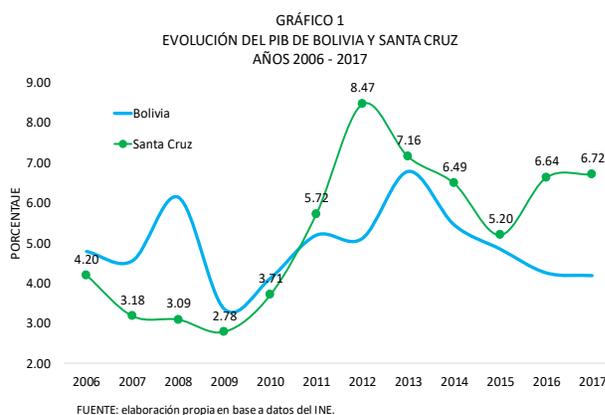


19 de septiembre de 2018

Nº 396

## La economía cruceña: luces y sombras

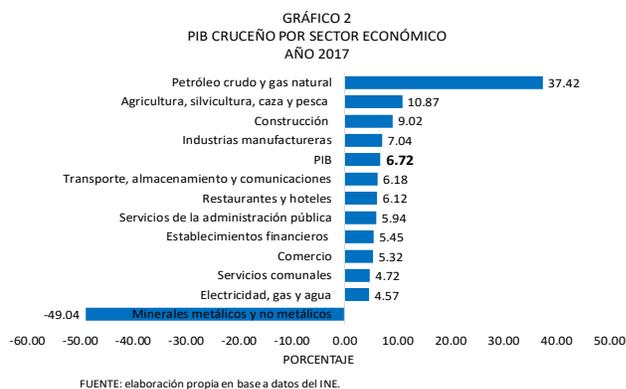
En el escenario de debilitamiento de la economía boliviana, de los últimos años, Santa Cruz mantuvo tasas elevadas de crecimiento de 6.6 por ciento en 2016 y de 6.7 por ciento en 2017, muy por encima del crecimiento promedio del conjunto de la economía nacional. Así y todo, este desempeño dista mucho de las tasas excepcionales de los años 2012 y 2013, cuando la economía cruceña alcanzó tasas de 8.5 por ciento y 7.1 por ciento. Véase Gráfico 1.



La economía cruceña se ratifica así en su papel de locomotora económica de Bolivia. De hecho, su contribución al PIB nacional se sitúa en el orden del 31.5 por ciento.

## El desempeño económico sectorial

En 2017, la actividad regional más importante y dinámica fue la de hidrocarburos (petróleo crudo y gas natural), llegando a representar el 37.4 por ciento del PIB cruceño. Véase Gráfico 2.

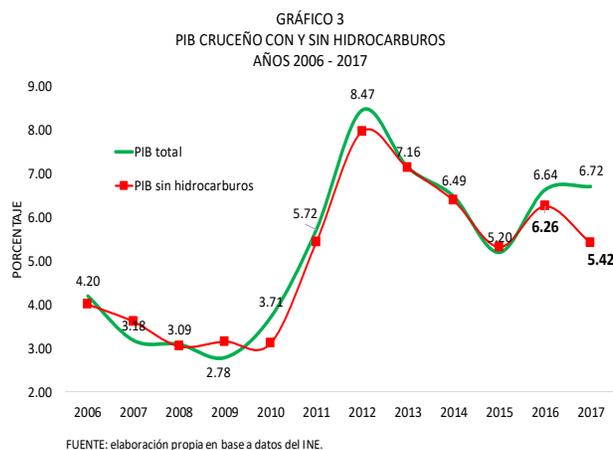


Le ha seguido en importancia la agricultura, silvicultura, caza y pesca, con una participación de casi 11 por ciento en el PIB departamental, y en menor medida la construcción, cuyo aporte al producto departamental ha sido de 7 por ciento, muy por debajo del 21.8 por ciento del año 2016. Con ello se pone de manifiesto la fuerte desaceleración que sufre este sector.

Un caso notable de decrecimiento es el de la minería (-49 por ciento), en marcado contraste con el resto de sectores de la economía regional, que han exhibido valores positivos.

## El impacto de los hidrocarburos

No obstante de que la economía cruceña se distingue de otras economías regionales por un relativo mayor grado de diversificación productiva, todavía mantiene un nivel considerablemente elevado de dependencia de la actividad petrolera. Esto se puede apreciar claramente en el gráfico siguiente, que muestra la diferencia de valores del PIB departamental con y sin hidrocarburos.



La fuerte incidencia de los hidrocarburos en la economía cruceña, durante los últimos dos años, se explica por los incrementos en la producción tanto de gas natural (33.5 por ciento) como de líquidos (57.3 por ciento), registrados en 2017 con respecto de 2016.

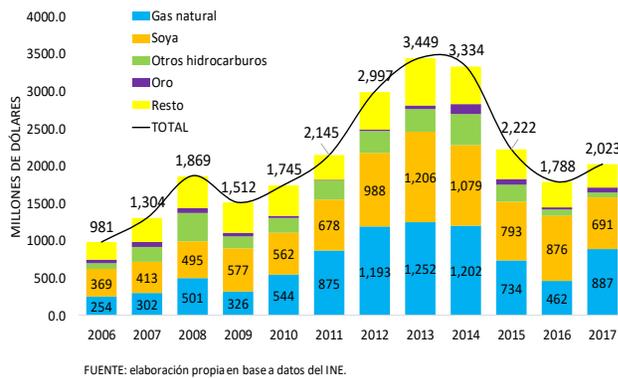
De hecho, Santa Cruz en el único departamento que ha conseguido incrementar su producción hidrocarburífera, mientras que Cochabamba, Chuquisaca y Tarija, mostraban continuos descensos de producción. De este modo, Santa Cruz se consolida como el segundo productor de hidrocarburos en el país y tan sólo por detrás de Tarija.

## Las exportaciones de gas natural en alza

La buena noticia para Santa Cruz es la recuperación de sus exportaciones, que llegaron a US\$ 2,023.4 millones en 2017, un monto superior a los US\$ 1,788.3 millones de 2016, y con un aumento relativo de 13 por ciento (Gráfico 4). Esto viene después de tres gestiones consecutivas de contracción,

Considerando el valor más alto registrado en 2013, de US\$ 3,449.1 millones, la contracción entre 2013 y 2016, habría sido de 48.2 por ciento. La recuperación del último año se explica, en gran medida, por el mayor valor de ventas de gas natural; un incremento de 92 por ciento.

GRÁFICO 4  
EXPORTACIONES DE SANTA CRUZ  
AÑOS 2006 - 2017



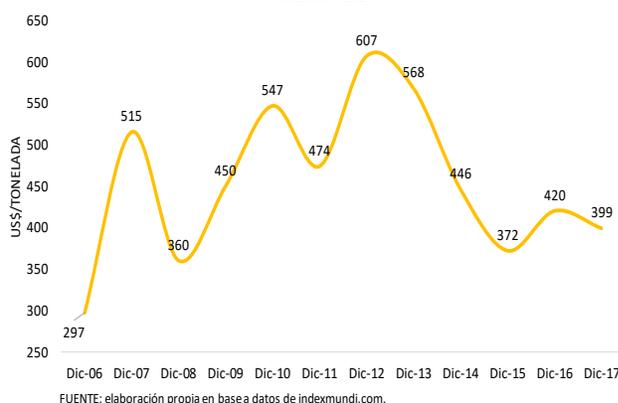
Como en años pasados, sobresalen entre los productos de exportación el gas natural y la soya, que en conjunto llegan a representar el 78 por ciento del total de las exportaciones cruceñas del año 2017.

### La soya con menores precios

Si bien la soya tuvo un importante valor de exportación en 2017, este cayó en 21 por ciento en comparación a la gestión 2016, lo que debe atribuirse principalmente a los menores precios en el mercado internacional.

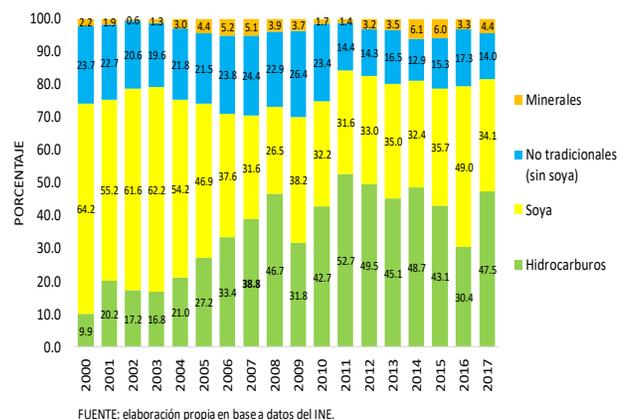
En efecto, en diciembre de 2012 la cotización de la soya alcanzaba a US\$/Tonelada 607, para luego iniciar un descenso pronunciado hasta fines de 2015. En 2016 el precio tendió a recuperarse, para volver a caer el año siguiente, aunque en una forma menos pronunciada. Esta trayectoria se observa en el Gráfico 5.

GRÁFICO 5  
COTIZACIÓN DE LA SOYA EN EL MERCADO DE CHICAGO  
AÑOS 2006 - 2017



En un horizonte más amplio se observa que desde el año 2000 (cuando la soya representaba el 64.2 por ciento del total de las exportaciones del departamento), los hidrocarburos -principalmente el gas natural- han ido ganando terreno. Como resultado, las exportaciones de soya pasaron a un mínimo de 31.6 por ciento en 2011, mientras que los hidrocarburos exportados ascendían a más de la mitad (52.7 por ciento) del valor total exportado. Véase el Gráfico 6.

GRÁFICO 6  
COMPOSICIÓN DE LAS EXPORTACIONES CRUCEÑAS  
AÑOS 2000 - 2017



### Las exportaciones no tradicionales pierden peso

Una mala noticia es que las exportaciones no tradicionales (excluyendo la soya) reducen su participación en la canasta exportadora regional. El cambio importante se produce entre 2010 y 2011, cuando las exportaciones no tradicionales pasan de representar el 23.4 por ciento a casi la mitad: 14.4 por ciento.

Hay que decir que buena parte de esta caída se debió a las restricciones impuestas por el gobierno a la exportación de azúcar. Es así que si en 2010 el valor exportado de azúcar fue de US\$ 42.2 millones, un año después apenas alcanzaba un valor de US\$ 0.9 millones; una reducción de 98 por ciento en tan solo un año.

Este es un claro ejemplo de cómo ciertas medidas gubernamentales pueden tener efectos negativos sobre el desarrollo productivo y los intentos de diversificación de las exportaciones.

### La diversificación económica en entredicho

La economía de Santa Cruz, en las últimas dos gestiones, no solo logró evitar una mayor desaceleración sino que incluso pudo incrementar su ritmo de crecimiento. Sin embargo, este fenómeno es resultado ante todo del mejor desempeño de un sector: hidrocarburos, que, de este modo, han visto acrecentar su incidencia en el conjunto de la economía cruceña. De hecho, las exportaciones de gas natural han desplazado a las exportaciones de soya. Con lo cual, Santa Cruz vuelve a la senda de la reprimarización y de una mayor dependencia de sus recursos no renovables así como de alta concentración de su cartera exportadora.

En efecto, las exportaciones cruceñas hoy en día están concentradas en gas natural y soya. Los productos no tradicionales, sin tomar en cuenta la soya, representan una parte bastante menor de las exportaciones del departamento. Desde esta perspectiva, los progresos en la senda de la diversificación económica parecen haber perdido impulso y se muestran en retroceso.