB de la Industria Maufacturera	Porcentaje	Anual Trimestral	4,58	6,18	3,29	5,52	3,20	nd	nd	nd	nd
Variación del IPC (*)	Porcentaje	Anual Trimestral	2,95	4,00	2,71	1,51	1,47	0,22	0,47	0,16	-0,12
Variación del IPC de Alimentos y Bebidas No Alcohólicas (**)	Porcentaje	Anual Trimestral	2,21	6,90	2,63	1,85	1,97	0,26	0,76	0,16	0,11
Exportaciones Totales	Millones de \$us	Anual Trimestral	8.737	7.259	8.367	9.110	8.924	7.033	728	766	774
Exportaciones Agricultura, Silvicultura, Caza y Pesca	Millones de \$us	Anual Trimestral	478	446	384	434	365	367	24	27	31
Exportaciones Industria Maufacturera	Millones de \$us	Anual Trimestral	2.548	2.647	2.815	3.132	3.590	3.013	335	385	337
Importaciones Totales	Millones de \$us	Anual/Mensual	9.843	8.564	9.374	10.002	9.785	7.080	606	675	675
Importaciones Agricultura, Silvicultura, Caza y Pesca	Millones de \$us	Anual Trimestral	92	125	130	105	102	125	9	13	13
Importación Industria Maufacturera	Millones de \$us	Anual Trimestral	9.732	8.415	9.227	9.881	9.664	6.945	596	661	661
Saldo de Cartera Crédito Productivo	Millones de Bs	Anual Trimestral	41.429	51.688	62.292	75.761	82.335	86.237	85.694	85.624	85.638
Saldo de Cartera Crédito Agricultura y Ganadería	Millones de Bs	Anual Trimestral	9.288	12.842	15.287	17.874	20.086	21.155	21.152	21.052	21.336
Saldo de Cartera Crédito Industria Maufacturera	Millones de Bs	Anual Trimestral	18.326	20.389	23.719	28.399	29.809	31.258	30.818	30.938	30.743
Saldo de Cartera Micro Crédito Productivo	Millones de Bs	Anual Trimestral	14.942	20.419	25.243	30.252	32.785	33.492	33.269	33.125	33.497
Saldo de Cartera Crédito PyME Productivo	Millones de Bs	Anual Trimestral	10.734	12.528	13.999	16.433	17.668	18.461	18.537	18.345	18.541
Saldo de Cartera Crédito Empresarial Productivo	Millones de Bs	Anual Trimestral	15.753	18.741	23.050	29.076	31.881	34.284	33.888	34.154	33.600
Número de Unidades económicas (Registro de empresas)	Unidades	Anual Trimestral	272.249	284.271	295.829	315.868	327.803	329.025	337.979	339.225	340.634
Número Unidades Económicas Agropecuaria	Unidades	Anual Trimestral	2.952	3.072	3.125	3.255	3.321	3.393	33.959	3.407	3.418
Número Unidades Económicas Industria Maufacturera	Unidades	Anual Trimestral	30.058	32.172	33.513	34.105	34.991	35.837	35.932	36.035	35.212

(*) Dato Acumulado

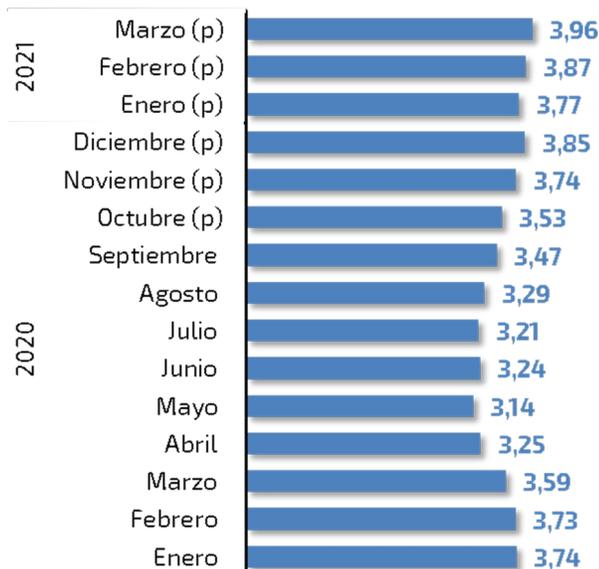
(**) Dato anual acumulado, resto dato mensual

**PRINCIPALES INDICADORES
DE EMPLEO DEL AREA URBANA POR GÉNERO
ENERO - 2020 A FEBRERO - 2021 (p)
(en porcentajes)**



Fuente INE. Elaboración GATIP - BDP

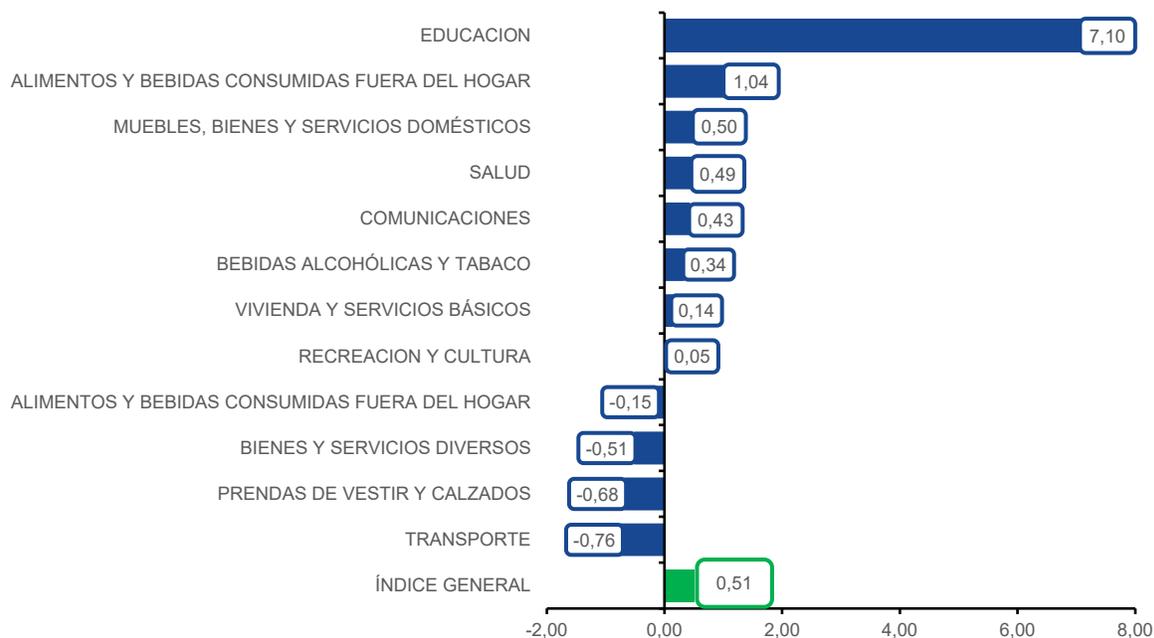
**POBLACIÓN OCUPADA - ÁREA URBANA
ENERO - 2020 A MARZO - 2021 (p)
(en millones de número de personas)**



Fuente INE. Elaboración GATIP

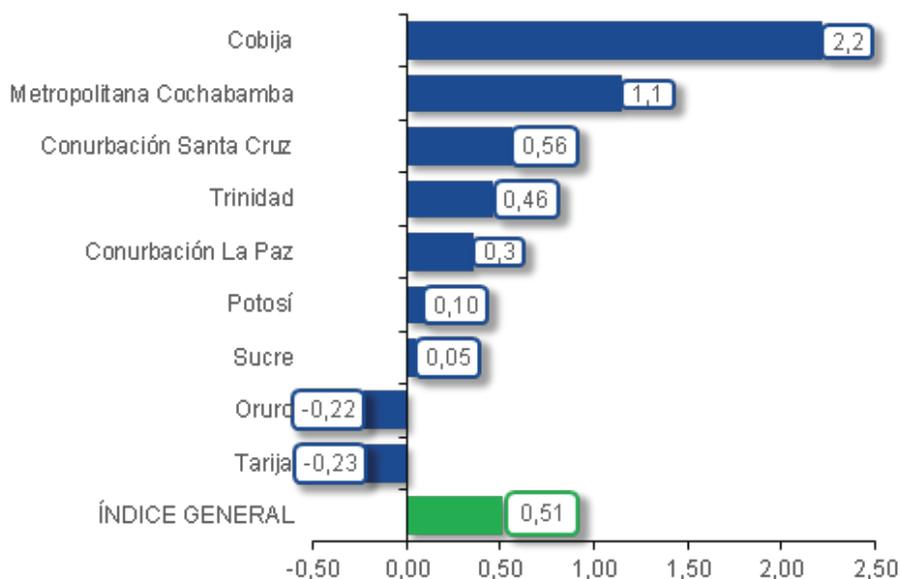
PRECIOS

VARIACIÓN ACUMULADA ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGÚN DIVISIÓN A MARZO 2021 (Índice 2016=100, en porcentajes y puntos porcentuales)



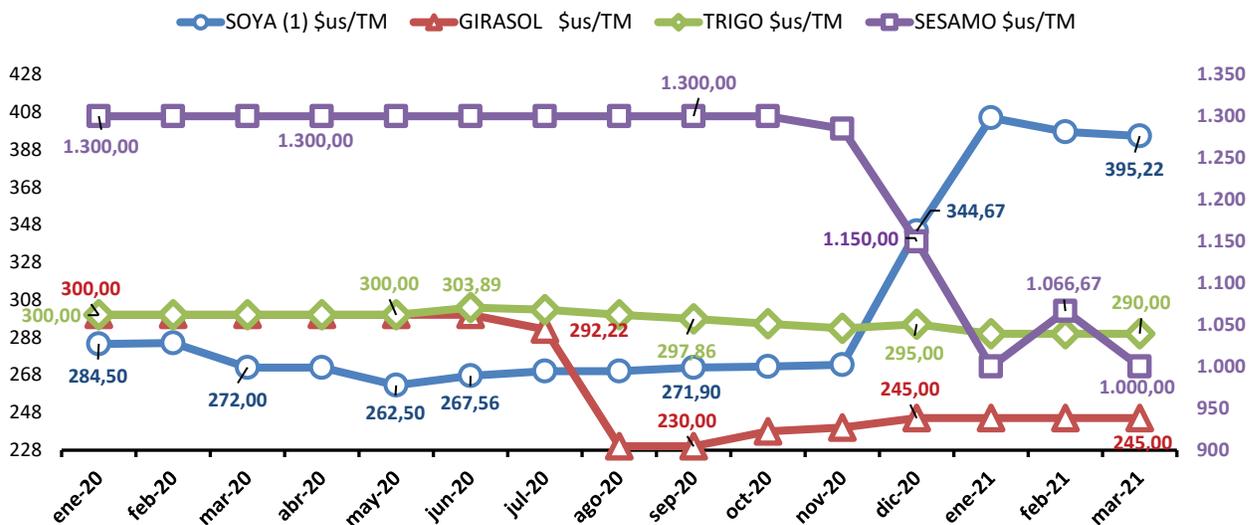
Fuente INE. Elaboración GATIP

VARIACIÓN ACUMULADA ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR, SEGÚN CIUDAD A MARZO 2021 (Índice 2016=100, en porcentajes y puntos porcentuales)



Fuente INE. Elaboración GATIP

PRECIOS DE OLEAGINOSAS Y TRIGO ENERO - 2020 A MARZO - 2021 (\$US/TM)*

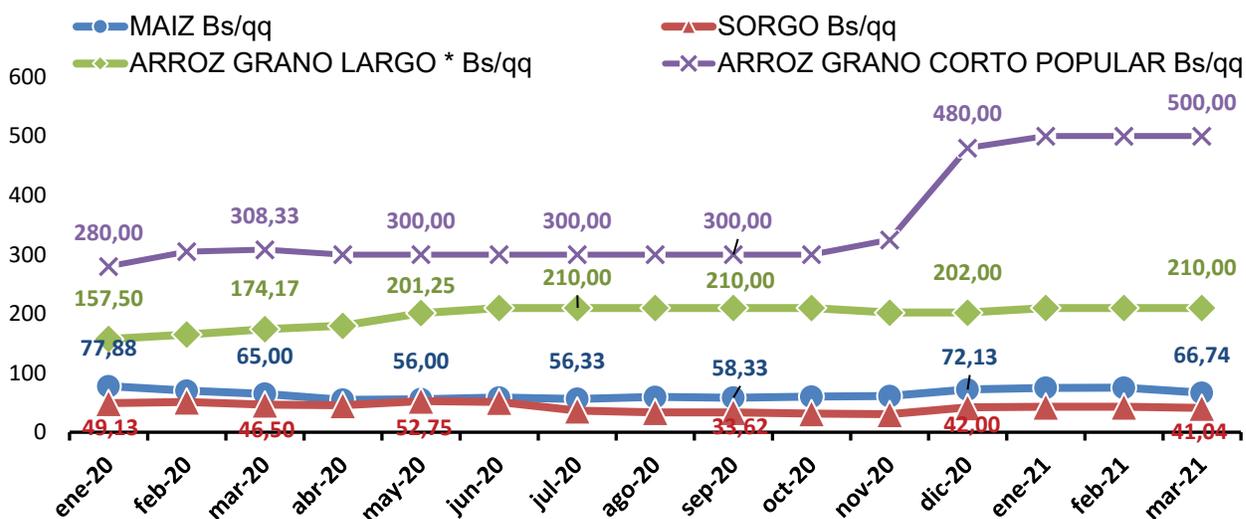


Fuente: CAO. Elaboración GATIP - BDP

(*) Mercado Santa Cruz

(1) Promedio estimado en base a transacciones realizadas en el mercado local, dicho precio de acuerdo a la calidad de la soya y otros factores puede variar 5% por encima o debajo del promedio.

PRECIOS DE OTROS GRANOS ENERO - 2020 A MARZO - 2021 (en Bs/qq)¹

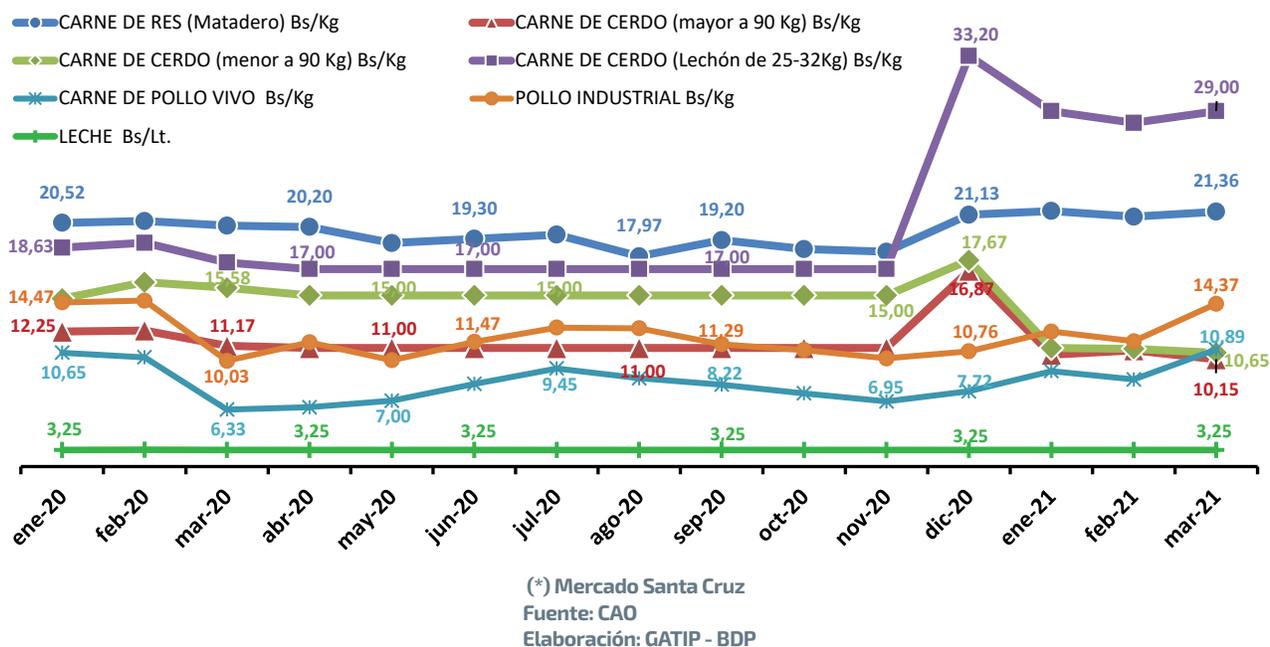


Fuente: CAO. Elaboración GATIP - BDP

¹ Maíz, Sorgo, Arroz, mercado Santa Cruz

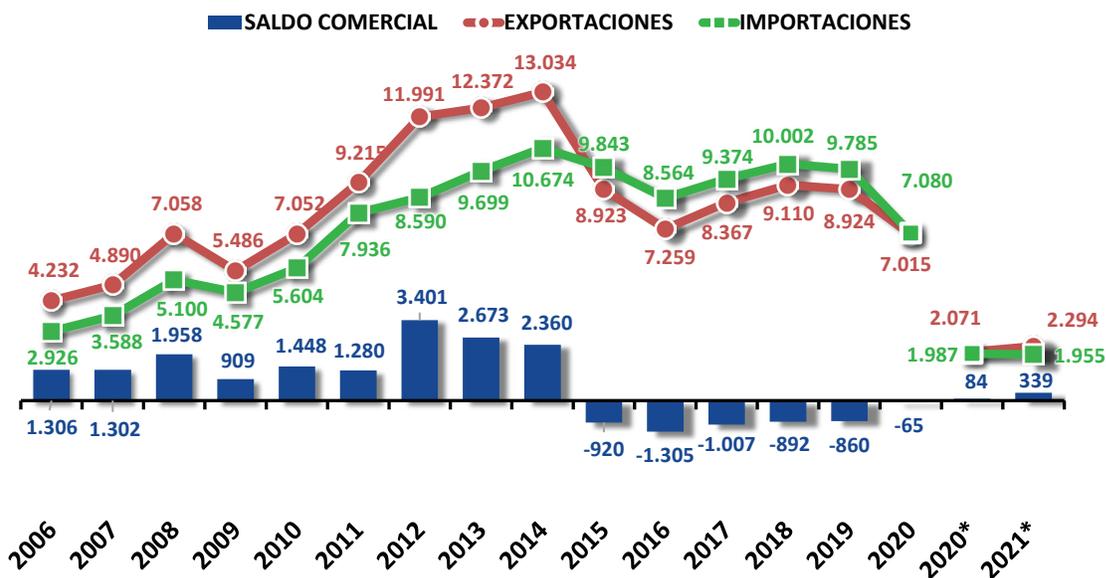
* Con un máximo de 10% de quebrado

PRECIOS DE PRODUCTOS PECUARIOS ENERO - 2020 A MARZO - 2021 (en Bs/kg)*



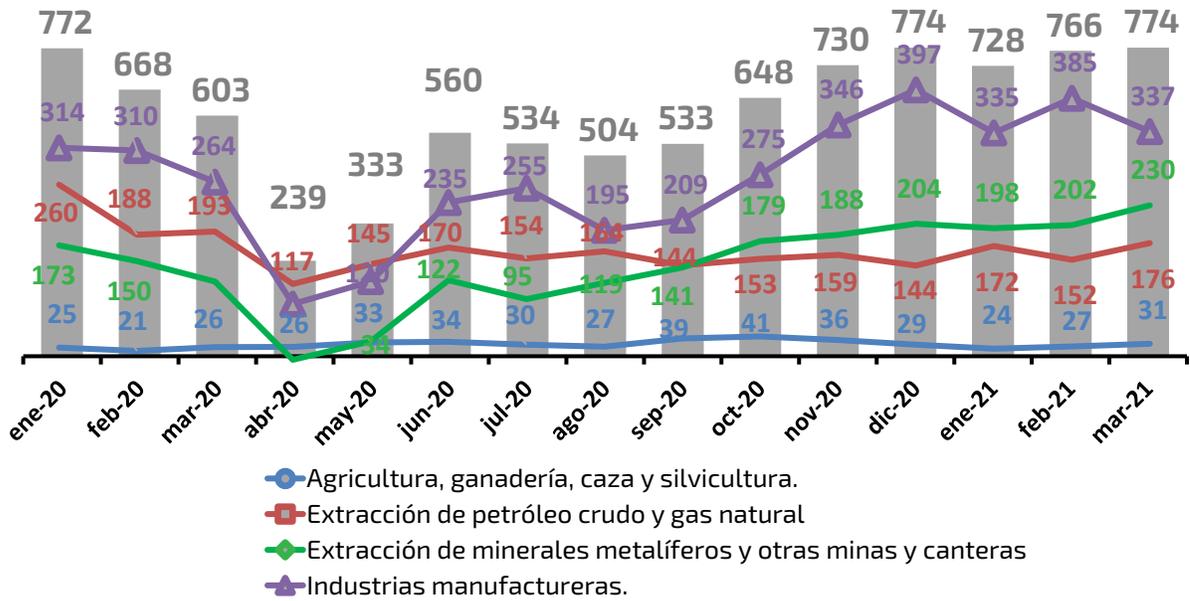
COMERCIO EXTERIOR

COMPORTAMIENTO DE LAS EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y SALDO COMERCIAL DICIEMBRE - 2005 A ENERO - MARZO 2021 (en millones de \$US)



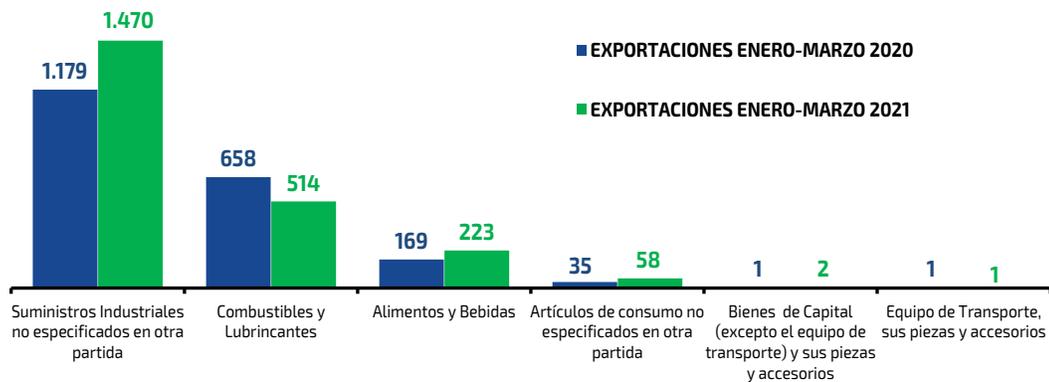
Fuente: INE
Elaboración: GATIP - BDP
* Datos a marzo 2021

EXPORTACIONES SEGÚN CIU *
ENERO - 2020 A MARZO - 2021
(en millones de \$US)



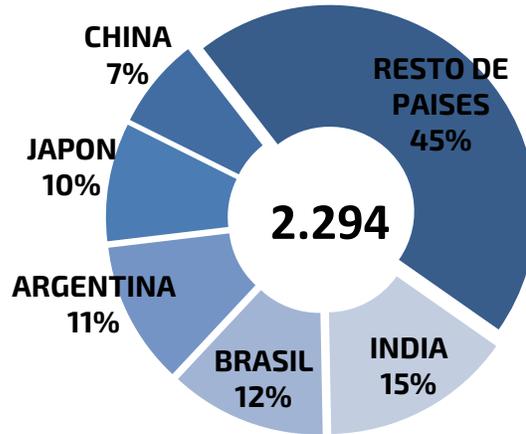
(*) No incluye efectos personales ni Reexportaciones
Fuente: INE
Elaboración: GATIP - BDP

EXPORTACIONES SEGÚN GRANDES CATEGORÍAS ECONÓMICAS *
ENERO-MARZO 2020 A ENERO-MARZO 2021
(en millones de \$US)



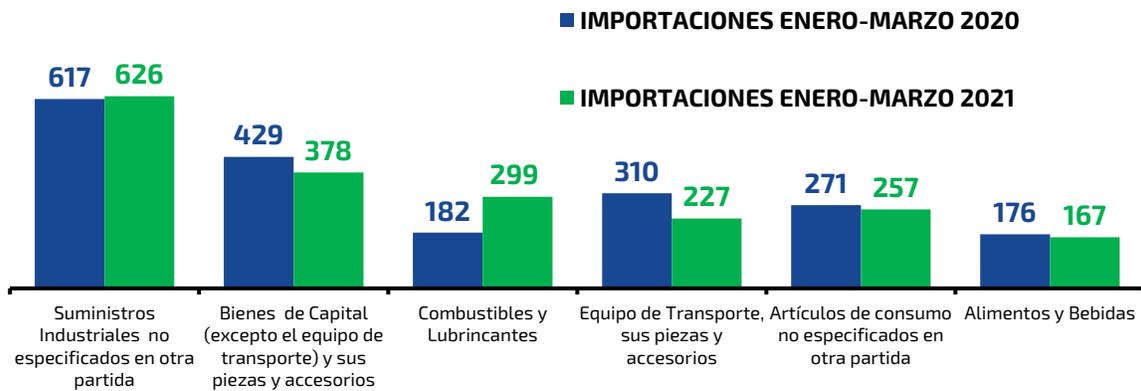
Fuente: INE
Elaboración: GATIP - BDP

**COMPOSICIÓN DE LAS EXPORTACIONES SEGÚN
PRINCIPALES PAÍSES DE DESTINO
A ENERO - MARZO 2021
(en porcentaje)**



Fuente: INE
Elaboración: GATIP - BDP

**IMPORTACIONES SEGÚN GRANDES
CATEGORÍAS ECONÓMICAS
ENERO-MARZO 2020 A ENERO-MARZO 2021
(en millones de \$US)**



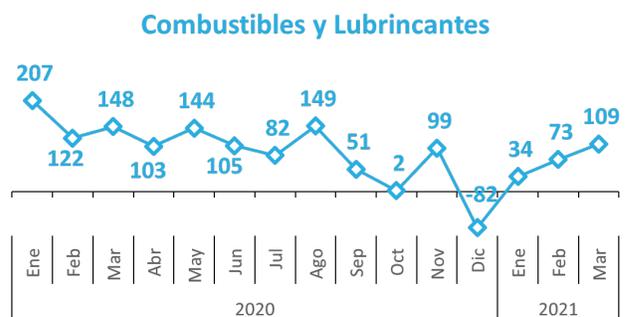
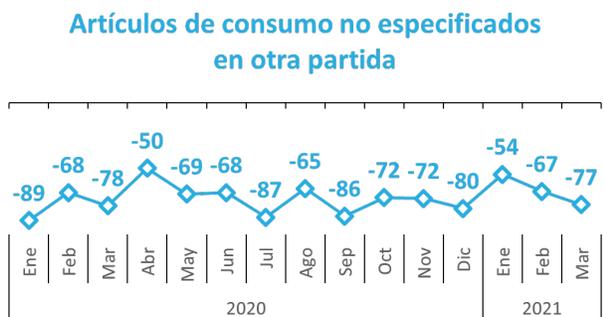
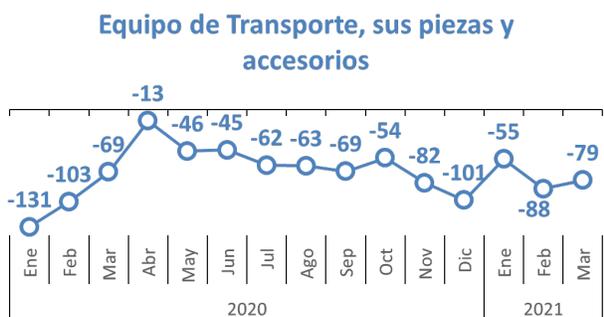
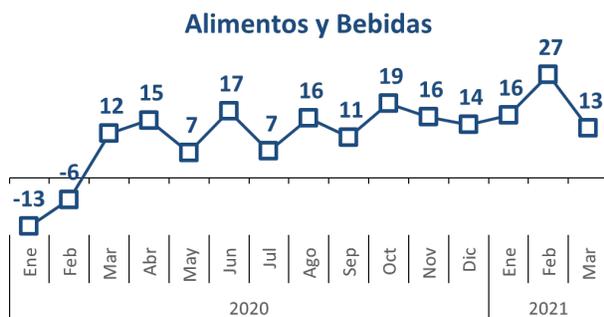
Fuente: INE
Elaboración: GATIP - BDP

COMPOSICIÓN DE LAS IMPORTACIONES SEGÚN PRINCIPALES PAÍSES DE DESTINO A ENERO - MARZO 2021 (en porcentaje)



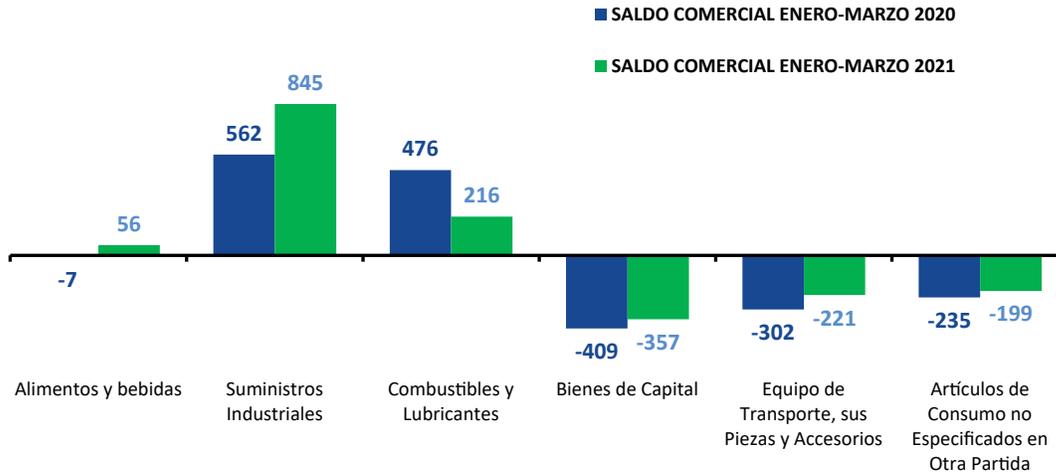
Fuente: INE
Elaboración: GATIP - BDP

SALDO COMERCIAL MENSUAL POR GRANDES CATEGORÍAS ECONÓMICAS ENERO - 2020 A MARZO - 2021 (en millones de \$US)



Fuente: INE. Elaboración: GATIP - BDP

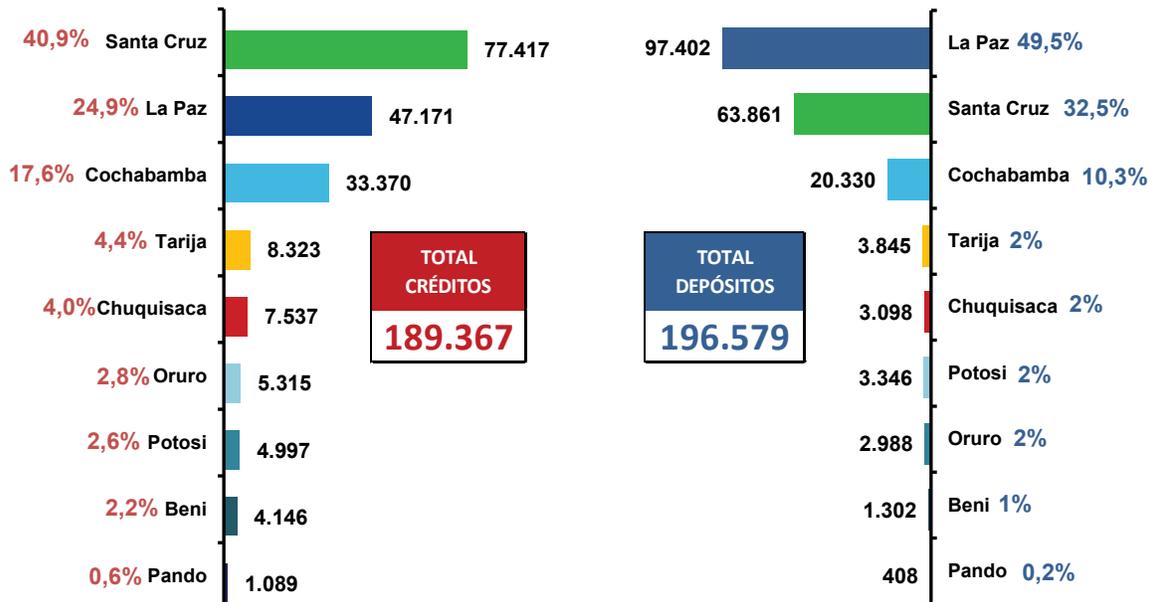
**SALDO COMERCIAL SEGÚN GRANDES CATEGORÍAS ECONÓMICAS *
ENERO-MARZO 2020 A ENERO-MARZO 2021
(en millones de \$US)**



(* No incluye efectos personales, reexportaciones, ni efectos personales
Fuente: INE

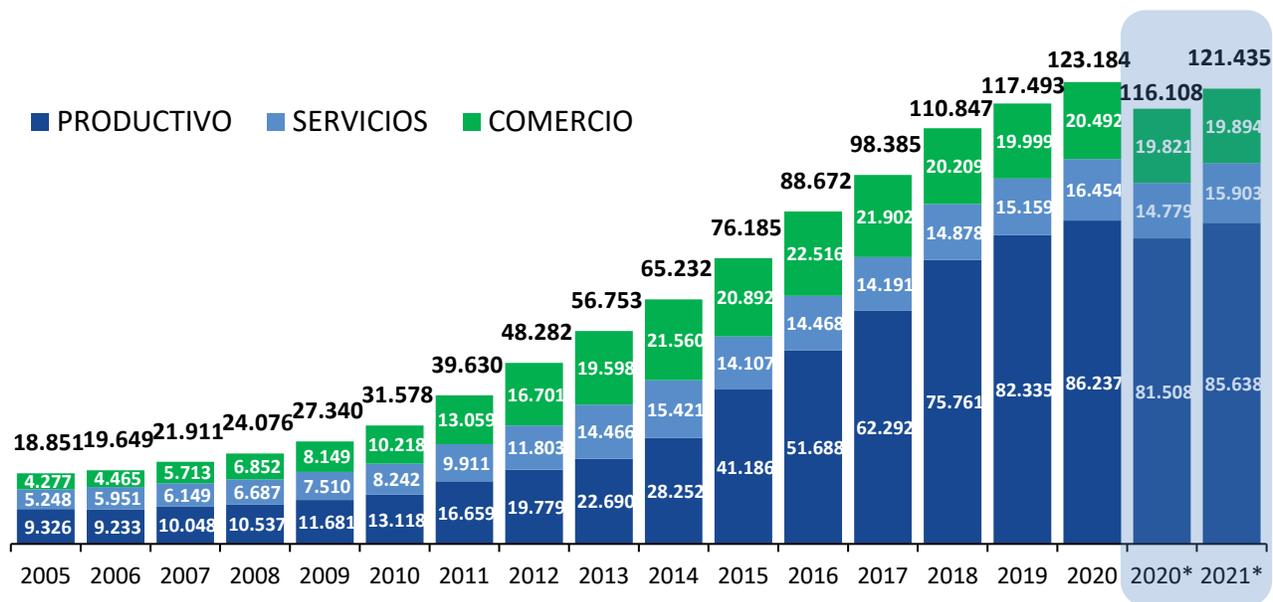
SISTEMA FINANCIERO

**DEPÓSITOS Y CARTERA DE CRÉDITOS POR DEPARTAMENTO
A ENERO - MARZO 2021
(en millones de Bs y porcentaje)**



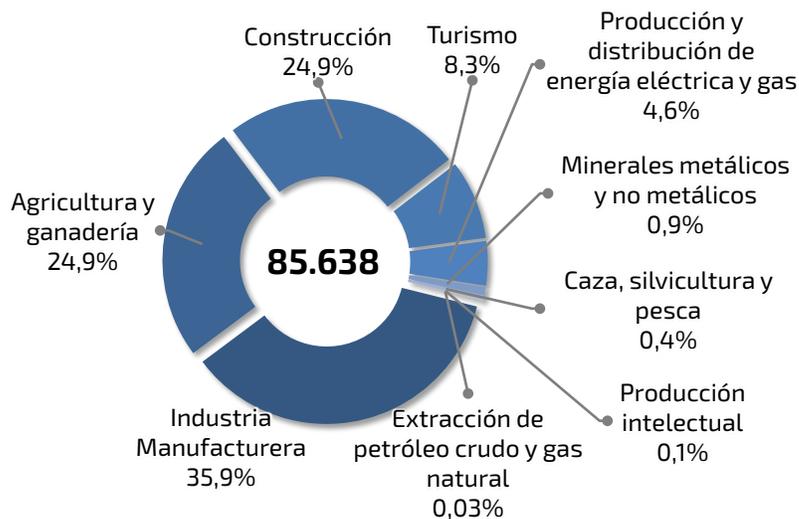
Fuente: ASFI
Elaboración: GATIP - BDP

**CARTERA UNIDADES ECONÓMICAS POR SECTORES
DICIEMBRE - 2005 A ENERO - MARZO 2021
(en millones de Bs)**



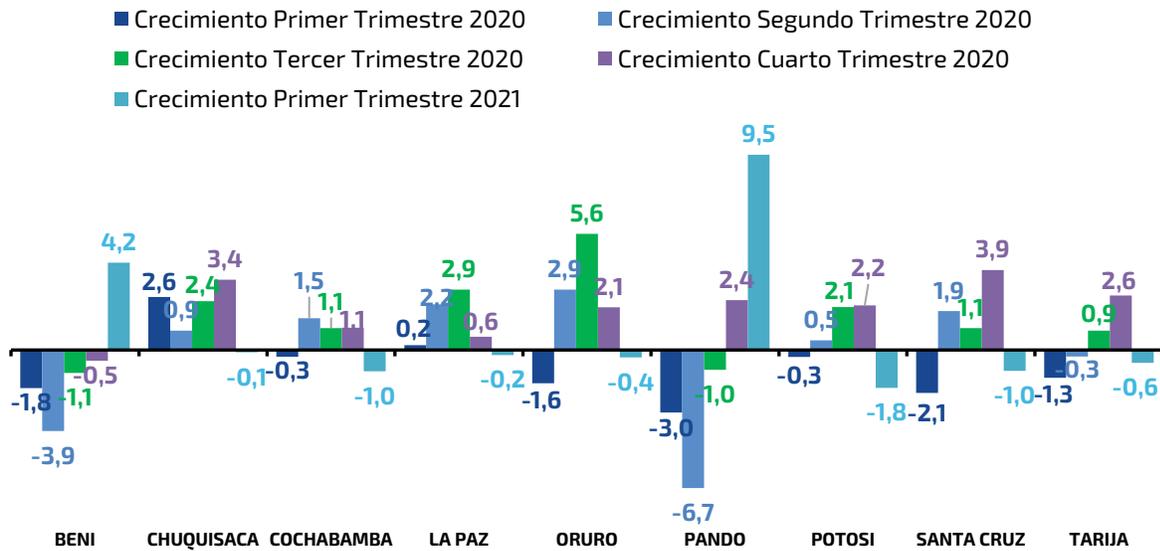
* datos a marzo de 2021
Fuente: ASFI
Elaboración: GATIP - BDP

**COMPOSICIÓN DE LA CARTERA PRODUCTIVA POR
ACTIVIDAD ECONÓMICA
A ENERO - MARZO 2021
(en porcentaje)**



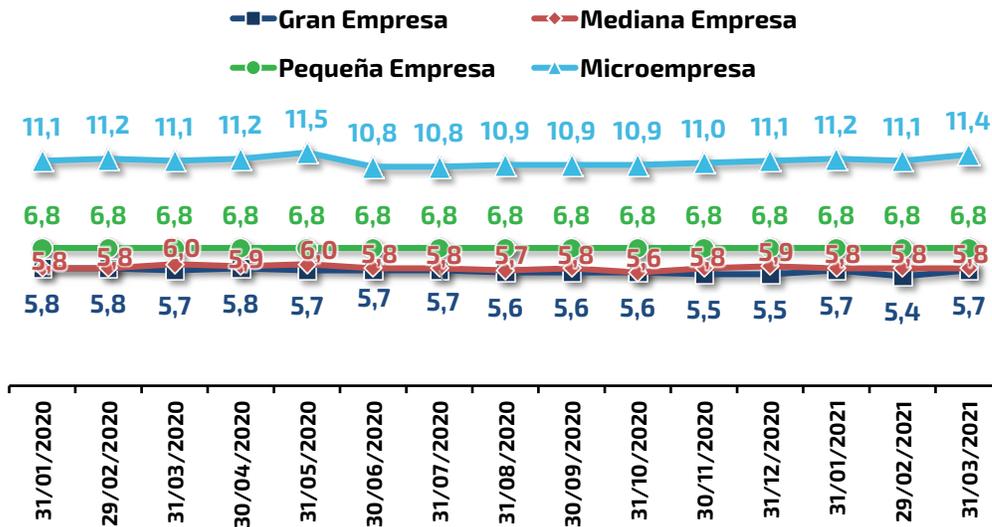
Fuente: ASFI
Elaboración: GATIP - BDP

VARIACIÓN DE LA CARTERA PRODUCTIVA POR TRIMESTRE SEGÚN DEPARTAMENTO 2020 - 2021 (en porcentaje)



Fuente: ASFI
Elaboración: GATIP - BDP

TASA DE INTERÉS PROMEDIO MENSUAL DE LA CARTERA PRODUCTIVA SEGÚN TAMAÑO DE CRÉDITO ENERO - 2020 A MARZO - 2021 (en porcentaje)



Fuente: ASFI
Elaboración: GATIP - BDP

GERENCIA DE ASISTENCIA TÉCNICA E INNOVACIÓN PRODUCTIVA

		Internos
María del Carmen Tapia Gemio	Gerente de Asistencia Técnica e Innovación Productiva	1801
Marlen Raquel Palacio Barco	Asistente de Gerencia de Asistencia Técnica e Innovación Productiva	1802
Shirley Velásquez Navarro	Especialista en Articulación Multisectorial	1807
ASISTENCIA TÉCNICA		
Ana Saavedra Méndez	Jefe Nacional de Asistencia Técnica	1815
Roxana Olivares Jimenez	Analista en Asistencia Técnica Agropecuaria	1810
Brenda Zuñiga Cartagena	Analista de Acceso a Mercados y Turismo	1817
Carla Miranda Carrillo	Analista de Asistencia Técnica de Manufactura	1821
Shirley Vargas Ajata	Analista de Asistencia Genérica	1818
Marcela Cocarico Mamani	Analista de Asistencia Genérica	1814
Gerardo Apaza Alanes	Gestor Regional - La Paz	1808
Daniel Rivero Velarde	Gestor Regional - Santa Cruz	70122
Roberto Peñaranda Padilla	Gestor Regional - Cochabamba	30114
Marisol Tapia Flores	Gestor - Chuquisaca	10002
PROYECTOS E INNOVACIÓN PRODUCTIVA		
Carmen Lucía Velasco	Jefe Nacional de Proyectos e Innovación Productiva	1816
José Escobar López	Analista de Información y Investigación	1822
Bernardo Arenas Pereira	Analista en Gestión Productiva	1823
Carlos del Castillo Torres	Analista en Innovación Productiva	1806
Adolfo Tamayo Oporto	Analista de Proyectos Productivos	1809
Nelson Jordán Peña	Analista de Cambio Climático	--
INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO		
Jesus Chumacero	Jefe Nacional de Investigación y Desarrollo	1813
---	Especialista en Sistema de Información Geográfica	1812
Jose Miguel Molina	Especialista en Analisis de Datos	1212
Sergio Rojas Saire	Analista de Información y Desarrollo en Aplicaciones NTIC's	1803
Vladimir Yugar Pinto	Analista de Big Data	1805
DESARROLLO DE PRODUCTOS		
Rui Monroy Velásquez	Jefe Nacional de Desarrollo de Productos	2501
Ricardo Prieto Montalvo	Analista de Productos	2503



