



JULIO 2009



BOLETÍN DE SEGUIMIENTO A POLÍTICAS PÚBLICAS - SEGUNDA ÉPOCA - AÑO VI - N° 12

- El Producto Interno Bruto (PIB) crecerá este año menos de la mitad que en 2008 debido a que importantes sectores como hidrocarburos, que presenta una caída en su producción, y la minería, cuyo ritmo de crecimiento se desacelerará, no impulsarán el crecimiento nacional, como lo hicieron el año pasado.

PIB crecerá 2,83% en 2009

La caída en el crecimiento del 2009 no debe leerse solamente como resultado de la crisis internacional, sino también como la permanencia de una economía primario-exportadora —de larga vida en el país— y cuya producción tiene escaso valor agregado.



Según estimaciones del Centro de Estudios para el Desarrollo Laboral y Agrario (CEDLA), el PIB en el 2009 registraría un crecimiento de 2,83%, menos de la mitad que en 2008 y por debajo de las expectativas del gobierno, que en el Presupuesto General de la Nación 2009 (PGN 2009) estimó un 5% de crecimiento, reajustado hace unos días a un todavía optimista 4%.

Según el Ministerio de Hacienda, es incorrecto comparar los datos económicos de 2009 con las cifras del 2008¹, ya que este último fue un año en el que se registraron cifras récord en distintos indicadores económicos, constituyéndose en un momento extraordinario de la economía boliviana.

No obstante, en su momento, el propio gobierno negó que esa situación económica respondía a factores extraordinarios atribuyéndola, más bien, a sus políticas. En el sector minero, por ejemplo, ingresó el proyecto San Cristóbal después de una década y varios pequeños proyectos mineros se reactivaron debido a que los precios de exportación de la mayoría de los minerales subieron.

El aumento en la producción de minerales determinó que el sector minero registre una tasa de crecimiento

en el 2008 de alrededor del 56%, que supuso casi el 39% del crecimiento de la producción nacional alcanzado en esa gestión.

Sin embargo, la característica de este crecimiento extraordinario, como en otros años en los que la economía boliviana lo hizo a un ritmo mayor al 5%, es que está basado en sectores extractivos, cuya producción tiene escaso valor agregado, en el marco de una estructura económica ligada a un patrón primario exportador. Con el actual Gobierno la situación no fue diferente, el contexto externo favorable postergó aún más las reformas estructurales que requiere la economía boliviana. De esta manera, la caída en el crecimiento del 2009 no solamente debe leerse como resultado de la crisis internacional, sino también como un resultado que responde a una estructura económica interna histórica invariable.

Los datos estimados muestran las siguientes particularidades para este 2009 (Cuadro 1):

- El sector hidrocarburos tendría una tasa de crecimiento negativa de 8,6%; en 2008 creció en 2,04%.
- El sector minero crecería en 5,16%, lejos del 56% registrado en 2008.

Cuadro 1
Bolivia: Proyección del crecimiento del PIB según actividad económica
 (En porcentajes)

Actividad económica	Variación PIB 2008 ⁽¹⁾	Incidencia PIB 2008 ⁽¹⁾	Variación PIB 2009 ⁽²⁾	Incidencia PIB 2009 ⁽²⁾
Producto Interno Bruto (Precios de Mercado)	6,15%	6,15%	2,83%	2,83%
Derechos s/Importaciones, IVA, IT y otros imp. indirectos	6,94%	0,68%	0,03%	0,29%
Agricultura, pecuario, silvicultura, caza y pesca	2,61%	0,36%	2,83%	0,38%
Petróleo crudo y gas natural	2,04%	0,14%	-8,60%	-0,56%
Minerales metálicos y no metálicos	56,26%	2,41%	5,16%	0,33%
Industria manufacturera	3,66%	0,63%	2,33%	0,39%
• Alimentos, bebidas y tabaco	3,14%	0,28%	3,62%	0,32%
• Otras industrias	4,23%	0,35%	0,96%	0,08%
Electricidad, gas y agua	3,58%	0,07%	4,45%	0,09%
Construcción	9,20%	0,28%	9,00%	0,28%
Comercio	4,77%	0,39%	4,32%	0,35%
Transporte y almacenamiento	4,43%	0,36%	3,65%	0,29%
Comunicaciones	2,69%	0,07%	3,42%	0,08%
Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles	4,68%	0,53%	4,20%	0,47%
Servicios de la administración pública	3,83%	0,34%	4,75%	0,42%
Otros servicios ⁽¹⁾	2,33%	0,16%	2,60%	0,18%
Servicios bancarios imputados	8,60%	-0,29	4,38%	-0,15%

Fuente: CEDLA, 2008.

Nota: (1) El dato de la gestión 2008 corresponde al INE.
 (2) El dato de la gestión 2009 es estimado por CEDLA.

- El sector de la construcción registraría la tasa de crecimiento más alta de todos los sectores económicos, con 9%.
- El sector de la manufactura presentaría una tasa de crecimiento de 2,33%, menor a la de 2008. No obstante, su incidencia en la tasa de crecimiento del PIB en 2009 sería una de las más altas.
- El sector financiero será el que más contribuirá al crecimiento en 2009, con 4,2%, tasa que explicaría el 17% del crecimiento del PIB este año.

LA ECONOMÍA EN 2009, SECTOR POR SECTOR

Se revisan a continuación los principales supuestos que explican el comportamiento de las tendencias sectoriales descritas. Cabe mencionar que estos supuestos pueden verse alterados por eventos económicos, políticos y sociales no identificados al momento de realizar el análisis.

El sector agropecuario crecerá
 Según datos del Instituto Nacional de Estadística (INE), en 2007 el sector agropecuario registró una disminución de su producción de 0,51%, que se explica fundamentalmente por la caída en la producción tanto de los Productos Agrícolas No Industriales (-2,99%) como de los Productos Agrícolas Industriales (-2,72%), debido al impacto de los fenómenos climáticos de El Niño, a comienzos de gestión, y La Niña, a fin de año. Según la CEPAL, los daños económicos ascendieron a \$US 400

El sector financiero será el que más contribuirá al crecimiento en 2009, con 4,2%, tasa que explicaría el 17% del crecimiento del PIB este año.

millones, de los cuales \$US 133 millones correspondieron al sector agropecuario².

El 2008 este sector creció 2,61% debido a la recuperación de la producción de los Productos Agrícolas No Industriales, en tanto que la producción de los Productos Agrícolas Industriales registró una tasa negativa aún mayor a la de 2007.

Según el Banco Central de Bolivia (BCB), el crecimiento del sector agropecuario en 2008 fue limitado por el efecto de La Niña a inicios de esa gestión, situación que habría determinado la pérdida de hasta un 8% de la superficie cultivada en la campaña de verano³. Para la Cámara de Industria, Comercio, Servicios y Turismo de Santa Cruz (Cainco), el sector agropecuario del departamento de Santa Cruz tuvo pérdidas significativas debido a "desastres naturales ocasionados por el fenómeno natural La Niña, al igual que lo ocurrido el pasado año con el

Cuadro 2
Tasa de crecimiento del sector agropecuario
(En porcentajes)

Actividad económica	2005 ⁽¹⁾	2006 ⁽¹⁾	2007 ^{(p)(1)}	2008 ^{(p)(2)}	2009 ^{(e)(2)}
Total - Agricultura, silvicultura, caza y pesca	4,98	4,26	(0,51)	2,61	2,83
Productos Agrícolas No Industriales	8,56	3,99	(2,99)	4,97	1,36
Productos Agrícolas Industriales	2,46	4,04	(2,72)	(4,81)	4,67
Coca	2,71	2,40	2,50	2,64	2,52
Productos pecuarios	1,66	4,97	3,53	3,43	3,21
Silvicultura, caza y pesca	4,17	3,99	5,72	5,33	4,13

Fuente: CEDLA con base a información del INE y de la Unidad de Análisis de Políticas Públicas de CEDLA.
Nota: (1) La información de 2005-2008 es sobre datos del INE.

(2) El dato del 2009 es cifra estimada por CEDLA.
(p) Preliminar
(e) Estimado

fenómeno de El Niño. También afectaron al sector la inseguridad jurídica, el desabastecimiento de diesel oil y la política del gobierno de prohibir la exportación de determinados productos, a su vez de liberar la importación, con arancel 0% a otros⁴. Asimismo, la Cainco estimó que el fenómeno La Niña habría tenido un impacto económico en el sector agrícola de alrededor de \$US 346 millones⁵.

No obstante, pese a los factores descritos por la Cainco y por el BCB, se logró revertir el crecimiento negativo de 2007 y el 2008 se consiguió aumentar la actividad económica del sector hasta casi el 3% (Cuadro 2), tasa de crecimiento que, sin embargo, está por debajo de lo registrado en gestiones como el 2005 y 2006.

El 2009, según las estimaciones realizadas por el CEDLA, se prevé que el sector agropecuario muestre una tasa de crecimiento positiva y ligeramente mayor a la de 2008 (Cuadro 2).

A diferencia de 2007 y 2008, a inicio de la presente gestión el Servicio Nacional de Meteorología e Hidrología afirmó que no espera que se presente el fenómeno de El Niño y La Niña⁶. Sin embargo, durante el primer trimestre de 2009 se registraron intensas lluvias y granizada en seis departamentos del país, que provocaron la pérdida de significativas extensiones de cultivo⁷; en tanto que en otras regiones las

lluvias no llegaron a tiempo, afectando la producción.

Pese a los factores climáticos registrados en el país, se prevé que no serán lo suficientemente intensos como para determinar un impacto extraordinario en la producción agropecuaria, como se puede inferir del informe preparado por la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO), que en su informe de abril de 2009 indica que son once los países que enfrentan perspectivas desfavorables para las cosechas actuales. Estos países tendrían un déficit de producción como consecuencia de la reducción de la superficie sembrada, el mal tiempo, plagas y enfermedades de las plantas u otras calamidades que indican la necesidad de vigilar atentamente los cultivos durante el resto del periodo vegetativo⁸. El único país latinoamericano que figura entre estos once países es Argentina, que tendrá precipitaciones insuficientes.

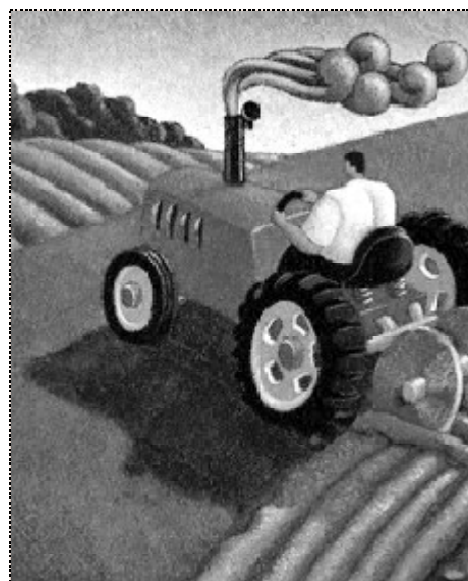
Lo anterior no implica que en el segundo semestre de la presente gestión puedan registrarse problemas por cambios climáticos inesperados. Por lo observado a la fecha, los acontecimientos climáticos no tendrán el impacto que tuvieron los fenómenos El Niño y La Niña en gestiones anteriores.

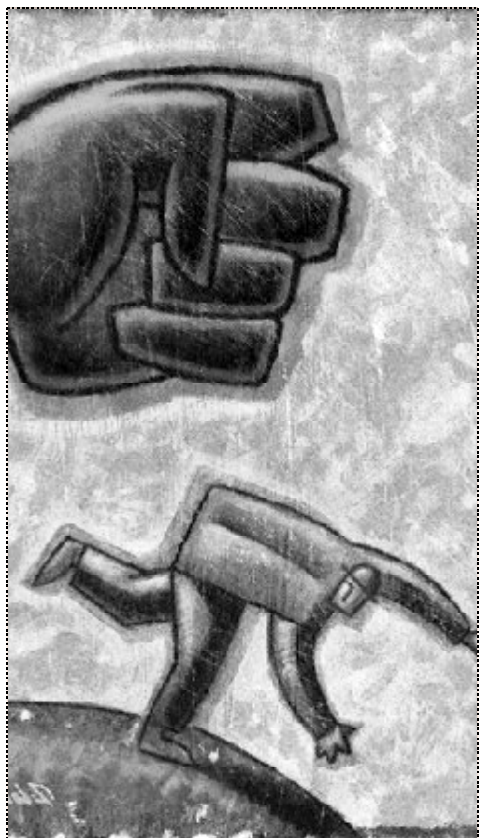
A continuación se describen el comportamiento de dos de los principales grupos de la agropecuaria:

Productos Agrícolas No Industriales (PANI)

La producción de Productos Agrícolas No Industriales (PANI) registraría un crecimiento de 1,36%, y pese a que este nivel está por debajo de lo obtenido en 2008, sigue siendo uno de los principales subsectores de la agropecuaria que explica el crecimiento del sector⁹. Los principales productos que componen este subsector son: maíz, arroz, trigo, papa, yuca y café en grano.

Según datos de la Cámara Agropecuaria del Oriente (CAO), la superficie sembrada de maíz corres-





pondiente a la campaña de verano 2008/2009 sufrió una disminución de aproximadamente 23%; y para la campaña de invierno 2009 se prevé¹⁰ una superficie sembrada menor respecto de la gestión anterior, de 73%. Por tanto, se calcula que la producción de maíz en 2009 sería menor en un 35% respecto de 2008.

El precio no sería un factor que motive la producción del maíz, según información de la CAO. El precio del maíz duro amarillo en el mercado de abasto a abril de 2009 registró una leve disminución respecto del mes anterior, y en el caso del precio fijado por la agroindustria pagado en plantas industriales registra, desde mayo de 2008 una tendencia a la baja. En promedio, en los últimos nueve meses de 2008 fue de Bs/qq 47,37, en tanto que entre enero y mayo de 2009, el precio promedio fue de Bs/qq 39,3.

Para el caso de la producción de arroz y trigo, las perspectivas son

favorables para la presente gestión. En el caso del arroz, para la campaña de verano se incrementó en 18% la superficie sembrada. Información de la Federación Nacional de Productores de Arroz (Fenca) señala que la campaña de verano 2008/2009 cerró con una producción de 270.000 toneladas¹¹, que en relación a la campaña anterior registra un incremento de 27%. Para Fenca, este nivel de producción es menor a los datos proyectados por este sector, diferencia que, sostienen, se debería a la excesiva humedad, a la falta de cosechadoras para la recolección del grano y al abastecimiento irregular de diesel en época de cosecha.

En el caso del trigo, se estima un aumento de 15% de la superficie sembrada (en 2008 la superficie sembrada para este producto fue de 74.000 hectáreas, mientras que en 2009 alcanzaría a 85.000 hectáreas). Si se considera el rendimiento registrado en la campaña 2008, se esperaría que la producción aumente en un 17%.

Para la papa, que es un producto fundamental dentro del sector agropecuario, se espera que en 2009 su producción no registre grandes cambios respecto de la gestión anterior.

Productos Agrícolas Industriales (PAI)

Para 2009, la producción de Productos Agrícolas Industriales (PAI) registraría un crecimiento de 4,67%. El PAI está compuesto principalmente por oleaginosas, soya y girasol, y caña. Estos tres productos representan el 92% del PAI.

Para la campaña de invierno 2009 se proyecta aumentar la superficie sembrada de soya en 50%. La producción se incrementaría en alrededor de 35%, respecto de la gestión anterior.

En el caso de la soya, la Asociación de Productores de Oleaginosas y Trigo (Anapo) informó sobre la finalización de la cosecha de la campaña de verano 2008-2009, que tuvo una producción mayor a la anterior, aunque con algunos contratiempos, especialmente climáticos y plagas insectiles y fúngicas¹².

Según la CAO¹³, para la campaña 2008/2009 la superficie sembrada se incrementó en 24%, lo que se tradujo en un incremento de la producción de 49%¹⁴, tasa que pudo ser mayor, según Anapo, pero que "no fue posible porque tuvimos problemas de clima, con sequías en algún momento y excesos de lluvias en otros, sumado a eso la fuerte agresión de dos plagas como la roya y los ácaros, que obligaron incrementar los costos de producción"¹⁵.

Para la campaña de invierno 2009 de soya se proyecta aumentar la superficie sembrada en 50% respecto a la gestión anterior. Si se considera la pérdida de cosechas registradas en la campaña de verano 2008/2009 y se asume el rendimiento de la campaña de verano 2008/2009, se podría esperar que la producción de invierno 2009 sea mayor en un 8,8% respecto a la campaña de invierno de 2008. Sumando la producción de ambas campañas y comparando con la gestión anterior, la producción de soya se incrementaría en alrededor de 35%.

Asimismo, habría que mencionar que el precio de la soya subió en los últimos meses. A comienzos de la presente gestión, el precio estaba en \$US 285 por tonelada métrica (TM), a mayo subió a \$US 330 TM y al 5 de junio cerró en \$US 350 TM, situación que motivaría un incremento de la superficie cultivada.

Por otro lado, Gravetal, una de las principales empresas agroindustriales dedicada al procesamiento del grano de soya para la producción de aceite crudo y harina de soya de altos niveles de calidad (destinados en su totalidad a los mercados internacionales) anunció en marzo que nuevamente funcionaría al cien por ciento de su capacidad y que para el 2009 y 2010 pretende ampliar el procesamiento de soya.

Cuadro 3
Estimación de la producción de crudo y gas natural
 (En porcentajes)

Productos	Variación 2008/2007	Variación observada 1er trimestre 2009/2008	Variación estimada 2009 ^(e) /2008
Petróleo crudo y condensado (miles de barriles)	-5,3%	-17,2%	-12,9%
Gas natural (Millones de pies cúbicos)	4,2%	-23,7%	-7,6%

Fuente: CEDLA con base al índice de producción de Hidrocarburos del INE e información del Ministerio de Hidrocarburos y Energía.
 Nota: (e) Estimado

Asimismo, incentivará la producción de soja y girasol a través de la provisión de diesel, semilla y financiamiento a los productores, siempre y cuando se entregue la producción de soja a la misma empresa¹⁶.

En el caso de la producción de caña, con base a información de la CAO, se espera que la producción se incremente en 6%, a partir de una superficie cultivada de 129.000 hectáreas y un rendimiento esperado de 50 TM/ha¹⁷ para el 2009.

Hidrocarburos, con producción en caída

Para 2004, el sector de hidrocarburos registró la tasa de crecimiento más alta del sector en los últimos 10 años, de alrededor de 24%. A partir de ese momento los niveles de crecimiento de la producción fueron disminuyendo gradualmente hasta registrar en 2008 una tasa de 2,04%. Este comportamiento implica que su incidencia en el crecimiento del PIB también disminuyó: en 2004 participó con el 30% y en 2008 cayó a 2,3%.

Para el 2009, se prevé que esta tendencia se agudice hasta registrar una tasa de crecimiento negativa; las estimaciones efectuadas hacen prever una disminución de la producción de hidrocarburos de hasta 8,6%.

Este comportamiento se explica por los siguientes factores:

Gas natural. Durante el 2008 se habrían producido 40,4 MMm3d¹⁸ en promedio, con niveles más altos en algunos meses, pero con apenas 38,6MMm3d producidos en diciembre de ese año, lo que marca una tendencia

declinante, que se mantendrá durante los primeros meses del presente año.

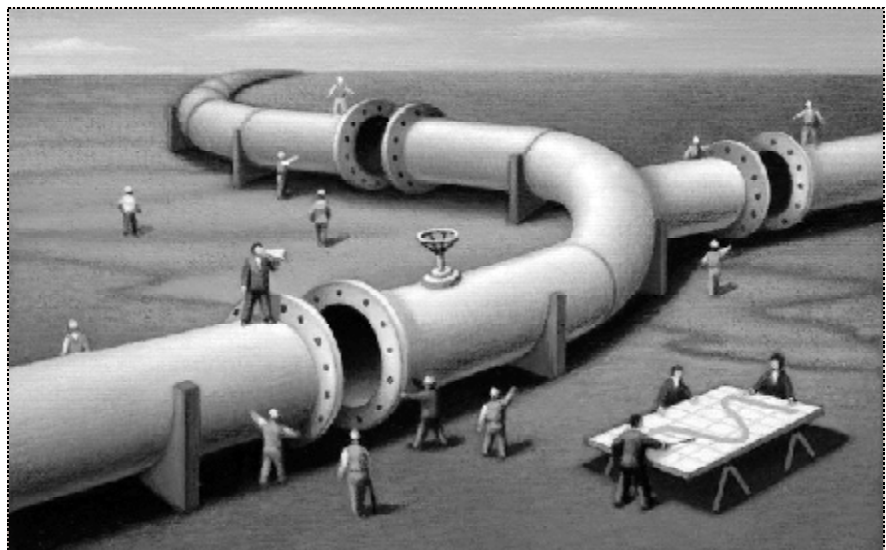
Para 2009, el CEDLA proyecta un promedio de 38 MMm3d, aunque los volúmenes variarían de mes a mes, influidos por la estacionalidad y el precio del petróleo. En efecto, a partir de la decisión de Brasil de demandar más cantidad de gas natural, luego de una reducción drástica en el primer trimestre, se verifica un incremento de la producción y, consecuentemente, de las exportaciones. En este sentido, se prevé que la producción se eleve en algunos meses más allá de los 40 MMm3d para responder al requerimiento brasileño y a la creciente demanda interna que está bordeando los 6,5 MMm3d.

Con todo, es improbable que se cumplan las previsiones de la Estrategia Boliviana de Hidrocarburos de alcanzar

una producción de 44,8MMm3d, meta que habría sido ratificada con la firma de los acuerdos de entrega de 13 empresas petroleras que operan en el país.

Así, las previsiones apuntan a una recuperación de los niveles de producción desde el segundo cuatrimestre, merced a los factores señalados, aunque el promedio anual y, por tanto, la producción anual se verá disminuida por efecto de los pobres resultados del primer trimestre en comparación con el mismo periodo del año 2008.

Petróleo. La producción de petróleo crudo y condensado observada durante 2008 alcanzó a un promedio de 38,3 MBbd¹⁹, volumen explicado por la declinación paulatina de la producción nacional, que llegó en el mes de diciembre a menos de 36 MBbd.



Cuadro 4

Estimación de la producción, tasa de crecimiento e incidencia del sector minero

Mineral	2008 (En ton. métricas)	2009 ^(e) (En ton. métricas)	Crecimiento	Incidencia
Total actividad			5,16	5,16%
Zinc	383.618	405.437	5,69%	3,13
Estaño	17.319	17.470	0,87%	0,09
Oro ⁽¹⁾	8.431	7.899	-6,31%	-0,64
Plata	1.114	1.242	11,47%	1,93
Plomo	81.602	95.434	16,95%	1,05
Otros ⁽²⁾	5.919	3.244	-45,20%	-0,4

Fuente: CEDLA con base al Índice de Producción Minera del INE.

Notas: (1) Producción medida en kilos finos.

(2) Considera el wolfram, cobre, antimonio y cadmio.

(e) Estimado.



Esta tendencia declinante, de acuerdo a información del Ministerio de Hidrocarburos y Energía, se habría mantenido durante el primer trimestre del presente año marcando una importante caída en la producción, de más del 17%. Sólo a partir del mes de mayo la producción estaría mostrando una leve recuperación que, empero, no permitirá alcanzar los niveles de producción verificados en gestiones anteriores.

La caída en la producción de petróleo, admitida por las autoridades del sector, se debería a la declinación de la producción de algunos campos predominantemente petroleros y a la falta de inversiones dirigidas a ampliar la capacidad de producción de campos de gas natural, producción a la que va asociada la del petróleo.

Por ello, se estima que el promedio de producción diaria de petróleo en 2009 no sea más de 33,3 MBbd, que afectarán el volumen anual de este producto, que será casi 13% menor que el del año pasado (Cuadro 3). En consecuencia, resulta improbable que se llegue a cumplir la meta de producción de más de 44 MBbd, anunciada por el gobierno nacional.

Las consecuencias de esta disminución se extenderán, como es obvio, a la producción industrial de combustibles destinados al mercado interno, por lo que el gobierno ha previsto incrementar su importación.

La minería desacelera motores

La minería registró en 2008 un nivel de crecimiento extraordinario de 56,26%, tasa que explicó el 39% del aumento del PIB en esa gestión. Sin embargo, para el 2009 se prevé una marcada desaceleración en el ritmo de crecimiento de la producción de minerales.

Para compensar la caída del precio²⁰, las empresas aumentaron su productividad, pero además, a partir de marzo, se observó una recuperación de la cotización de varios minerales lo que ha estimulado el retorno de segmentos de la minería que tenían costos de producción relativamente altos.

Según la estimación realizada, se espera que el sector registre una tasa de crecimiento de 5,16% (Cuadro 4).

Para comprender la dinámica del sector minero, antes es importante recordar el peso que tienen determinados minerales en este sector. Según las cuentas nacionales, el zinc tiene una ponderación de 37,55%, el estaño de 26,45%, el oro de 15,68% y la plata de 11,83%. Luego están el plomo con 3,83%, el antimonio con 3,2%, el wolfram con 1,17%, el cadmio con 0,18% y el cobre con 0,1%. Por lo anterior, se observa que tres minerales (zinc, estaño y oro) explican el 79,68% del sector.

Según las estimaciones efectuadas para el 2009, el zinc, estaño, plata, plomo y wolfram registrarían un aumento en su producción; lo contrario ocurrirá con la producción de oro, cobre y antimonio que exhibirían tasa de crecimiento negativas. Este comportamiento también se habría evidenciado

Según las cuentas nacionales, el zinc tiene una ponderación de 37,55%, el estaño de 26,45%, el oro de 15,68% y la plata de 11,83%.

La producción de plata se incrementaría en 11,47%, que se explica por la incorporación de la producción de la mina San Vicente, la continuidad del Proyecto San Bartolomé y el mantenimiento del nivel máximo de producción de San Cristóbal

en el primer trimestre de la presente gestión.

En el primer trimestre de 2009, la producción minera registró cerca de un 20% de crecimiento mayor respecto al mismo periodo de 2008, pero el valor de producción disminuyó en algo más del 22%. El volumen de producción de zinc, estaño, plata, plomo y wólfram se incrementó en 18,25%, 5,03%, 48,80%, 64,51% y 1,98%, respectivamente, en tanto que bajaron los volúmenes de producción del oro, antimonio, cobre y ulexita en 3,35%, 66,26%, 52,69% y 14,38% respectivamente²¹.

Considerando el peso e importancia que tienen el zinc, el estaño, la plata y el oro en el índice del sector minero, se pasará a describir ciertas características en la producción de estos minerales que han determinado en el dato estimado de crecimiento del sector minero para el 2009:

Zinc: Se espera que el volumen de producción se incremente en un 5,69%, conducta que responde inicialmente a un descenso del precio de exportación del mineral, es decir, se estaría enfrentando la caída del precio con un aumento en el volumen de producción, principalmente por aquellos sectores de la minería en que su costo de producción está por debajo del costo de rentabilidad mínimo para la producción de este mineral. Además, desde marzo de la presente gestión nuevamente se observa un aumento del precio de la libra fina del zinc, comportamiento que impulsaría a otros segmentos de la minería a retornar o reactivar la producción.

Estaño: Se espera que la producción registre un leve aumento respecto a la gestión pasada, de 0,87%. Esta situación se explica por el comportamiento en el precio del estaño, que estaría al nivel del costo de rentabilidad mínimo, situación que no posibilitará a determinados sectores de la minería el retomar sus actividades de explotación de este mineral.

En el caso de Huanuni, la principal empresa productora de estaño²², el año pasado incrementó su producción debido a ciertas modificaciones en su infraestructura, como fue la incorporación de una rampa en una nueva sección de la mina²³. Para este 2009, considerando sus actuales condiciones productivas, no se espera un incremento importante en su producción, es decir, todo parece indicar que se habría llegado a un límite en su producción.

Plata: La producción de este mineral se incrementaría en 11,47%, que se explica por la incorporación de la producción de la mina San Vicente, la continuidad del Proyecto San Bartolomé y el mantenimiento del nivel máximo de producción de San Cristóbal. A diferencia de otros minerales, pese a la caída abrupta del precio de la plata a fines de 2008, el precio registrado desde enero a abril, estaría por encima del costo de rentabilidad mínimo. Ello no estaría desincentivando en gran medida la producción.

Oro: según datos oficiales²⁴, la producción de oro estaría disminuyendo paulatinamente debido a la combinación de dos elementos: por un lado la producción de Inti Raymi estaría en un nivel mínimo de producción, práctica-mente se estaría a poco tiempo del cierre de la mina; y por otro lado, la mina Don Mario registró en el último trimestre una caída en su producción debido al agotamiento del yacimiento²⁵.

La construcción proyecta el más alto crecimiento 9,2%

En 2008 el sector de la construcción registró una tasa de crecimiento de 9,2%, dinámica que fue menor a la de 2007, que estuvo alrededor de 14,35%.



Para el 2009 la proyección prevé un crecimiento de 9%. Tasa cercana a las previsiones de la Cámara Boliviana de la Construcción (Caboco). Según ejecutivos de esta institución el crecimiento del sector de la construcción estaría alrededor del 10%²⁶, tendencia que se reflejaría en el comportamiento de las ventas de cemento registrado al primer trimestre de 2009 (Cuadro 5) y en su proyección para el 2009 (Gráfico 1).

El comportamiento previsto por el IMAE se basa en dos elementos:

- i) Desde el sector estatal, según establece la Ley Financial 2009, se tiene diseñado un programa de inversión pública de alrededor de \$US 1.850 millones, de los cuales 40% está destinado a la construcción (\$US 632 millones). Empero, el cumplimiento del programa de inversión pública en

este sector estará condicionado por la capacidad financiera del Estado en las actuales condiciones económicas del país, pues se ha previsto reducciones en los ingresos fiscales debido a la crisis internacional (caída de precios de exportación) y que se reflejarían en la reducción de los presupuestos de alcaldías (aceptada) y prefecturas. Además, el programa gubernamental

de vivienda previsto para la presente gestión no alcanzaría los niveles programados ya que de las 28.000 viviendas que deberían construirse este 2009, sólo se llegaría a 10.000²⁷.
ii) Por otro lado, pese a la reducción en el costo de insumos de la construcción, Caboco estima que otro ámbito de este sector que evidencia perspectivas a la baja es el sector privado de la construcción.

Cuadro 5 Variación de indicadores líderes de construcción Primer trimestre de 2009 (En porcentajes)	
Indicador	Variación
Ventas de cemento	8,63
Importación de materiales de construcción	-2,18

Fuente: CEDLA con base al cuadro de coyuntura del INE.

CRISIS Y SU IMPACTO: BOLIVIA EN MEDIO DE LA TORMENTA

Tras el desencadenamiento de la actual crisis internacional, cuyo epicentro fue Estados Unidos, continúa la incógnita acerca de cuán profunda será y cómo afectará a las economías de la región, en un contexto en el que diversos organismos internacionales, entre fines de 2008 y el primer cuatrimestre de 2009, ajustaron a la baja sus proyecciones de crecimiento de la actividad económica en el mundo, en general, y en América Latina y en El Caribe, en particular.

En esta dirección, el Fondo Monetario Internacional (FMI), que en octubre de 2008 estimó un crecimiento mundial de 3,9% para ese año y esperaba un 3% para el 2009, al mes siguiente, en noviembre, reajustó sus proyecciones iniciales para dejarlas en 0,2% y 0,8%, respectivamente. Luego, en su informe *Perspectivas de la Economía Mundial 2009*¹, calculó que la tasa de crecimiento de la actividad mundial sería negativa, alrededor de (1,3%), pero que el 2010 se tendría nuevamente un crecimiento positivo, pero sólo de 1,9%.

En el caso de América Latina y El Caribe, a fines de 2008 la Comisión Económica para América Latina y El Caribe (CEPAL) estimó para ese año una tasa de crecimiento regional de 4,6%, y adelantó que en 2009 el crecimiento de la producción sería de 1,9%². En abril de 2009 se rectificó y anunció una caída hasta el 0,3%, aunque parece ser que aún no tocamos fondo, pues en junio hizo un nuevo ajuste y prevé que el PIB de la región caerá en (1,7%).

Esta proyección coincide con la del FMI, que en mayo de 2009 anunció que la región registraría una tasa negativa de crecimiento de alrededor de (1,5%).

Estos organismos internacionales identificaron cuatro principales canales de transmisión de la actual crisis: i) la desaceleración de las exportaciones, debido a una contracción de la demanda externa³; ii) el deterioro de los términos de intercambio; iii) la disminución de las remesas y; iv) la condiciones más restrictivas para el financiamiento externo, fundamentalmente para la Inversión Extranjera Directa (IED)⁴.

No obstante, al mismo tiempo ambas instituciones sostienen que América Latina tiene condiciones económicas extraordinarias para enfrentar la actual crisis, situación que se expresaría por un incremento de las reservas internacionales, superávits fiscales, reducción de los niveles de endeudamiento externo, entre otros.

NOTAS

1. Informe FMI de abril de 2009.
2. Balance Preliminar de las Economías 2008. CEPAL.
3. Se espera que la caída del comercio mundial sea alrededor de 9%, e inclusive hay quienes estiman que será de 11% ("América Latina enfrenta la crisis bien preparada, pero no inmune", Comunicado de prensa CEPAL).
4. Balance Preliminar de las Economías 2008. CEPAL y *Perspectivas Económicas: Las Américas*. FMI.

Por ejemplo, esta situación se advierte, dicen, en la ciudad de Cochabamba, que encontraría una explicación en la reducción de remesas del exterior, vía la compra de viviendas especialmente.

iii) Otro elemento que podría considerarse un estímulo al sector es la caída de los precios de los materiales de construcción²⁸, por efecto de la crisis internacional.

La industria manufacturera también con bajo crecimiento
Según las estimaciones realizadas, se prevé que el sector de la industria manufacturera registre un crecimiento de 2,33%, tasa que está por debajo del nivel de crecimiento registrado en la gestión anterior, que fue de alrededor de 3,66%.

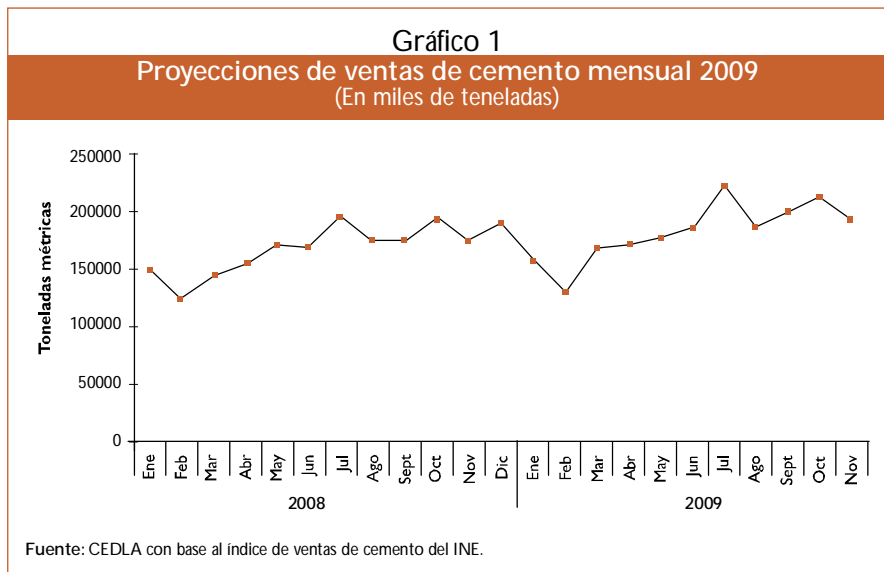
Las previsiones de este crecimiento se explican por las siguientes razones:

- El crecimiento de 3,62% de "Alimentos, bebidas y tabaco" de la industria manufacturera está relacionado con el crecimiento de la "Actividad agropecuaria", al

constituirse ésta última en insumos para la industria.

- Respecto a "Otras industrias", el 0,96% previsto para el 2009 es explicado fundamentalmente por el comportamiento que se observa en el índice de la producción de refinados de petróleo, de mayor

peso en este componente (Cuadro 6). La disminución en la refinación se debe a una disminución de los insumos para la refinación, es decir, a una caída en la producción de petróleo y no así a una insuficiente capacidad de refinación de las plantas.



Cuadro 6
Variación de indicadores líderes de industria
Primer trimestre de 2009
(En porcentajes)

Indicador	Variación
Índices de producción y refinación del petróleo	-6,15
Importaciones de insumos industriales	7,79
Producción de cemento	16,92

Fuente: CEDLA con base al cuadro de coyuntura del INE.

Cuadro 7
Indicadores de servicios de la actividad intermediación
financiera (A marzo de 2008 y 2009)
(En millones de Bs)

Servicios de intermediación financiera	2008	2009	Variación
Comisiones cartera y contingente	22,8	18,3	-19,6%
Comisiones por servicios	135,1	149,7	10,7%
Ganancias operaciones de cambio y arbitraje	99,7	140,5	40,9%
Total	257,6	308,5	19,7%

Fuente: CEDLA con base a información de la ex Superintendencia de Bancos.



El estancamiento en “Otras industrias” se explica en parte porque los textiles no crecerían debido a las pérdidas de mercado, como el ATPDEA; de igual manera, serán afectadas por una disminución de la demanda externa.

- Por otro lado, es importante mencionar que este casi estancamiento en “Otras industrias” se explica en parte porque los textiles no crecerían debido a las pérdidas de mercado, como el ATPDEA (Estados Unidos); de igual manera, estas “otras industrias” serán afectadas por una disminución de la demanda externa.

¿Y los otros sectores?

La estimación de las actividades de servicios en el PIB –por las características de comportamiento suave o estable que presentan– son calculadas con base al comportamiento histórico

Tipo de servicio	Variación
Energía eléctrica	4,64%
Agua Potable	3,99%
GLP	-1,15%
Índice	4,45%

Fuente: CEDLA con base al Índice Mensual de Servicios Básicos del INE.

de tendencia de las mismas. En los resultados sobresale el comportamiento positivo de los Servicios Financieros que, por tercer año consecutivo, presentan un alto crecimiento económico.

La banca sigue con altas ganancias

El Índice Mensual de Servicios Financieros del INE presenta una variación acumulada de 7,61% al primer trimestre de 2009. En este comportamiento destaca las ganancias de Bs 308,5 millones del sistema bancario privado por servicios de intermediación financiera, cifra superior en 19,7% a la registrada

en el mismo periodo del 2008. La estructura de estas ganancias se muestra en el cuadro 7.

Ligero aumento del consumo de electricidad, gas y agua

El Índice de Servicios Básicos del INE presenta, a marzo de 2009, una tasa de crecimiento de 4,45% explicado por el crecimiento positivo del índice de consumo de energía eléctrica que se ubicó en 4,64%. El cuadro 8 describe la tasa de crecimiento de los demás componentes del índice.

En el caso del consumo de energía eléctrica, el Índice registra una variación de 4,64% para el periodo de enero a



Cuadro 9
Variaciones del Índice Mensual de Consumo de Energía Eléctrica por tipo de usuario
 A marzo de 2009

Usuario	Variación
Doméstico	2,00%
General	5,66%
Industria pequeña	1,39%
Industria grande	7,50%
Minería	-6,43%
Alumbrado público	3,46%
Fábrica de cemento	27,75%
Pueblos	-84,82%
Índice	4,64%

Fuente: CEDLA con base al Índice Mensual de Servicios Básicos del INE.

Cuadro 10
Variaciones del Índice Mensual de Transporte
 A marzo de 2009

Tipo de transporte	Variación
Ferroviario	-17,0%
Carretero	5,8%
Aéreo	1,5%
Ductos	0,9%
Índice	3,65%

Fuente: CEDLA con base al Índice Mensual de Transporte del INE.

marzo de 2009. El cuadro 9 muestra las tasas de variación respecto del 2008, desagregado por usuario.

Transporte y comunicaciones, casi en lo mismo

Se estima que la actividad de transporte crecería a una tasa de 3,65% similar a la que se había registrado la gestión anterior, explicado por un crecimiento inercial del transporte interdepartamental carretero (5,8%), aéreo (1,5%) y ductos (1.5%) (Cuadro 10).

Las ganancias del sistema bancario privado es de Bs 308,5 millones por servicios de intermediación en 2009.

NOTAS

- www.hacienda.gov.bo/prensa/prensa.php?opt=especi&file=2009-5-28_863.html
- Memoria 2007, Banco Central de Bolivia.
- Memoria 2008, Banco Central de Bolivia.
- Evaluación de la Economía Boliviana Año 2008. Centro Boliviano de Economía-Cainco, Santa Cruz, enero 2009.
- Evaluación de la Economía Boliviana Año 2008. Centro Boliviano de Economía-Cainco, Santa Cruz, enero 2009.
- La Prensa (01/01/2009)
- El Nuevo Día (12/02/2009). Según los datos difundidos, La Paz, Cochabamba, Santa Cruz y Chuquisaca son parte de los departamentos afectados.
- Perspectivas de cosechas y situación alimentaria. FAO, abril 2009.
- Según datos del INE, la Producción Agrícola No Industrial (PANI) representa alrededor de 46% de la producción agropecuaria.
- Sistema de Información de Producción, Precios y Mercados (Siprem), CAO.
- <http://arroz.org.bo>. Nota de prensa
- www.hoybolivia.com Santa Cruz-Bolivia, 24 de mayo de 2009.
- Sistema de Información de Producción, Precios y Mercados (Siprem) de la Cámara Agropecuaria del Oriente (CAO).
- En la campaña de verano 2008/2009 se alcanzó una producción de soya de 1.243.953 toneladas.
- www.hoybolivia.com Santa Cruz-Bolivia, 24 de mayo de 2009.
- Gravetal optimiza planta y busca más soya. El Deber, 29 de marzo de 2009.
- Sistema de información de producción, precios y mercados (Siprem) de la Cámara Agropecuaria del Oriente (CAO)
- Millones de metros cúbicos diarios.
- Miles de barriles diarios.
- Hasta el primer bimestre de 2009 la cotización de los principales minerales que exporta Bolivia no alcanzó los pre-



EL ESTADO ¿PROTAGONISTA?

Frente a este contexto de contracción de la economía regional, y en la idea de que se está en mejores condiciones económicas para enfrentar el mal momento, es que los organismos internacionales han situado al Estado como el actor central que deberá enfrentar los embates de la crisis, enfatizando la importancia que tendrá la política fiscal para asumir los costos sociales derivados de la contracción de sus economías y, al mismo tiempo, para reactivar el aparato productivo de sus países.

Para muchos ese rol no debería extrañar, no obstante, la inquietud o preocupación de estos desafíos es el tipo de medidas o mecanismos que la política fiscal asumirá en el mediano y largo plazo; a lo que se suma la capacidad financiera de ejecutar estas políticas contra cíclicas, pues se espera una reducción de ingresos públicos como resultado de la misma crisis que tendrán que enfrentar.

Lo anterior nuevamente posiciona en la mesa de debate las alternativas que estos estados asumirán para contrarrestar la caída de sus ingresos públicos, conduciendo inevitablemente a discutir el carácter regresivo del sistema de financiamiento de

los países de la región, principalmente el del sistema tributario.

Por ejemplo, la CEPAL indica que pese a lo logrado a la fecha en determinados agregados macroeconómicos en la región, "falta avanzar en los pactos fiscales para llegar a una mayor tributación, ya que nuestra tributación promedio es de un 18% de su PIB, en comparación al 30% ó 32% del PIB de los países de la OCDE. A la larga, la mayor asignatura pendiente en nuestro continente será la recaudación fiscal, cómo tributar más y mejor y disminuir la evasión fiscal"¹.

Este punto de vista sugiere que los países de la región volcarán su mirada hacia mecanismos y medidas para incrementar sus ingresos públicos, políticas que se supone serán argumentadas como necesarias para enfrentar los efectos de la actual crisis. En el caso Bolivia es una agenda que también deberá ser abordada, pero, además, acompañada con una discusión sobre el tipo de gasto que se ejecutará para reactivar el aparato productivo del país.

NOTAS

1. "América Latina enfrenta la crisis bien preparada, pero no inmune", Comunicado de prensa CEPAL.
23. "La profundización de la rampa y los cuadros verticales de la mina; podría incrementar las reservas industriales en profundidad hasta llegar a los niveles -360 y -400" ("ANÁLISIS: La crisis minera se acerca a la mina Huanuni", La Patria, 17 de febrero de 2009). Asimismo, la Empresa Minera Huanuni (EMH), se encuentra realizando ampliaciones de sus dos ingenios en Huanuni y Machacamarca desde noviembre de 2008. El ingenio Santa Elena (Huanuni) tratará 1.300 toneladas de concentrado y el ingenio de Machacamarca tratará entre 100 a 280 toneladas métricas finas, con lo cual para junio se prevé tener una producción de 1.500 toneladas ("Empresa Minera Huanuni busca récord en producción de 900 TMF", La Patria, 10 de mayo de 2009).
24. Según el ministerio de Minería y Metalurgia, la producción del oro cayó en 3,7 % al primer trimestre de 2009 respecto a similar periodo de la gestión 2008, de 2.071 TMF a 1.995 TMF. ("Producción minera aumentó en 19% con relación al 2008", El Diario, 8 de junio de 2009).
25. Suplemento Perspectiva Minera, La Patria, 13 de febrero de 2009.
26. La Caboco espera un crecimiento del 10%. Caboco, 11 de junio de 2009.
27. La Prensa, 08/05/09.
28. Baja el precio de los insumos de construcción, no así la vivienda. La Prensa, 28 de enero de 2009.



DIRECTOR: JAVIER GÓMEZ AGUILAR
 ESCRIBEN: CARLOS ARZE, JUAN LUIS ESPADA,
 Y OSVALDO GUACHALLA
 EDICIÓN: GUIDO CORTEZ
 CIUDADANO DE EDICIÓN: UNIDAD DE COMUNICACIÓN
 DISEÑO Y ARMADO: UNIDAD DE COMUNICACIÓN



TELF: 591 (02) 2412429 / FAX: 591 (2) 2414625
 AV. JAIMES FREIRE 2940 / CASILLA 8630 / PAZ - BOLIVIA
 cedla@cedla.org / www.cedla.org
 EL ARTÍCULO FIRMADO ES DE EXCLUSIVA
 RESPONSABILIDAD DEL/LOS AUTOR/ES