

# Ñamomichi ñemongeta

Korepoti tēta tuicha rupi mbeguerupi okuakua ojo arasa 2017 rupi, oesape rambueve metei saguariko ikavigue, oyekuatia òi rambueve opiti ndei ou rambueve övae mbaraete opaete rupi. Oyeapovae industria regua, mbaraviki manufacturera jare comercio opaete tēta rupi jekuaeño oyeapo kavi rupi, mbaereta jepi vae tēta tuicha reta rupi vae materias primas regua ikavi rupi ojo iguirupi oñearo rami arasa iyipi rupive vae; ereingātu oime mbae mbegue ojo òi tēta reta rupi, kuae oechaukata kerei mbaraviki ojo öivae opaete teta tuicha reta rupi vae.

Mbaraviki reta oyeapo vae opaete teta tuicha vae rupi jeta rupi öikavi; erei jekuae oatague jare michi okuakuape economía emergentes jare mbaraviki jekuae oechauka kerei oipea ojo tape vae opaete peguara. América de Sur pe, oasa rambueve mokoi arasa iyapi mbae contracción regua, ñande puere yaecha kerei òi vae arasa 2017 pe, yepetei iguirupiyae oñemboipi rambueve, okuakua rambueve opaeteseri tēta rupi. Jaerambue, jekuae tēta Bolivia tape ikavi rupi ojo òi yaecha rambueve inflaciones ogueyi jare jaeko jeta okuakua America del Sur pe, oasa rambueve ñemboavai raimi mbaeti vate oñemee kavi gas natural Brasil jekopegua ramo.

Oasa ñogüinoi vae opaete mercados financiero internacionales reta jaeko ipuera vaera jekuae òi oirami iguirupi yae vitalidad jee vae, jaerambue opaete oyeapota metei rami economía mundial jare tasas de interés internacionales reta jee vae yepetei ogueyi, kuae ombori katu ipuere vaera oike ipia katu reve capitales reta opaete mercados emergente rupi jare omotenonde reve. Kuaeramo, dólar estadounidense jeta rupi ogueyi, jaerambue opaete rupiseri korepoti reta región pegua oechauka ikavirupi, rambueve mirata ndive tipo de cambio Bolivia pe.

Oyeapo katu kavi vae korepoti regua opaete rupi vae ombori katu ogueyi vaera inflaciones reta, ipuere vaera omee metei tape ikavigue omboipi vaera oñemee monetarios kuae tēta reta rupi. Jaerambue, BCB omboipi omboyupavo políticas monetaria arasa 2014 guivema, oñemee rambueve kerei oasa ojo términos de intercambio reta jare desaceleración económica global jee vae; kuae oñemee tasas monetaria jare intermediación financiera igui rupi yae, kuae ombori katu ipuere vaera oime oiporu vae jare mbaraviki korepoti regua, oimoiru rambueve impulsos fiscales. Jaerambue, políticas monetaria jare fiscal omegātu chupe contraciclicacon jee vae ipuere vaera omomirata mbaraviki korepoti regua, oñuvātu reve opaete programas de protección social jare lucha contra la pobreza jare desigualdad regua.

Arasa 2017 BCB jekuae ñemoikavi ndive ojo expansiva de la política monetaria jee vae mokoïa irundi yasi rupi oyapo katu ipuere vaera okuakua ikavi rupi opaete oyeapo òi vae aniara oime vaereta ogueyi vae liquidez rupi. Mboroagu reta oyeapo rupi vae oechauka kerei oyeapo katu vaera liquidez jee vae jare kerei ñamae vaera niveles tuicha rupi, oechauka kerei ogueyi ojo òi vae títulos de regulación monetaria jee vae, ogueyi vae oñemoi semana rupi ñavo vae, oñemomirata rambueve tasas monetaria iguirupi, oñevae rambueve títulos reclamables jee vae, ogueyi rambueve tasas de encaje legal jare ogueyi rambueve tasas de interés para reportos jee vae jokoraño créditos con garantía Fondo RAL jee vae. Kuae reta ndive, ipiakatu kavi mercados monetarios jare financieros jare tasas de interés ombosive ogueyi vae jokogui okuakua transitorio vae. Kuae omborikatu ipuere vaera omoaguata dinamismo del crédito del sistema financiero opaete empresas reta peguara jae tētara reta peguara, ombori reve ipuere

vaera oñemoañetete mborokuai guasu Servicios Financieros regua oyekua rambueve korepoti reta kioti ojtavae kuae opa ojo sector productivo jare vivienda social peguara.

Metei mboavai oyeapotãa vae ñembovairita ambueyeta iru tãtagui rami, política de estabilidad jee vae ambueyeta tãta bolivape jare jekuaeta mbae ikavigue òe opaete peguara korepoti jepi reguavaere ikatupegua, ombori katu ipuere vaera inflación ou iru kotivae ovaekavi vaera, ombori katu omboesape Bolivianización òi vae ipuere vaera omoatagãtu reservas internacionales regua. Ñãnde puere vaera yayapo kavi ñãñangareko reve mirata ndive tipo de cambio nominal jee vae oyeapoko mbaraviki ipuerevaera òi kavi ñãnde korepoti arasa 2017 pe (5% ivate rupi) ogueyi rambueve inflación interna jare ikavi ramo korepoti socios comerciales jee vae. Jaerambue mbaeti mbate ñemboavai tipo de cambio añete ndive kuae jekopegua oime güinoi nivel kuti katu ipuere vaera oñembori opaete rupi.

BCB oñemoiru rambueve Órgano Ejecutivo ndive, jekuae oporombori katu desarrollo económico jare jokoraiñovi metei rami tãta güasu kuae oyapokatu EPNE ndive, omee créditos gobernaciones pe jare municipios retape, omeevae jaeko Fideicomiso del FNDR Jare omee oñemboepi vaera Bono Juana Azurduy jee vae.

Inflación arasa 2017 pe oechauka metei tape ikavi vae erei ambueye ñemongueta ndive, oparambueve arasape 2,7% ndive, mokoia tasa jaeko mbovi yae pañandepo mokoi arasape oasarami erei, oyecha rami igui rupi yae opaetegui. Jaerambue kuae teko reta jaeko omoesaka yoguireko ikaviara oguata sector agropecuario opaete rupi, oñemomirata vae ambueye ombori rambueve omaekavi inflación importada jare conducción adecuada jee vaere políticas monetaria oyeapovae indicadores moderados de tendencia ndive jare inflacionaria expectativas inflacionarias ancladas ndive.

Jokoraiño oyeapokavi opaete mbaraviki korepoti regua, kuae oyeapo tenondete jaeko sectores mbaeti vate ikavivae. Jaerambue teta Bolivia jekua ipiauvae oechauka jeta rupi okuakua vae iru región rupi, omoesaka rambueve mirata demanda internagui òi rambueve taperupi omboikuere rambueve mbaraviki políticas fiscal jare monetaria re. Òi rambueve

sectores productivos re, dinamismo mbaraviki regua ombori tenondete producción agropecuariape, transportes jare comunicaciones pe jare financieros omborikatu. Metei cifras PIB pegua ndive mboapia trimestre pe, okuakua rambueve oyeapoko 3,8% mbaravikipe, tasa ojo rambueve opiti 4,7 % rupi oimeyave ñemboavai ikavi mbae hidrocarburos jare minería ndive, mokoireve òi ñemboavai ndive ogueyi rambueve demanda gas natural Brasil jekopegua, kuae oyeapo oime rambueve amogue minerales jekopeguavae oyapo kavi ñoguinoi minería mediana.

Oñeñuvatü internacionales regua ombipi oñemoiru metei resultado ivate rupi influjos neto de capitales jee vae oechauka rambueve cuenta financiera, oeyapokavi vae ñemboereve korepoti dólar reguare jare oñemoiru oro jepire; ombori rambueve déficit cuenta corriente pe balanza jepire. Reservas internacionales reta jembire vae jaeko ikia mbae oasa rambueve arasa 2017 oipitiko \$us10.261 millones omojaganga 10 yasi oyapovae jare 27% PIB pegua, oyeapo ikavira oguata metei rami opaeterupi, jaerambue oechauka mirata tãta guasu ikaturupi jokoraiñovi región jare anivel mundial.

Irurupi, ñãnde puere yaecha kerei okuakua tuicharupi depósitos jare cartera de créditos jee vae, ombori karu mborokuai guinoi vae liquidez ndive jare òikaviara mbaereta jepi mbaraviki oyeapo kavi ramo opaete rupi. Yaecha rambueve kerei okuakua depósitos reta opaete publico retagui sistema financiero oechauka kerei oñemopüa tuicha rupivae metei ñemboayao arasa rupiñavo oyecha rambueve metei tupapirepe ivate rupiyae arasa oasarupiva. Kuae ñemongueta ndive oyeapota metei ñemongueta ikavigue BCB jare Organo Ejecutivo ndive, crédito de sistema financiero sector privado pe jekuaeta ikavigue ñemongueta ndive, oasa arasa rupi ñavo vae jaeko registros históricamente rami jetape yae oyeupi mokoi arasape oasarami. Kuae crédito oñemoikavi tenondete sector productivo jare vivienda de interés social jee vaepe mborokuai guasu jei rami Servicios Financieros. Bolivianización cartera regua jare oñeñuvatü vae jekuae okuakua niveles kõi rupi jaeko 100% yaecharambueve mbaeti meteivae iru teta guasu oyapo kuae imambae rupi.

Oñemoiru korepoti regua vae, omoigue rambueve circulante, oechauka ikavigue tasas okuakua vae arasa ñavo, oemboesape ñemboete reve políticas

regua jaereta mbaeti guiraja ñemboavai rupi mercado korepoti rami yepetei oechauka kerei inflación ogueyi òi vae jare oyeupi reservas internacionales vae oechauka.

Jaerambue tekoreta, arasa 2018 rupi oñearo ikavigue mbaraviki economía mundial regua omoatagātu tenondete vae jaeko mbaraviki regua economía emergentes jare ñogüinoi mbaepöa vaepe. America del Sur pe ipuereyave ñande puere yae ritmo de expansión oñemotenonde opaete economías retagui, erei ngatu nivel interno rupi opita mbaraviki jekuae ipuere vaera oyeapo materia fiscal jare definiciones políticas jee vae amogue teta tuicha vaerupi. Jaerambue oyeapo okuakua rambueve tenondete economías avanzadas jee vae, erei EE.UU oechaukata mbovi yae imbaraiiki, jaerambue, PIB externo ikaviko tēta Bolivia peguara oechauka rambueve ipiau vae kuae arasape, erei mbae jepi mbaeti ikavi òi ipuereta ogueyi.

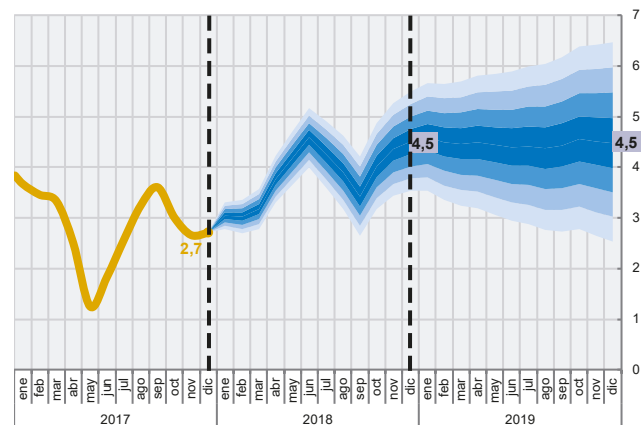
Jaerambue, mbaereta jepi iru tētagui materias primas regua oime güinoi, mbite, ipuere vaera ikavi òi arasa 2018 pe. Petróleo jepigüepe, ikaviko ñamoerakua jekuaeta oyupavo ojo, ñemoiru jekuaetako mbovi arasa 2017 pe oasarami. Kuae mombeu, omoesakata iperasorupi michi oasavae nivel de inflación externa oychata vae ndive. Ñamaerambueve política monetaria, normalización jee vae jekuaeta ojo iyapimbae opaete economías avanzadas rupi; ereingatu opareveseri tēta reta región pegua oñemoikavi vae jekuaeta tuicha yepetei mbegue rupi, ipuereyave Argentinape jokope jekuae oime mbae oyeapo, jaeyave, ñamaerambueve liquidez jekuaeta jepi, ipuere oimeta ñemboavai jare ipuereta mbae reta jepiyae oasa òi flujos financieros ndive jare mboviyae mbae oñemboepi mercados emergentes jare desarrollo rupi.

Ñamaerambueve mbaraviki korepoti regua opaete rupi, ñemongueta reta ikaviko arasa 2018 peguara. PIB Bolivia pegua omoangukota okuakua vaera ipuere vaera oipiti tasa de variación jee vae kuae ojotako övae 4,7%. Kuae mbaraviki oimetako ombori dinámica de sectores extractivos jare, opate mbaeti

extractivos vae, tenondetepe, jaeko korepoti iñeñovatua opaete región rupi, ereingatu moköia orientación de las políticas monetaria jee vae, fiscal jare financiera omeeta ikavigue ñemongueta. Oguatata tenonde vae jaeko PIB jare sectores: Electricidad, Gas y Agua; Construcción y Obras Públicas, Servicios de la Administración Pública; jare Agricultura, Silvicultura, caza jare Pesca. Iru rupi, mirata demanda internagui jekuaeta oyeko okuakua vaere, jaerambue, demanda externa ogueyita jaikuere ikavi mbae.

Iruvae, arasa 2018 iyapi rupi, oyeapo katuvaie omombeu teko reta base de inflación oimetako òi 4,5% metei ikaviape 3,5% jare, 5,5% jaeramiño, oyupavotako arasa 2019 peguara güinoivaera 4,5%.

**Inflación observada y proyectada**  
**Inflación oechaukavae jare omaevae**  
(En porcentaje)



Fuente: Banco Central de Bolivia

Omombeua: kuae mbaechauka reta oime güinoi ikavivae yerovia reve opaete rupi. Jesaka kavi kuae mbaechaukaguivae jaeko oime metei intervalo de 90%

BCB pe, oyeapo rambueve metei yupavo mbegue vae oipiti vaera mbae reta jepi omomirata vaera dinamismo económico, oimeñotai guinoi orientación expansiva política monetaria regua oime rambueve igui rupi ñemboavai reta iru arasape rami émongueta jekuaeta tapekavi rupi sector externo peguara. Jaerambue, política ambueyeta oimetako mirata ndive òi estabilidad de precios jee vae, bolivianización jare estabilidad del sistema financiero. Opavaera, ñande puere yae Bolivia oime guinoi ikavigue ñemimonde financieros jekuae vaera oime orientación contracíclica de las políticas económicas opaete rupi.