



Libia: Exigencia Ciudadana de Reformas Políticas y Económicas Pendientes.

Durante 2010 Libia presentó un crecimiento estimado del PIB de 10,3%, reflejando el aumento de la producción y precios del petróleo, además del fuerte gasto público. No obstante, el desempleo se mantuvo alto y se estima que la inflación aumentó un 4,5% debido a la escasez de alimentos y la mayor liquidez doméstica proveniente de los ingresos del petróleo. Si bien Libia presenta niveles macroeconómicos aceptables, la falta de reformas microeconómicas y políticas han llevado al contagio de las manifestaciones en el mundo árabe por cambios sustanciales que mejoren la distribución de la riqueza, y den mayor apertura política.

El régimen de Muammar Qaddafi lleva 41 años gobernando Libia, el tercer mayor productor de crudo en África, quien se ha valido del petróleo para forjar alianzas con distintos países y organizaciones como Italia, Irán, OIC (Organización de la Conferencia Islámica) y CUA (Comisión de la Unión Africana). Justamente hoy ellos han repudiado el uso excesivo de la fuerza militar contra la sociedad civil y se han opuesto al actual gobernante. De la misma manera más de una docena de autoridades diplomáticas del país se han manifestado dimitiendo de sus cargos en distintas organizaciones internacionales. La cifra de fallecidos civiles es incierta y varía entre los 300 a más de 1.000 muertos, principalmente por disparos de mercenarios y algunos grupos terroristas como AlQaeda. Al igual que en Egipto y Túnez, el ejército se ha mostrado leal con la ciudadanía, rehusándose a la orden militar de bombardear ciudades. Además el apoyo a la población de las diferentes estructuras sociales han incrementado la presión, posibilitando que las mayores tribus como Al Warfallah, Tarhuna y Al Zuwayya se hayan unido a las protestas.

Los altos precios del petróleo son una consecuencia directa de los acontecimientos en los países árabes, debido al mayor precio por aumento en los costos de las primas y por el previsible crecimiento en los presupuesto de gasto fiscal para calmar la presión política.

Sector Externo

La crisis financiera mundial afectó parcialmente a Libia, debido a la falta de exposición de los bancos al mercado financiero mundial, el limitado intercambio de otros bienes además del petróleo y la alta acumulación de reservas internacionales. Durante los últimos años Libia se ha visto fuertemente beneficiada de la inversión extranjera proveniente principalmente de Italia e Irán, los cuales financian el desarrollo de la industria petrolera con proyectos de infraestructura, que han llevado a que la empresa italiana Eni se mantenga por más de 50 años en el norte de África y contribuya en un 25% al total de crudo utilizado por Italia. De manera análoga, Libia ha invertido fuertemente en compañías italianas como Fiat, UniCredit y el equipo de fútbol Juventus. Esto ha llevado a estimar que debido a la crisis política actual, las compañías italianas tienen el riesgo de perder una cifra cercana a los 4 mil millones de euros en proyectos de infraestructura.

Los ingresos por exportaciones aumentaron US\$ 10.800 millones debido a la mayor cuota de producción de la OPEP y los mayores precios del petróleo a nivel internacional. Las importaciones se elevaron significativamente por un alza en la demanda doméstica y mayores precios de los commodities, creciendo en US\$ 3.300 millones durante 2010. En enero de 2011 se aprobó la eliminación de todos los impuestos a los alimentos importados y de producción nacional, como medida para paliar las presiones inflacionarias proveniente de la escases mundial de alimentos.

Los préstamos por parte de los bancos comerciales al sector privado han disminuido principalmente por la falta de documentación adecuada, una fuerte regulación y una alta liquidez en las empresas públicas. Por esto, las demandas por servicios bancarios se han restringido a créditos menores y seguros.

Política Fiscal

Durante los últimos años, se ha avanzado en la privatización de los bancos, disminución en el control sobre las tasas de interés, el aumento en la competencia y la modernización del Banco Central. Sin embargo, los mercados financieros y de capitales carecen de desarrollo y no cumplen un rol significativo en la economía. Tampoco existe mercado para la deuda pública o privada y el mercado cambiario es pequeño.

Las reformas estructurales promulgadas durante 2010 fueron exclusivas para el sector privado y la atracción de inversión extranjera, dejando de lado reformas civiles que busquen mejorar los salarios y el empleo, necesidades inminentes de una fuerza laboral joven que ha aumentado significativamente. La falta de mejoras ha sido reflejada en la caída de 8 lugares en el ranking de competitividad, dejando a Libia en el lugar 96 principalmente por la corrupción crónica, fuerte burocracia pública, inestabilidad política, falta de educación y un mercado laboral altamente rígido. Esto ha llevado a que el país realice un uso ineficiente de sus recursos, mantenga un bajo desarrollo del mercado laboral y financiero, además de mantener bajos niveles en infraestructura y tecnología.

Debido a las fuertes manifestaciones, se ha registrado un importante retraso en el

proyecto de la desalinizadora Tobruk, un proyecto cercano a los US\$100 millones y una potencial demora en las negociaciones de dos proyectos de similares características. No obstante, en Argelia los proyectos de desalinizadoras se mantienen progresando según lo planeado, a pesar de las manifestaciones.

Tensiones en el mercado del petróleo

Se estima que Libia produce 1,6 millones de barriles de petróleo diarios - una cifra cercana al 1,8% del abastecimiento mundial- vendiendo su mayoría a Europa. Es el tercer mayor productor de crudo en África, después de Angola y Nigeria y las reservas de crudo se estiman en 44.300 millones de barriles, las más grandes del continente. Estos factores han llevado a un mayor temor en la capacidad de dar respuesta a la demanda internacional por petróleo, llevando al alza de 3,9% el precio Brent que llegó a US\$ 115,61 el barril durante la jornada del 24 de febrero y que el 25 de febrero retrocedió a US\$ 111,3. Por su parte, el WTI se cotizó en US\$ 97 durante la primera parte del 25 de febrero, mientras que los futuros de abril se detuvieron en US\$ 103 en Nueva York. Esto ha llevado también a que el índice Stoxx Europe 600 disminuyera un 0,7%, y el índice de futuros Standars & Poor's 500 cayera un 0,6%. Por su parte, el oro ha fluctuado al alza principalmente por la mayor demanda como inversión alternativa, llevando el precio de la onza Troy a US\$ 1.414,5 el 24 de febrero pasado.

Se registró un alza en el costo de los seguros de deuda soberana, alcanzando su máximo en cuatro semanas. El índice de credit default swaps en 15 gobiernos iTraxx SovX Western Europe aumentó en 3 puntos base, alcanzando US\$ 186,5. Además el indicador de swaps para 125 compañías de inversiones aumentó 1,75 puntos bases, logrando US\$ 103,85 a fines de febrero.

Se estima que debido a la crisis política actual, Libia ha dejado de proveer una cifra cercana al millón de barriles diarios. Esto, en parte debido al cierre del yacimiento El Sharara perteneciente a Repsol YPF, que tiene una producción diaria de 250.000 barriles diarios, y el cierre de las operaciones de la germana Basf, con una producción de 100.000 barriles diarios. Sólo los cierres de las petroleras han llevado a la pérdida del 22% de la producción petrolera en Libia. No obstante, estas cifras resultan menores si consideramos que Arabia Saudita retiene 4 millones de barriles diarios como reserva y que la OPEC bombea 29,4 millones de barriles diarios, teniendo 5 millones de barriles retenidos ante adversidades.

Proyecciones

Los altos precios del petróleo son una consecuencia directa de los acontecimientos en los países árabes, debido al mayor precio por aumento en los costos de las primas y por el previsible crecimiento en los presupuesto de gasto fiscal para calmar la presión política. Esto ya se está reflejando en Arabia Saudita, luego de que las protestas alcanzaran Baharin, que anunció un gasto de US\$ 11 mil millones para seguridad social y vivienda y un aumento de 50% en caridad para las familias más pobres. Además se prevé el fomento a la creación de empleos y la liberación de presos políticos chiitas, lo que llevaría a un aumento final de 17,2% en el gasto público para el presente año y aun así mantendría un balance fiscal positivo cercano

al 25% del PIB. Son estos factores los que permiten moderar los temores actuales ante un posible desabastecimiento, ya que durante la guerra del golfo 1990-1991, la huelga del petróleo en Venezuela 2002, y la invasión a Irak durante 2003, Arabia Saudita liberó reservas de petróleo para estabilizar el precio del crudo. Y a diferencia de otras ocasiones, la Agencia de Energía Internacional presenta un mayor desarrollo y capacidad de dar respuesta a una mayor demanda.

No obstante, hay que ser cautelosos y considerar que los países árabes han tardado en realizar las reformas que son necesarias para el desarrollo del país y aun cuando la OPEP pueda suplir la demanda sin la necesidad de Libia y Argelia, sus miembros presentan las mismas carencias crónicas: altos niveles de subsidios a productos derivados del petróleo, crecientes precios de alimentos, represión política, alta desocupación joven, bajos niveles de democracia, dependencia de las exportaciones y altos niveles de corrupción, en algunos casos acompañados de déficit fiscal que acrecientan las crisis. Por lo tanto, no se debe descartar posibles movimientos sociales en Argelia, Angola, Ecuador, Irán, Kuwait, Nigeria, Qatar, Arabia Saudita, Venezuela y los Emiratos Árabes Unidos.

Cuadro Nº 1

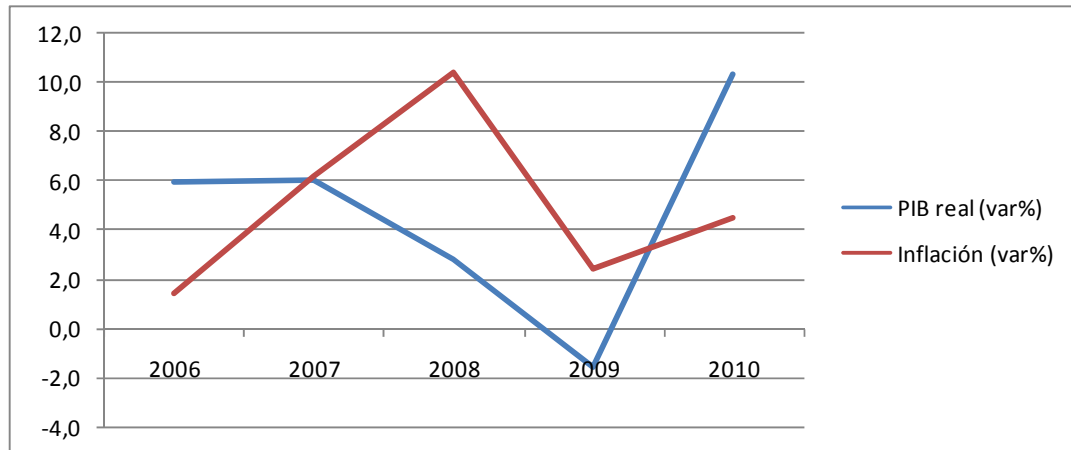
Indicadores Económicos

Libia	2006	2007	2008	2009	2010
PIB real (var%)	5,9	6,0	2,8	-1,6	10,3
Inflación (var%)	1,4	6,2	10,4	2,4	4,5
Ingresos Fiscales (% del PIB)	64,1	66,0	70,1	59,3	61,0
Gastos Fiscales (%del PIB)	31,0	37,4	39,8	52,3	48,1
Exportaciones (US\$MM)	42,8	49,0	62,1	37,1	47,8
Exportaciones hidrocarburos (US\$MM)	41,7	47,8	60,7	35,7	46,3
Importaciones (US\$MM)	12,7	17,2	20,9	22,0	25,3
Tipo de cambio oficial (LD/US\$ promedio)	1,28	1,22	1,27	1,25	1,24
Balance Fiscal (% del PIB)	33,1	28,6	30,3	1,0	12,9
Reservas internacionales(US\$MM)	59,3	79,4	92,3	98,7	105,4

Fuente: FMI

Gráfico N° 1

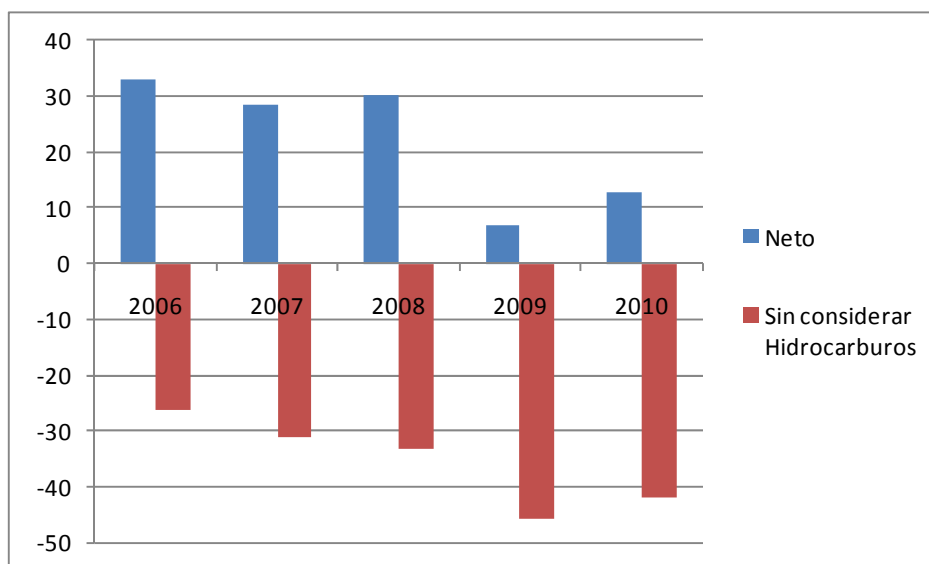
Evolución PIB y Precios



Fuente: FMI

Gráfico N° 2

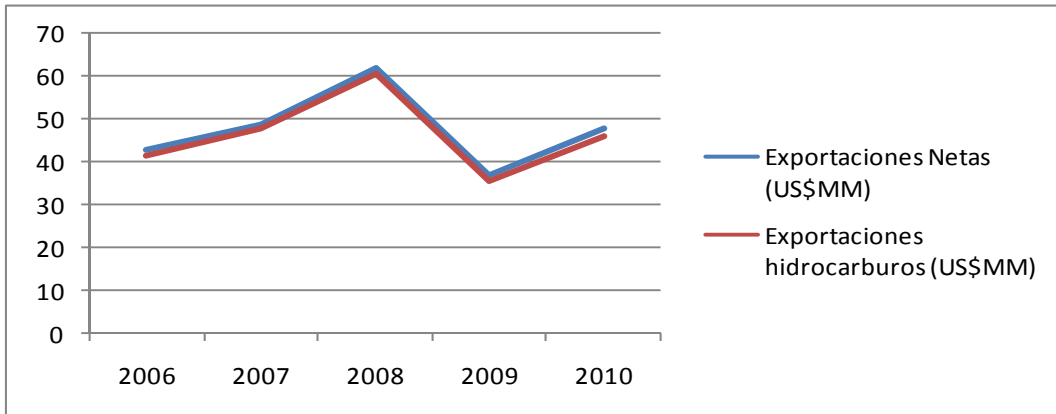
Balance Fiscal (% del PIB)



Fuente: FMI

Gráfico N° 3

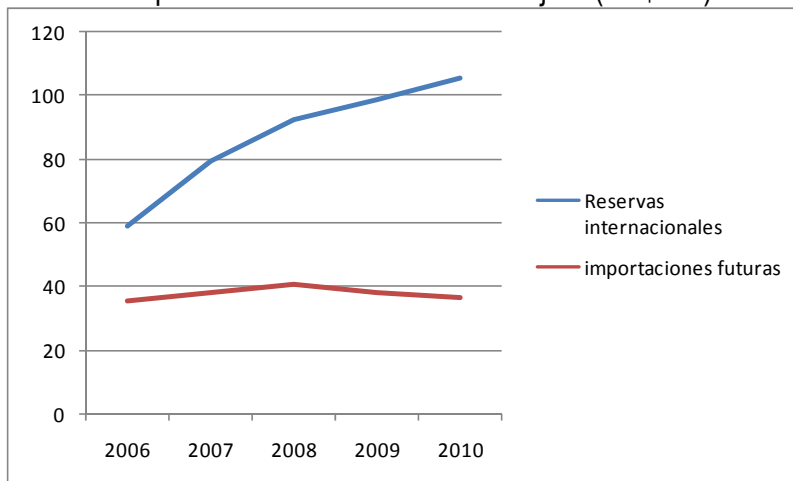
Exportaciones (US\$ MM)



Fuente: FMI

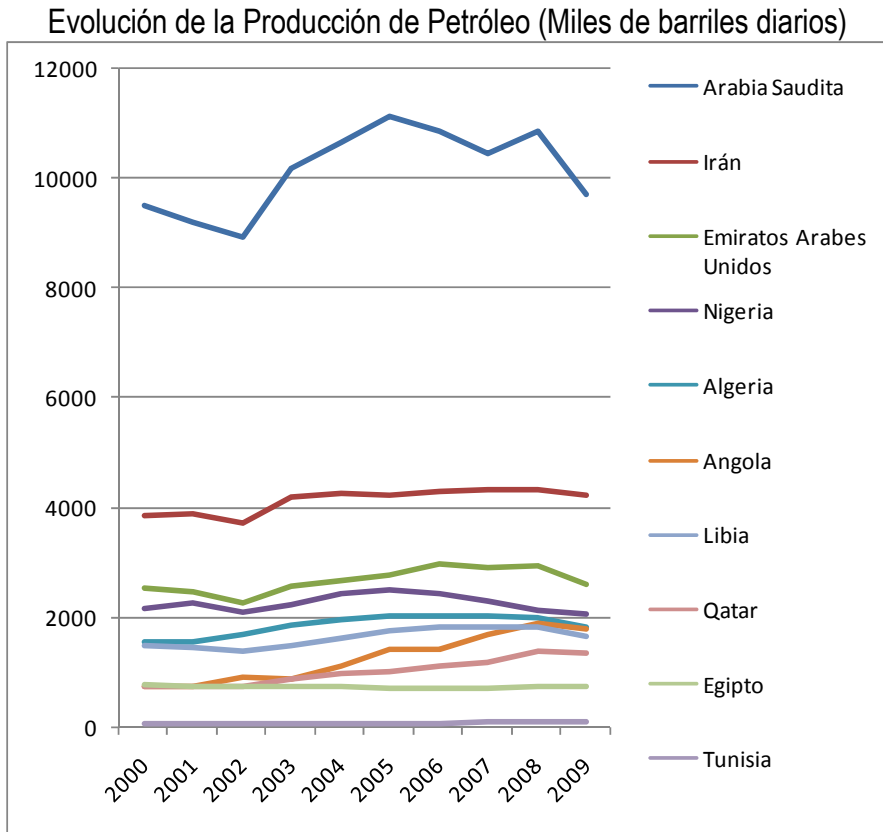
Gráfico N° 4

Composición de activos en el extranjero (US\$MM)



Fuente: FMI

Gráfico Nº 5



Fuente: Statistical Review of Energy BP.

Cuadro Nº 2

Credit Default Swaps

	Precio
Chile	79,5
Qatar	117
Abu Dhabi	117,44
Arabia Saudita	141,79
Egipto	372,5
Dubai	455,44

Fuente: Bloomberg Finance

Cuadro Nº 3

Índice de Competitividad

	Ranking 2010-11	Ranking 2009-10
Chile	30	30
Algeria	84	83
Albania	86	96
Libia	96	88
Tajikistan	112	122
Pakistan	118	101

Fuente: World Economic Forum

Cuadro Nº 4

Índice de Libertad Económica

Chile #11				
Angola #161				
Irán #171				
Libia #173				
Puntaje			Puntaje	
20.0	Libertad en los Negocios	Promedio 64.3	10.0	Libertad en las Inversiones
85.0	Libertad Comercial	Promedio 74.8	20.0	Libertad de Financiamiento
80.3	Libertad Fiscal	Promedio 76.3	10.0	Derechos de Propiedad
44.5	Gasto del Gobierno	Promedio 63.9	25.0	Libertad de Corrupción
71.0	Libertad Monetaria	Promedio 73.4	20.0	Libertad Laboral
Venezuela #175				
Cuba #177				

Fuente: Heritage Foundation

Cuadro Nº 5

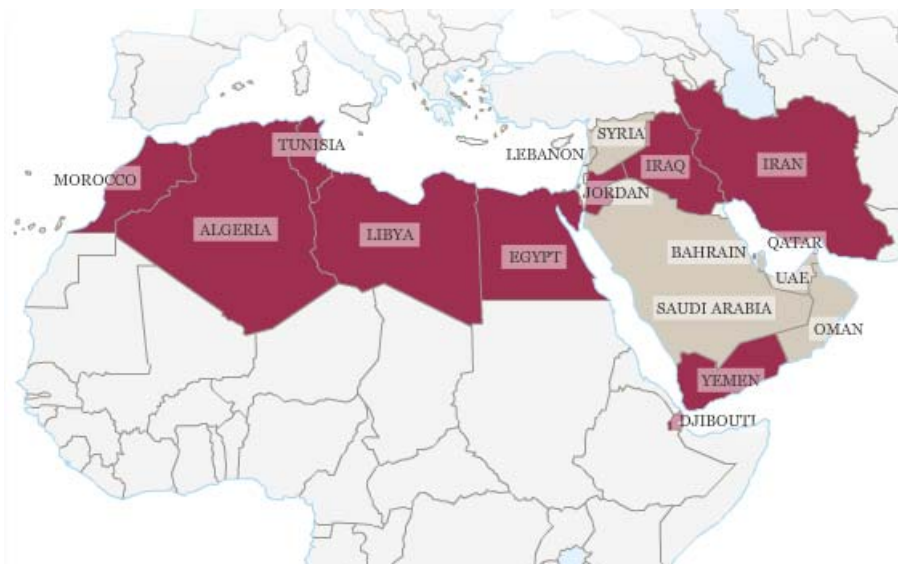
Índice de Democracia

	Ranking 2010
Yemen	146
Afghanistan	150
Libia	158
Arabia Saudita	160
Corea del Norte	167

Fuente: EIU

Mapa Nº 1

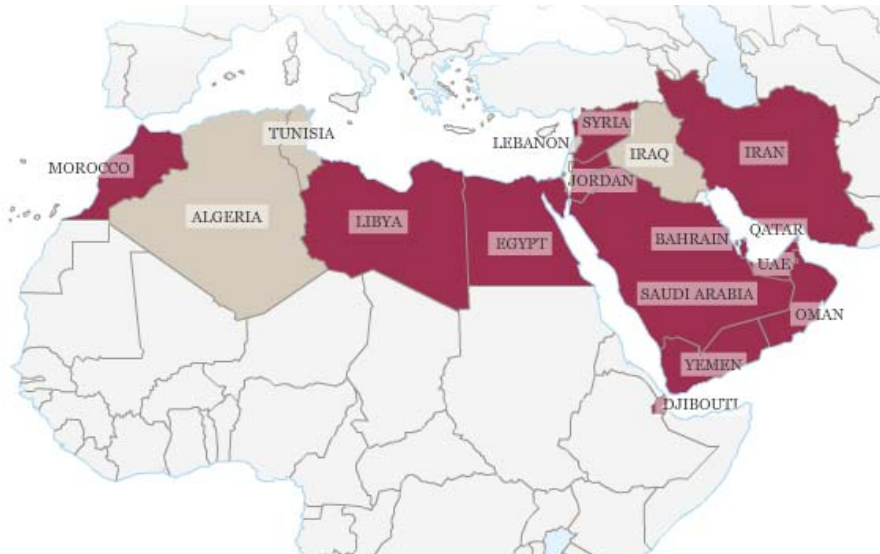
Recientes Protestas en Países Árabes



Fuente: Financial Times, Banco Mundial, UAE GNI, FMI, UN

Mapa Nº 2

Gobernantes con más de 20 Años en el Poder



Fuente: Financial Times, Banco Mundial, UAE GNI, FMI, UN

Mapa Nº 3

Países Árabes con más del 29% de la Población Joven



Fuente: Financial Times, Banco Mundial, UAE GNI, FMI, UN