

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMÍA MUNDIAL



ISSN 2227-8605

La Habana, Febrero 2023



**Informe sobre la Evolución de la Economía Mundial
2022**

Consejo de Redacción

Ramón Pichs Madruga, Director
Jourdy V. James Heredia, Subdirectora

Edición

José Luis Rodríguez García
Ramón Pichs Madruga

Miembros Internos

Gladys Hernández Pedraza
Faustino Cobarrubia Gómez
José Luis Rodríguez García
Mariano Bullón Méndez

Miembros externos

Elena Álvarez, Ministerio de economía y Planificación (MEP), Cuba
Rolando Ruiz, Facultad de Economía, Universidad de La Habana, Cuba
Orlando Caputo Leyva, Centro de Estudios sobre Transnacionalización, Economía y Sociedad
(CETES), Chile
Jaime Estay Reyno, Benemérita Universidad Autónoma de Puebla (BUAP), México

Diseño y distribución

Surama Izquierdo Casanova
Luis García López

Centro de investigaciones de la Economía Mundial (CIEM)
Calle 22 No. 309 entre 3ra y 5ta Avenida, Miramar,
Habana 13, C.P. 11 300, Cuba
Teléfonos: 7209-2969 y 7209-4443
Dirección Electrónica: temas@ciem.cu

El "Informe sobre la Evolución de la Economía Mundial", ha sido inscrito en el Registro Nacional de Publicaciones Seriadas con el No. 2295, Folio 165, Tomo III. Para consulta de números anteriores de esta revista, buscar en el sitio web del CIEM: <http://www.ciem.cu>

ÍNDICE

1. Economía de los Estados Unidos: Recesión inminente. / 4
2. Situación económica y social de la Unión Europea en 2022. /19
3. Evolución socioeconómica de Japón en 2022 y perspectivas para 2023. /25
4. El conflicto con Ucrania y la economía rusa en 2022. Perspectivas de 2023. /29
5. América Latina y el Caribe: Perdidos en el laberinto neoliberal. /41
6. Evolución socioeconómica de Brasil en 2022 y perspectivas para 2023. / 56
7. La economía mexicana en 2022 y perspectivas de 2023. / 60
8. Las transformaciones de la economía de Venezuela en el 2022 y perspectivas de 2023. / 65
9. Evolución socioeconómica de Asia en 2022 y perspectivas en 2023. /78
10. Evolución económica y social de China en 2022 y perspectivas para 2023. / 82
11. Evolución de la economía india en 2022 y perspectivas de 2023. /89
12. Evolución socioeconómica de África en 2022 y perspectivas para 2023. /94
13. Situación social de los países subdesarrollados durante el 2022. Perspectivas de 2023. /101
14. El comercio internacional y el impacto de la COVID 19 en 2022. Perspectivas para 2023. / 107
15. Evolución de los flujos financieros en 2022 y perspectivas para 2023. / 112
16. Evolución del precio de los alimentos y la situación alimentaria mundial en 2022 y perspectivas de 2023. /124
17. Tendencias del mercado petrolero en 2022 y proyecciones para un futuro próximo. /128
18. Evolución del mercado mundial del níquel en 2022 y perspectivas del 2023. /135
19. Turismo: Resultados de 2022 y perspectivas de 2023. /138
20. La coyuntura internacional y la economía cubana en 2022. Perspectivas de 2023. /140

1

Economía de los Estados Unidos: Recesión inminente

Lic. Faustino Cobarrubia Gómez
Jefe del Departamento de Comercio Internacional e Integración
CIEM

A pesar del crecimiento de 2.1% de la economía norteamericana en 2022, ritmo muy por debajo del 5.5 alcanzado durante el año anterior y que alimenta las esperanzas del aterrizaje suave, la recesión parece tocar a las puertas de la economía de Estados Unidos. En el último trimestre del año el producto interno bruto (PIB) del país registró un crecimiento de 2,9 % comparado con 3,2% en el trimestre anterior.

Para el presidente de Estados Unidos, Joe Biden, son buenas noticias después de que la situación económica fuera su principal quebradero de cabeza el pasado año, aunque no puede disfrutarlas del todo por el escándalo de los papeles clasificados que tenía en un despacho privado y en su casa de Wilmington (Delaware).

En efecto, tras el dato de diciembre, Estados Unidos encadena 24 meses consecutivos de creación de empleo, que coinciden con el tiempo que lleva Joe Biden como presidente. En esos dos años se han creado 11,2 millones de puestos de trabajo (de ellos 4,5 millones en 2022) al calor de la recuperación de la pandemia y de una inercia favorable que se ha sostenido. Son las dos cifras anuales de creación de empleo más altas nunca registradas. La tasa de desempleo ha bajado desde el 6,7% al 3,5% en la actualidad, la mínima del último medio siglo.

Sin embargo, aún quedan disponibles más de 10 millones de puestos de trabajo en toda la nación. Un número importante de empleadores no ha recortado la nómina debido a lo complicado que resulta conseguir trabajadores a raíz de la pandemia¹. En la escasez de mano de obra están influyendo factores como las jubilaciones anticipadas, el mayor coste de las guarderías, el encarecimiento del transporte y la reducción de la inmigración, que disminuyen la población activa. Y ante esa escasez y las dificultades por contratar, las empresas están pensándose dos veces antes de despedir a sus empleados, como hacían en otras coyunturas cuando empezaba a caer la demanda. Pero desde noviembre la tendencia se revirtió y en particular el sector tecnológico sufre y se multiplican los despidos masivos.

¹ Por ejemplo, por cada persona desempleada hay ahora mismo 1,7 puestos de trabajo vacantes, una proporción que llegó a rozar el 2 en abril del año pasado y cuyo promedio histórico es de 0,64.

En efecto, el gigante informático Microsoft se propone despedir a 10.000 empleados hasta finales de marzo del 2023, cerca del 5% de su personal, entre otras medidas de reducción de costes, “en respuesta a las condiciones macroeconómicas y a los cambios en las prioridades de los clientes”.

En una carta a los empleados, que fue hecha pública, el número uno de Microsoft, Satya Nadella, explica que si bien “los clientes aumentaron sus gastos informáticos durante la pandemia”, ahora están tratando de optimizar y “hacer más con menos”. Las empresas del mundo entero dan muestras de “prudencia” en el gasto ante los riesgos de recesión, mientras que la inteligencia artificial revoluciona el sector, añadió.

Otros grupos del sector tecnológico también anunciaron despidos en los últimos meses, como la gigante del comercio en línea Amazon que plantea despedir a 18 000 empleados, el recorte más severo en la historia de esta enorme compañía con sede en Seattle. En el tercer trimestre de 2022, los ingresos netos de la transnacional se hundieron un 9%. También la compañía de software Salesforce, a inicios de enero comunicó que despedirá al 10% de su plantilla, unos 8 000 empleados. Meta, la empresa matriz de Facebook e Instagram, anunció en noviembre pasado el recorte de 11 000 empleos, un 13% de su plantilla. Twitter, comprada en octubre por Elon Musk, despidió a cerca de la mitad de sus 7 500 empleados, mientras que Snapchat suprimió aproximadamente un 20% de sus empleados en agosto, unas 1 200 personas. Otras grandes firmas tecnológicas, por su parte, están renegociando contratos de alquiler de inmuebles en Europa ante un ajuste de costes también inminente. Todos ellos movimientos razonables ante un 2022 que fue poco menos que caótico en los mercados financieros, especialmente para los sectores anteriormente descritos.

Más aún, según informó el Financial Times el pasado 11 de enero, Goldman Sachs está llevando a cabo el mayor proceso de reducción de costes desde la crisis de 2008. Concretamente, ha empezado por la reducción de 3 200 puestos de trabajo como paso previo a un ajuste que podría llegar hasta el 40% de los costes tras un 2022 decepcionante y un 2023 que no pinta mucho mejor.

Todos estos despidos masivos de las grandes firmas de tecnología y cadenas minoristas en EE.UU. acuñan las elevadas preocupaciones sobre el destino del país en los próximos meses.

Si bien la evolución de la producción industrial se sitúa ligeramente por encima del promedio histórico, su desaceleración es evidente: el indicador registró negativo en 6 de los últimos 8 meses del 2022.

La actividad en la industria manufacturera en EE.UU., que representa el 12% de la economía, volvió a contraerse en diciembre por segundo mes consecutivo para ubicarse en su nivel más bajo desde mayo de 2020. El índice de la federación profesional ISM que mide la actividad en este sector se ubicó en 48,4% en diciembre

de 2022 frente a 49% el mes anterior². Este índice da señales de marcada inestabilidad desde julio del 2022. Miles de empresas han reducido su ritmo de producción frente al temor de una recesión extendida en los próximos meses.

El ritmo de crecimiento de la productividad sigue disminuyendo. El tercer trimestre de 2022 registró una caída del -1,4% anualizada, sumando tres trimestres consecutivos anualizados, el primer caso de este tipo desde la profunda caída de 1982. Por lo tanto, a pesar de que los salarios están aumentando solo un poco más del 3% en comparación con la inflación estadounidense de más del 6%, la caída de la productividad está empezando a exprimir las ganancias de las empresas, ya que los costes laborales por unidad de producción aumentaron más de un 6% anualizados.

También las ganancias corporativas cayeron en el tercer trimestre de 2022, según los últimos datos publicados. Las ganancias totales cayeron 1,1 % en comparación con el trimestre anterior. De hecho, las ganancias corporativas no financieras disminuyeron casi 7% en el trimestre. Los beneficios corporativos no financieros se han ralentizado al 6,4 % anual. La contracción de los beneficios ha comenzado a medida que los salarios, los precios de importación y los costes de los intereses están aumentando más rápido que los precios de venta. Los márgenes de beneficio (por unidad de producción) han alcanzado su punto máximo (a un nivel alto) y los costes unitarios no laborales y los costes salariales por unidad están aumentando a medida que la productividad se estanca. Así la bonanza de las ganancias posteriores a la pandemia ha terminado.

Lo más preocupante es que la inflación –principal freno del crecimiento– no solo ha sido persistente, sino también creciente. A principios del 2022, el consenso de expectativas era que la inflación había alcanzado su pico en el 2021 y que tendría una trayectoria descendente en el 2022 para bajar de 4.7% en el 2021 a 3.3% en el 2022.

Aunque algunos analistas tenían una visión menos optimista sobre la inflación, ninguno consideró que lejos de bajar subiría en el 2022, y tras 11 meses de la mayor escalada de precios en las últimas cinco décadas, que la elevó hasta un máximo histórico de 9,1% en junio, la inflación cerraría el año en el nivel de 6,5%. En los últimos 12 meses, los precios de los productos y servicios básicos crecieron 7,1%: la gasolina subió 65,7%, la comida 12%, los servicios 15% y el transporte público cerca del 14%.

Lo anterior significó que cada hogar estadounidense tuvo que pagar mensualmente 460 dólares más para vivir como lo hacía hace un año. Pero pocos logran ajustar sus bolsillos teniendo en cuenta que los salarios no han crecido al mismo ritmo que la inflación récord que vive el país. El incremento salarial promedio en los últimos 12 meses ha sido de 4,9% para los 160 millones de estadounidenses que están en la fuerza laboral. El 48% de los trabajadores afirma que sus salarios se mantuvieron sin

² Cualquier registro del índice ISM por debajo de 50% indica una caída considerable de la actividad y una visible contracción.

cambios en el transcurso del año a pesar de la inflación y solo el 14% admitió que sus ganancias crecieron a la par o por encima de la inflación en ese mismo período, según Lending Club Corporation.

Los efectos de la inflación, los altos costos de vivienda y los salarios estancados, han tenido un mayor efecto en las minorías afroamericanas y latinas en Estados Unidos. Así lo resaltan varios estudios, entre ellos uno del Bank of America, uno de los bancos más grandes del país. Para el 2020, las familias afroamericanas tenían un ingreso familiar promedio anual cercano a los 41 000 dólares, mientras que las familias blancas tenían un ingreso de más de 70 000.

La elevada inflación ha obligado a algunos estadounidenses a echar mano de los ahorros y recurrir a las tarjetas de crédito. La pandemia dejó una bolsa de ahorro extra y esa reserva, junto con la fuerte creación de empleo, ha alimentado el motor de la economía estadounidense, que es el gasto de los consumidores (70% del PIB). Los ahorros personales de los estadounidenses se incrementaron ligeramente en agosto, tan solo dos meses antes habían alcanzado los 555 700 millones de dólares –el nivel más bajo desde el mínimo registrado en 2009– y muy alejados de 6.42 billones de dólares de abril de 2020. A eso se une un aumento del gasto público, especialmente en el Gobierno federal.

Más aún, los estadounidenses, acostumbrados, durante décadas, a gastar por encima incluso de sus posibilidades reales, han tenido que utilizar, cada vez más, el crédito como método de acceso al consumo, para luego pagar altas cuotas de intereses mensualmente. Sin embargo, el encarecimiento de los préstamos no ha conseguido frenar el consumo de los norteamericanos. En julio, el crédito al consumo subió hasta el 6%. Un mes después, esa cifra alcanzó el 8,3%, según el informe del banco central de EE.UU. En cuanto al crédito no revolvente –compuesto por préstamos personales, para estudios y la compra de vehículos–, se situó en el 5,1%, mientras que el renovable – que incluye tarjetas de crédito, líneas de financiación con garantía hipotecaria, y los préstamos personales y a pequeñas empresas– superó el 18%. En el cuarto trimestre, el día de Acción de Gracias y la Navidad, donde se acelera el consumo por los viajes y las compras, los consumidores hicieron frente a las subidas de precios y aumentaron su gasto.

Estas son algunas de las razones por las que, a pesar de una escalada de precios sumamente corrosiva para el nivel de vida de la mayoría de los norteamericanos durante dos años, aún el consumo da muestras de una subsistencia tenaz.

Pero, con la tasa de ahorro en mínimos históricos y el endeudamiento por créditos al consumo creciendo a doble dígito, es difícil pensar en un escenario en el que la demanda doméstica, principal motor económico norteamericano se reactive con fuerza.

El alza de los costos del crédito y un mercado laboral que da muestras de debilitarse serán problemas adicionales para los consumidores, considerando que el 65% de los estadounidenses vive día a día. No tienen capacidad de ahorro y están expuestos a

quedarse en la calle frente a cualquier imprevisto. Un accidente de salud, muerte de un familiar, el alza de impuestos o una inflación récord como vive el país, obliga a muchos a endeudarse o buscar otras fuentes de financiación. De hecho, al menos 29 millones de estadounidenses tienen dos o más trabajos³. A estas personas se les llama 'working poor', o nuevos pobres, porque aunque logren pagar su techo, no tienen tiempo para descansar, alimentarse bien y pagar seguro médico, condiciones que se parecen a la pobreza, que tanto trabajan para evitar.

Del mismo modo, los indicadores de confianza de los consumidores se sitúan en niveles muy bajos (el índice de sentimiento de la Universidad de Michigan, por ejemplo, se encuentra por debajo de los niveles registrados durante la pandemia y, en junio de 2022, registró un mínimo histórico desde 1978).

Asimismo, la inflación en 2022 produjo pérdidas históricas al valor de los bonos del Tesoro de EE.UU., calculadas en 12,5 puntos porcentuales en negativo, la mayor en cuatro décadas, con los peores desempeños registrados en septiembre, marzo y abril de 2022.

Por otro lado, aunque las cadenas de suministros comenzaron a normalizarse gradualmente durante el 2022, la combinación del choque de oferta en materias primas –principalmente gas, petróleo y alimentos– exacerbado por la invasión rusa a Ucrania y un mercado laboral en pleno empleo, contribuyen a que la inflación se mantenga a niveles elevados.

En ese contexto, la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) se ha visto obligada a aplicar una rápida estrategia para enfriar el consumo y, de paso, la inflación, pero sin precipitar la recesión, lo cual ha conducido al endurecimiento crediticio más agresivo de las últimas cuatro décadas⁴. Desde marzo de 2022 hasta principios de febrero de 2023, la FED registró ocho incrementos sucesivos en las tasas de interés hasta quedar ubicadas en el rango actual de 4,25 y 4,75%, la cifra más alta desde septiembre de 2007. Pero hasta el momento no se aprecian los resultados esperados para detener la inflación galopante.

No obstante, la inflación se está relajando, pero el camino hacia una inflación más baja no será fácil: los precios al consumo en EE.UU. se aceleraron 6,4% en enero de 2023,

³ Sin embargo, la cifra puede ser mucho mayor si se cuentan los inmigrantes indocumentados y aquellos que hacen trabajos temporales.

⁴ Para tratar de poner coto a la inflación, la Fed inició en marzo de 2022 las subidas con un tímido 0,25. En mayo elevó los tipos 0,5 puntos y en junio ya comenzó una racha de aumentos de 0,75 enteros –sus intentos más enérgicos en más de tres décadas –, antes de volver a bajar al 0,50 en el mes de diciembre. Es decir, en el año 2022, elevó las tasas en 4,25 puntos porcentuales, incluidas cuatro alzas de 75 puntos básicos. A principios de febrero de 2023, la Fed aminoró su ritmo de subidas de su tasa de interés clave, anunciando un aumento de 0,25 puntos en la tasa de interés, debido al enfriamiento de la inflación, al tiempo que señalaba que la batalla para frenar los costes no ha terminado.

ya que los estadounidenses siguieron agobiados por el encarecimiento de la vivienda de alquiler y los alimentos. Ello, en combinación con la persistente rigidez del mercado laboral hace prever que el banco central de Estados Unidos probablemente estará forzado a continuar con el alza de las tasas de interés en un camino [devastador] para las finanzas personales y familiares en EE.UU. “Los aumentos continuos serán apropiados para lograr una postura de política monetaria que sea lo suficientemente restrictiva para devolver la inflación al 2%”, apuntó el banco central estadounidense en su comunicado de la reunión de febrero pasado, en el que reconoce que la tasa de inflación “ha disminuido un poco, pero sigue siendo elevada”. La pregunta es qué tan rápido y constante se reducirá la inflación hasta llegar al objetivo de la FED. Es decir, el 2023 comenzó plagado de incertidumbres, con posturas monetarias y fiscales mucho más restrictivas de lo esperado hace 12 meses. En su anterior reunión de diciembre de 2022, 17 de los 19 responsables de la política monetaria pronosticaron que subirían las tasas al 5% o más este año, y ninguno de ellos preveía recortes.

Todo indica que se ha entrado en una época de "dinero más caro". Así, se consolida el nuevo escenario para las divisas que empezó a cambiar a mediados del 2021 cuando la inflación inició su brusco repunte. Ante los numerosos analistas que pronosticaban una subida del euro frente al dólar, se ha impuesto la realidad de una apreciación del billete verde al punto de llegar a su virtual paridad con la moneda europea. La incertidumbre hace que los capitales traten de refugiarse en el dólar, una moneda fuerte, contribuyendo a que el billete verde se aprecie respecto a las demás monedas.

El pronóstico que hacen ahora los expertos es el de un dólar que seguirá fuerte, ya que “la reducción de compras de activos por parte de la FED significa un menor volumen de dólares en circulación, lo que incrementa el valor de la moneda”. Aunque añaden que “la apreciación será moderada, ya que existen otros argumentos en contra del dólar como el mayor déficit comercial, el mayor gasto presupuestario y el menor atractivo como refugio en un entorno menos incierto.

En suma, la política monetaria en curso en Estados Unidos apunta hacia la configuración de un escenario más complejo, caracterizado por mayor volatilidad, fortalecimiento global del dólar y condiciones menos favorables de acceso al financiamiento internacional.

El problema de las deudas

Una cuestión clave es el creciente endeudamiento generalizado en EE.UU. En el año recién concluido, la deuda pública en circulación en el país se incrementó en más de 1 billón de dólares, con lo cual se alcanzó el techo de endeudamiento de 31,4 billones de dólares impuesto por el Congreso estadounidense hasta 2023. Es decir, que la relación deuda/PIB ya ronda el 135 % (desde un nivel anterior a la pandemia del 108,5%). El pago de intereses por la deuda federal ascendió a 853 000 millones de dólares en 2022 –tras el aumento de 42% desde marzo de 2020 cuando la FED imprimió billones de dólares–; más que el presupuesto de Defensa en 2023. Y, no hay visos de mejoría, sino más bien todo lo contrario debido a las subidas de tipos de interés. Según advierte

el Comité para un Presupuesto Fiscal Responsable (CRFB), este escenario podría provocar una mayor presión inflacionaria y esto, a su vez, llevaría a la deuda nacional a un nuevo récord en 2030 y triplicaría los pagos de intereses federales durante la próxima década. En el supuesto de que la FED decida acometer más subidas de las previstas o más rápidas, ese escenario se haría realidad mucho antes⁵.

Aunque parece que las subidas de tipos de interés seguirán reduciéndose, algunos creen que la Reserva Federal pronto sólo tendrá una opción: detener el proceso por completo o arriesgarse a una crisis de deuda catastrófica.

Asimismo, la deuda de los consumidores se elevó hasta 4,7 billones de dólares, una cifra nunca vista. Y las deudas estudiantiles superan los 1,6 billones de dólares.

Lo más preocupante, sin embargo, es la deuda corporativa. Si las tasas de interés de las empresas empiezan a subir debido al aumento de la inflación, los costos del servicio de la deuda para toda una extensa y creciente franja de las llamadas empresas 'zombis' –que ni siquiera están obteniendo suficientes ganancias para cubrir el servicio de sus deudas (a pesar de tasas de interés muy bajas)–, se convertirán en una carga excesiva, con la posibilidad de que se produzcan quiebras y se desencadene una nueva crisis financiera.

Según Bloomberg, en los EE.UU., casi 200 grandes corporaciones se han unido a las filas de las llamadas empresas zombis desde el inicio de la pandemia y ahora representan el 20% de las 3 000 empresas más grandes que cotizan en bolsa, con deudas de 1,36 billones de dólares. ¡Eso es que 527 de las 3 000 empresas no ganaron lo suficiente para cumplir con sus pagos de intereses!

La política expansiva de la FED favoreció un aumento asombroso de los precios de los activos financieros (acciones y bonos) y de los bienes raíces, ayudando a amortiguar el peso de las deudas. El índice del mercado de valores de EEUU subió 17% en 2021, repitiendo un aumento similar al 2020. El índice S&P 500 alcanzó un máximo histórico. El índice Nikkei 225 arrojó sus ganancias anuales más altas desde 1989.

A medida que los días del 'dinero fácil' y los préstamos baratos han llegado a su fin, el enorme auge del mercado de valores se ha ido apagando. De hecho, desde abril de 2021, solo cinco acciones de alta tecnología (Apple, Microsoft, Nvidia, Tesla y la matriz de Google, Alphabet) han representado más de la mitad del aumento en el índice S&P de EEUU, mientras que 210 acciones están un 10% por debajo de su índice más alto en 52 semanas. Y un tercio de los "préstamos apalancados", una forma popular de creación de deuda, en los EEUU tiene una relación deuda / ganancias superiores a seis, un nivel considerado peligroso para la estabilidad financiera.

⁵ Si la FED mantiene los tipos en los niveles actuales (o más altos), los intereses pagados por la deuda del gobierno aumentarán entre 1.2 y 1.5 billones de dólares.

Así que este año podría ser el de un colapso financiero o al menos una corrección severa en el mercado de valores y en los precios de los bonos, a medida que suben las tasas de interés, lo que eventualmente llevará a una serie de corporaciones zombis y familias a la bancarrota. Los componentes económicos de cualquier cartera tradicional –bonos a largo plazo y acciones de EE.UU. y globales– sufrirán, lo que podría llevar a pérdidas masivas. Eso es lo que teme la FED. Por eso está siendo muy cautelosa a la hora de elevar las tasas de interés. Y, sin embargo, está obligada a hacerlo debido al fuerte aumento de las tasas de inflación en los precios de los bienes y servicios.

En síntesis, la FED está encerrada en una “trampa de deuda”: la necesidad de elevar las tasas de interés para contrarrestar la inflación se traduce en un aumento de las cargas de la deuda, que podría conducir a insolvencias masivas, crisis financieras en cascada y consecuencias negativas en la economía real.

El estímulo fiscal se desvanece

Con la finalidad de apoyar a los ciudadanos y a las empresas en un entorno de pandemia, Biden inició su mandato con el diseño de tres grandes paquetes de estímulo fiscal, que suman cerca de 6 billones de dólares. El primero, de carácter coyuntural, fue el *American Rescue Plan*, un plan de emergencia de 1,9 billones de dólares para la recuperación postpandemia, que salió adelante en marzo de 2021 a pesar del voto en contra de congresistas del Partido Republicano. El segundo, el *Infrastructure, Investment and Jobs Act*, salió adelante en noviembre de 2021, con apoyo bipartidista. Este instrumento destinará 1,2 billones a financiar la renovación de la infraestructura nacional⁶.

Y, finalmente, el pasado 12 de agosto, Biden consiguió los apoyos necesarios para su proyecto económico estrella, denominado inicialmente como *Build Back Better Act* o Reconstruir Mejor. El conocido coloquialmente como BBB incluía en su diseño inicial una amplia batería de medidas sociales y de lucha contra el cambio climático, que se financiarían con una reforma fiscal que subiría impuestos a empresas y grandes fortunas. El proyecto no sólo encontró oposición en el Partido Republicano, sino también entre las propias filas demócratas, en las que los más moderados bloquearon su tramitación.

Del plan original no ha quedado lo suficiente como para mantener el nombre. Aunque la inflación no se reduce por ley así como así, Biden tuvo que rebautizar a su proyecto como Ley de Reducción de la Inflación, consciente de que la subida de precios es la principal preocupación del ciudadano (y votante) estadounidense.

La norma “antinflacionaria”, que promueve las energías verdes, abarata medicamentos y sube impuestos a las empresas, parece llegar a tiempo, pero sus medidas

⁶ Técnicamente el de infraestructuras distribuirá 550 000 millones de dólares, puesto que el resto ya estaba presupuestado

difícilmente tendrán algún efecto significativo sobre los precios a corto plazo. Se aspira a movilizar unos 430 000 millones de dólares en 10 años y a generar ingresos por unos 740 000 millones, aunque se trata de estimaciones. Estas cifras se quedan lejos de las ambiciones del plan inicial BBB, de 3,5 billones o de su versión descafeinada, que naufragó en el Senado por el rechazo del senador demócrata por Virginia Occidental Joe Manchin.

Mientras tanto, el déficit presupuestario de Estados Unidos que había seguido aumentando en 2021 hasta alcanzar el nivel de 2,77 billones de dólares –el segundo mayor de la historia del país–, para el año fiscal 2022 se redujo a 1,036 billones de dólares, en virtud de la fuerte recuperación económica tras la pandemia de COVID-19 que generó un aumento de los ingresos fiscales y menores gastos.

Si bien se proyecta la continuación de esa tendencia hasta el año fiscal 2023 cuando el déficit fiscal disminuiría levemente a 984 000 millones de dólares, en los años siguientes los déficits aumentarán, promediando alrededor de 1,6 billones de dólares anuales entre 2023 y 2032. Las proyecciones de la Oficina Presupuestaria del Congreso (CBO, por sus siglas en inglés) no incluyen el paquete de ayuda suplementario de 40 000 millones de dólares para Ucrania, que se incluirá en una revisión presupuestaria posterior. Los aumentos en los déficits futuros también son impulsados por pronósticos de mayores gastos de intereses sobre la deuda federal, que aumentan a 1,2 billones de dólares, o un 3,3% del PIB para 2032 desde 399 000 millones de dólares, o un 1,6% del PIB, en el año fiscal 2022, según las proyecciones de la CBO.

Este déficit se financia con la entrada de capital del resto del mundo, principalmente de los países capitalistas desarrollados y China. En la actualidad, de los más de 31 billones de deuda pública, 23,5 billones pertenecen a acreedores (8 de ellos a inversores extranjeros con Japón y China al frente) y los 6,5 billones restantes es deuda contraída por el Gobierno consigo mismo. En otras palabras, la recuperación, en el corto y largo plazos, del crecimiento de Estados Unidos se produce a expensas del crecimiento del resto del mundo.

En medio de la fortaleza del dólar y los temores ante una posible recesión, el déficit comercial –de bienes y servicios– de Estados Unidos subió 12,2 % en 2022 respecto al año anterior (103 000 millones de dólares), ubicándose en 948 100 millones de dólares frente a los 845 000 millones de 2021. Es la cifra más alta desde 1960. El aumento refleja la fuerte demanda de productos y servicios del extranjero por parte de las empresas y los consumidores estadounidenses tras la pandemia. Desde la industria del automóvil hasta bienes de consumo, pasando por materiales y suministros industriales y alimentos, todos los grandes sectores aumentaron sus importaciones.

En términos geográficos, el déficit comercial con China, muy sensible políticamente en EE.UU., subió 29 400 millones de dólares y alcanzó un valor de 382 900 millones en 2022. No obstante, un hecho notable es que China perdió su posición de mayor socio comercial de Estados Unidos, la primera vez que esto ocurre desde 2019 cuando se

desató la guerra comercial entre las mayores economías del mundo. Washington importó bienes chinos por 537 000 millones de dólares, lo cual fue superado por los 553 000 millones de compras a la Unión Europea, que no obstante contribuyó con 203 000 millones de dólares al incremento del déficit comercial estadounidense; una cifra similar a la de México.

La deuda social

Paradójicamente, a medida que la economía comenzó lentamente a recuperarse de la pandemia de covid-19, las condiciones sociales han tendido a deteriorarse: la tasa de pobreza de EE.UU. aumentó por segundo año consecutivo y se ubicó en 11,6% en 2021, lo que equivale a 37,9 millones de personas pobres, es decir 3,9 millones más que en 2019 cuando la tasa alcanzó el nivel más bajo en seis décadas.

Ello, a pesar del alivio que supuso el gasto social relacionado con la pandemia. Los pagos de estímulo, la ampliación del programa de crédito fiscal infantil y un seguro de desempleo más generoso, mantuvieron a millones de adultos fuera de la pobreza y redujeron casi a la mitad la pobreza infantil, que cayó a un mínimo histórico.

Pero muchos de los programas que supusieron un alivio eran temporales y ya han finalizado, y el gobierno de EE.UU. ha fracasado a la hora de promulgar reformas estructurales más permanentes. Por ejemplo, el hecho de que el gobierno no renovara el crédito fiscal por hijos, que expiraba en diciembre de 2021, arrastró a 3,7 millones de niños y niñas a la pobreza.

Al propio tiempo, la desigualdad económica ha aumentado, agravada principalmente por los descensos de los ingresos de las personas con salarios bajos y de la clase trabajadora. A principios de 2022, la concentración de riqueza en Estados Unidos estaba cerca de su nivel más alto en más de 40 años, ya que el 1 % de los hogares más ricos poseía aproximadamente un tercio de toda la riqueza privada.

Existe una clara divergencia entre los ricos y los pobres: los ingresos medios en el percentil 90 aumentaron a \$211 956 en 2021, mientras que los ingresos del décimo inferior cayeron a \$15 660. En 2020, el límite de percentil de ingresos para el décimo más bajo fue de \$16 400. El llamado índice de GINI, una medida de la desigualdad de ingresos, subió a 0,494, lo que indica la mayor disparidad registrada.

Las tasas de pobreza de los hogares negros, latinos y nativos americanos siguen siendo más del doble que las de los hogares blancos no latinos, lo que pone de relieve la persistencia de disparidades basadas en la raza y la etnia en materia de ingresos, riqueza, deuda y empleo.

Las personas que se identifican como negras constituyen el 13,6 % de la población total de EE.UU. (333 millones), pero son el 37 % de todas las personas sin techo en Estados Unidos (582 462 personas). Por otro lado, los “habitantes de la calle” que se identificaron como hispanas, aumentaron 16% entre 2020 y 2022, según el informe

anual de evaluación de personas sin techo publicado por el Departamento de Vivienda y Urbanismo.

Una recesión en ciernes

La agenda económica estadounidense durante el año 2022 estuvo marcada, en términos de política económica, por el retiro de los estímulos fiscales –que comenzó desde finales del tercer trimestre del 2021– y el curso restrictivo de la política monetaria por parte de la Fed para enfrentar la espiral inflacionaria que mina la capacidad adquisitiva de los ciudadanos y pone en riesgo el motor de la economía.

En el frente fiscal, la mala noticia es el considerable recorte del ambicioso paquete de infraestructura y gasto social propuesto por la administración Biden, conocido ahora como Ley de Reducción de la Inflación. Todo apunta hacia la disminución o la cancelación de la ayuda fiscal y monetaria del gobierno estadounidense. Dado el alto nivel de deuda del sector público, se busca reducir el gasto fiscal y el déficit presupuestario. De hecho, se prevé un aumento de los impuestos y una reducción del gasto público.

Algunas de las principales disposiciones impulsadas por la Casa Blanca de Biden, como la reactivación de la bonificación fiscal por hijo, no han logrado avanzar en el Congreso. La anterior ampliación del crédito fiscal por hijos sacó de la pobreza a 2,1 millones de niños en 2021, según la Oficina del Censo. Y con la toma de control de la Cámara de Representantes por parte de los republicanos, su aprobación es aún menos probable.

Por su parte, el endurecimiento monetario ejercido por la Reserva Federal en 2022 ha sido de una intensidad no observada desde los años ochenta. En Estados Unidos, cada vez que la inflación ha superado el 5% –y superó el 8% el año pasado–, la elevación de las tasas de interés puesta en marcha para erradicarla ha desembocado en una recesión. Otra pista histórica: desde 1945, siempre que las tasas de interés a corto plazo son más altas que las tasas a largo plazo, es decir, cuando el dinero es más caro a corto plazo que a largo plazo, porque los operadores temen una recesión, ésta se produce al año siguiente. La inversión de la curva de rendimientos es visible en estos momentos en Estados Unidos, al igual que en Europa.

La subida de los tipos de interés, junto con el proceso de reducción del balance de la FED, tendrá un impacto para nada desdeñable sobre la actividad económica. En concreto, se estima que, por cada aumento de 100 puntos porcentuales (p.p.) en los tipos de interés oficiales, el PIB al cabo de cuatro trimestres se reduce en casi 0,5 p.p. Así, la subida de tipos observada hasta la fecha, y que todavía continuará produciéndose en el 2023, podría restar al PIB de EE.UU. más de 2 p.p. durante 2023. Este efecto ya está siendo visible en el componente del PIB más sensible a los tipos de interés, que es la inversión residencial.

La caída de los indicadores de confianza analizada anteriormente, si bien no supone directamente una contracción de la actividad, apunta hacia una moderación de las acciones de los hogares y las empresas, que pudieran, por ejemplo, posponer decisiones de consumo e inversión. Y el escenario de permanente incertidumbre en el que se ha instalado la economía global, incluida la estadounidense, limita el papel compensador de la demanda externa de EE.UU.

En la medida en que la demanda de los consumidores tiende a reprimirse, la economía estadounidense parece cada vez más dependiente de la voluntad y la capacidad del sector capitalista para invertir. Es la inversión, no la demanda de los consumidores, lo que importará para sostener cualquier recuperación significativa; no “golosinas de azúcar”, (para usar el término de Marx para las ganancias), sino de nueva energía en forma de nueva plusvalía.

En ese contexto, la acción conjunta y compleja del aumento sostenido de la inflación, los recortes en gasto social y el aumento de las tasas de interés podrían hacer abortar la incipiente recuperación económica y precipitar una recesión en 2023.

No es casual, que más de la mitad de los analistas que forman el panel del consenso de Bloomberg consideren que en 2023 se observarán caídas del PIB en EE.UU. durante dos trimestres consecutivos. Asimismo, la probabilidad que asignan a una recesión en EE.UU. en los próximos 12 meses es de casi el 70%. Es la probabilidad más alta en más de una década (excluyendo la muy breve recesión generada por la pandemia). En consecuencia, el consenso de especialistas espera una profunda desaceleración que podría convertirse en recesión. De acuerdo con la encuesta de especialistas más reciente publicada en *The Wall Street Journal*, la probabilidad de recesión en los próximos 12 meses se ubica en 65%, su nivel más alto en 15 años. Un modelo de la FED de Nueva York que utiliza los cambios en el mercado de bonos para predecir los riesgos de recesión concluye que hay un 38% de probabilidades de recesión en los próximos 12 meses. Eso supera por poco el pico de 2019 y es el nivel más alto desde justo antes de la Gran Recesión. Existen algunos especialistas como los de Goldman Sachs, que tienen una postura más optimista, asignando una probabilidad de recesión de 35% (la cual sigue siendo el doble de la probabilidad normal de recesión pero claramente por debajo de 50%).

El consenso de expectativas para el crecimiento del PIB en el 2023 se ubica en un raquítico 0.4%, incluyendo un crecimiento negativo en la primera mitad del año. Los pronósticos optimistas de la Casa Blanca y el Fondo Monetario Internacional (FMI), que proyectan crecimientos del PIB de Estados Unidos de 5% y 2%, respectivamente, para 2023; contrastan con las proyecciones de la FED, el Banco Mundial y la OCDE, que lo sitúan en sólo 0,5%. De cumplirse estos pronósticos, se podría hablar de una recesión corta y poco profunda.

El problema consiste en que la Reserva Federal “camina por el filo de una navaja”. Si pone freno al endurecimiento crediticio, entonces la inflación podría aumentar, lo que afectará los ingresos reales y aumentará los costos de la deuda corporativa. Por el

contrario, su continuo accionar para frenar la inflación, podría desembocar en la caída del mercado de valores, quiebras corporativas, enfriamiento del mercado laboral y finalmente precipitar la recesión. Eso es lo que sucede cuando una economía se debate en la “estanflación”.

Bibliografía

- Ámbito, 2023. EEUU: los empresarios rebajan al 56% las probabilidades de recesión en 2023, en <https://www.ambito.com/economia/estados-unidos/eeuu-los-empresarios-rebajan-al-56-las-probabilidades-recesion-2023-n5634781>
- Blandón, Daniela 2023. Estados Unidos abrió 2023 con una inflación del 6,4%, más baja pero lejos de la meta, en <https://www.france24.com/es/programas/econom%C3%ADa/20230214-estados-unidos-abri%C3%B3-2022-con-una-inflaci%C3%B3n-del-6-4-m%C3%A1s-baja-pero-lejos-de-la-meta>
- Bloomberg, 2023. Recesión ‘respira en la nuca’ a EU: Probabilidad aumenta a 70 por ciento para 2023, en <https://www.elfinanciero.com.mx/economia/2022/12/21/recesion-en-estados-unidos-probabilidad-aumento-de-50-a-70-por-ciento/>
- EFE, 5 de julio 2022. La tasa de desempleo baja al 3,5% en julio en EEUU, en https://www.swissinfo.ch/spa/eeuu-econom%C3%ADa_la-tasa-de-desempleo-baja-al-3-5--en-julio-en-eeuu/47806576.
- El Economista.es, 2022. Roubini anuncia la era de la Gran Estanflación, con todos los frentes de la economía en riesgo
- Estados Unidos: Política y economía, en <https://santandertrade.com/es/portal/analizar-mercados/estados-unidos/politica-y-economia>
- Europa Press, 2022. EE.UU. creó 372.000 empleos en junio y mantuvo la tasa de paro estable en el 3,6%
- Fernández, Froilan 2022. La inflación en Estados Unidos no cede a pesar de 4 aumentos de tasas este año, en <https://www.criptonoticias.com/finanzas/inflacion-estados-unidos-no-cede-pesar-4-aumentos-tasas-ano/>
- France24, 2022. Inflación en EE. UU. alcanza nuevo máximo: 9,1% anual en junio, en <https://www.france24.com/es/programas/econom%C3%ADa/20220714-inflaci%C3%B3n-en-ee-uu-alcanza-nuevo-m%C3%A1ximo-9-1-anual-en-junio>
- González, Marta 2022. ¿Resistirá la economía de EEUU? Su deuda pública y la de los hogares están a punto de tocar techo, en <https://www.eleconomista.es/economia/noticias/11982104/10/22/Resistira-la-economia-de-EEUU-Su-deuda-publica-y-la-de-los-hogares-estan-a-punto-de-tocar-techo.html>
- Hodge, Andrew 2022. El reto de la inflación en la economía de Estados Unidos, en <https://www.imf.org/es/News/Articles/2022/07/11/CF-US-Economy-Inflation-Challenge>
- Human Rights Watch, 2023. Estados Unidos: eventos de 2022, en <https://www.hrw.org/es/world-report/2023/country-chapters/united-states>

- Jimenez, Miguel 2023. En <https://elpais.com/economia/2022-12-14/la-reserva-federal-frena-el-ritmo-de-subida-de-tipos-con-un-alza-de-05-puntos-hasta-el-45.html#?rel=mas>
- Jiménez, Miguel 2023. La economía de Estados Unidos creció un 0,7% en el cuarto trimestre pese a las subidas de tipos, en <https://elpais.com/economia/2023-01-26/la-economia-de-estados-unidos-crecio-un-07-en-el-cuarto-trimestre-pese-a-las-subidas-de-tipos.html>
- Jiménez, Miguel, 2023. La inflación baja en diciembre en Estados Unidos al 6,5%, su mínimo en más de un año, en <https://elpais.com/economia/2023-01-12/la-inflacion-baja-en-diciembre-en-estados-unidos-al-65-su-minimo-en-mas-de-un-ano.html#?rel=mas>
- Lawder, David 2022. CBO ve fuerte baja de déficit fiscal en EEUU; desaceleración impulsará deuda en <https://es.investing.com/news/economy/el-deficit-presupuestario-de-eeuu-en-2022-se-reducira-drasticamente-por-alza-de-los-ingresos-cbo-2253863>
- López-Dóriga, Joaquín 2023. Estados Unidos: Panorama Económico 2023, en <https://www.eleconomista.com.mx/opinion/Estados-Unidos-Panorama-Economico-2023-20230109-0098.html>
- Morales, Leonardo 2023. ¿Espera que en el 2023 mejore la economía? , en <https://www.diariolasamericas.com/economia/espera-que-el-2023-mejore-la-economia-n5327977>
- Muns, Alexandre 2021. El tercer paquete de estímulo de Joe Biden: Argumentos a favor y en contra del Build Back Better
- Orgaz, Cristina J. 2022. Las consecuencias para América Latina de la histórica subida de tasas en Estados Unidos
- Pierre-Olivier Gourinchas, Pierre-Olivier 2023. La desaceleración de la economía mundial continuará en medio de indicios de resiliencia y la reapertura de China, en <https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2023/01/30/global-economy-to-slow-further-amid-signs-of-resilience-and-china-re-opening>
- Portafolio 2023. Para la Fed, el incremento en tasas en EE. UU. todavía no ha terminado, en <https://www.portafolio.co/economia/finanzas/estados-unidos-la-fed-dice-que-el-incremento-en-tasas-todavia-no-ha-terminado-577860>
- Roberts, Michael 2022. Previsiones para 2023: una crisis inminente, en <https://www.sinpermiso.info/textos/previsiones-para-2023-una-crisis-inminente>
- RTVE.es / EUROPA PRESS 2023. La Reserva Federal de Estados Unidos no anticipa bajar los tipos en 2023 a pesar de que ve posible una recesión, en <https://www.rtve.es/noticias/20230104/eeuu-fed-tipos-interes-2023-economia-dolares/2413971.shtml>
- Rugaber, Christopher 2022. La Fed vuelve a aumentar tasas en lucha contra la inflación, en <https://www.latimes.com/espanol/eeuu/articulo/2022-07-28/la-fed-vuelve-a-aumentar-tasas-en-lucha-contra-la-inflacion>
- The Associated Press, 2022. Inflación llegó al 9.1% en Estados Unidos, la más alta en 40 años, en <https://www.dallasnews.com/espanol/al-dia/estados-unidos/2022/07/13/inflacion-llego-al-91-en-estados-unidos-la-mas-alta-en-40-anos/>

Vásquez, Cristóbal 2023. Los nuevos pobres de Estados Unidos, en <https://www.france24.com/es/programas/reporteros/20230125-estadounidenses-cada-vez-m%C3%A1s-pobres-una-realidad-que-empuja-a-muchos-a-vivir-en-las-calles>

Vázquez, Ricardo 2023. ¿Recesión en Estados Unidos para 2023 y pobre crecimiento de México?, en <https://realestatemarket.com.mx/noticias/economia-y-politica/40106-recesion-en-estados-unidos-para-2023-y-pobre-crecimiento-de-mexico>

2

Situación económica y social de la Unión Europea en 2022

Dra. Jourdy Victoria James Heredia
Subdirectora del CIEM

Antes del estallido del conflicto en Ucrania, los pronósticos de crecimiento proyectaban una expansión prolongada y sólida para la Unión Europea (UE). Sin embargo, tras la guerra han surgido nuevos problemas, justo cuando la Unión se había recuperado de las repercusiones económicas de la pandemia. Al ejercer nuevas presiones al alza sobre los precios de las materias primas y provocar nuevas perturbaciones de la oferta y un aumento de la incertidumbre, el conflicto entre Rusia y Ucrania está agravando los obstáculos preexistentes al crecimiento.

Tras el conflicto y las medidas de restricción comercial impuestas por el bloque a Rusia, el comercio bilateral se ha visto fuertemente afectado. Tanto las exportaciones como las importaciones cayeron considerablemente por debajo de los niveles previos a la guerra. La participación de Rusia en las importaciones fuera de la UE cayó del 9,5% al 5,3% entre febrero de 2022 y septiembre de 2022. Durante el mismo período, las exportaciones fuera de la UE a Rusia cayeron del 4% al 1,8%. El déficit comercial de la UE con Rusia alcanzó su punto máximo en marzo de 2022 con 18 100 millones de euros. Luego disminuyó progresivamente y en septiembre de 2022 se situó en 10.500 millones de euros.

El conflicto ha dejado a la mayoría de las naciones de la Unión Europea gravemente expuestas debido a la alta dependencia del gas ruso y se ha disparado la inflación en el bloque. En el primer semestre de 2022, los precios de la electricidad en los hogares crecieron considerablemente en comparación con el mismo periodo de 2021, pasando de 22 euros por 100 kWh a 25,3 euros por 100 kWh. Asimismo, los precios medios del gas subieron en comparación con el mismo periodo mencionado, pasando de 6,4 euros por 100 kWh a 8,6 euros por 100 kWh.

Sin embargo, el peso de los impuestos y tasas en las facturas finales de electricidad y gas cobradas a los hogares de la UE en el primer semestre de 2022, disminuyó significativamente, ya que los Estados miembros pusieron en marcha desgravaciones y subvenciones gubernamentales para mitigar los elevados costos energéticos. No obstante, no todos se pusieron de acuerdo con relación implementar las medidas para contrarrestar los aumentos masivos en sus facturas de gas natural.

La crisis energética originada por el conflicto ha dividido al bloque de 27 países en grupos casi irreconciliables. Por un lado, Grecia, España, Bélgica, Francia y Polonia

exigen un abaratamiento de la factura del gas y, por el otro, Alemania y los Países Bajos insisten en que un tope de precios podría reducir el suministro. No obstante, a finales de diciembre se acordó que los precios del gas en el principal punto de comercio de la UE se limitarían si superaban los 180 euros por megavatio-hora (MWh) durante tres días laborables consecutivos, y si eran superiores a los precios mundiales del gas en más de 35 euros por megavatio-hora (MWh) durante los mismos tres días. Aún no se ha podido alcanzar un consenso total, ya que Austria y Holanda se han abstenido, mientras que Hungría ha votado en contra de la medida.

De manera general, y teniendo en cuenta las últimas proyecciones del ejecutivo comunitario, la tasa de inflación se situó en 9,3% en la UE y en el 9,2% en la zona euro, en diciembre de 2022.

Las tres repúblicas Bálticas reflejaron los más altos índices inflacionarios de la eurozona: Letonia con 20.7%, Lituania con 20% y Estonia con 17.5%. Otros países como Eslovaquia, Eslovenia, Bélgica, Croacia, Italia, y Luxemburgo registraron una inflación anual de dos dígitos.

Dentro del bloque comunitario de 27 países, Hungría reflejó el promedio más alto con 24,5% de manera general; en el caso de los alimentos se situó en el 44,8% y en el de las fuentes de energía en el 55,5%, según la Oficina Central de Estadísticas del país. El Gobierno del Viktor Orbán que había introducido un precio tope a varios alimentos, entre otros, el aceite, los huevos o la leche, en noviembre de 2022 eliminó el precio tope de los combustibles, lo que se reflejó en la fuerte subida de diciembre.

De hecho, el Banco Central Europeo (BCE), en octubre pasado, anunció una nueva subida de los tipos de interés y dijo que seguirían nuevas subidas para combatir la inflación, y a su vez, advirtió la inminencia de una recesión en la eurozona. Con la inflación disparada en la eurozona, rozando el 10%, la principal institución financiera de la eurozona subió el tipo de interés, en tres cuartos de punto, llegando al 2%. El BCE está sometido a presiones para frenar una inflación récord, impulsada principalmente por la subida de los precios de los alimentos y, sobre todo, de la energía, a raíz del conflicto bélico.

Con todo, la economía de la eurozona creció 0,1% en el cuarto trimestre del año 2022, un resultado que aleja la perspectiva de una recesión que parecía inminente, pero sugiere un crecimiento todavía frágil en lo que resta del año. Según EUROSTAT, este resultado representa un leve retroceso con relación al tercer trimestre de 2022, que había arrojado un avance de 0,3%. Para el conjunto comunitario el PIB trimestral creció 3,5% y cerró 2022 en 3,6%.

Estos crecimientos esconden algunas fragilidades entre ellas: la mayoría de las economías están estancadas o cerca del crecimiento cero. La economía española registró la tercera mayor tasa de crecimiento en la UE entre octubre y diciembre, con un 0,2%, la misma que Portugal y solo por detrás de Irlanda (3,5%) y Letonia (0,3%),

según EUROSTAT. Entre las grandes potencias de la zona euro, además de España solo Francia vio aumentar su PIB, un 0,1%, mientras que Alemania registró un descenso del 0,2%, e Italia, del 0,1%.

Desde el punto de vista fiscal, el desequilibrio presupuestario de la Unión Europea se elevó durante el tercer trimestre de 2022 al -3,2% del PIB desde el -1,8% de los tres meses anteriores, mientras que en la eurozona creció al -3,3% desde el -2%. El mayor déficit del conjunto lo mostró Rumanía, con un -6,3%, seguido de Hungría, con un -6,1%, de acuerdo a las estadísticas de EUROSTAT.

En particular, España, reflejó un desbalance en las cuentas públicas del -4,2%, comparado con el -3,7% de los tres meses previos, aunque el promedio está por debajo del -7,2% del tercer trimestre de 2021.

La deuda pública de la UE en el tercer trimestre del año pasado fue 85,1% del PIB y en la eurozona del 93%, ambos porcentajes con un ligero descenso con respecto al trimestre anterior. Principalmente en Grecia (189,3%), Italia (152,6%), Portugal (127%) y, España (117,7%) los porcentajes superan el 100% del PIB.

En el ámbito social, la tasa de desempleo en la zona euro alcanzó el 6,6% de la población activa (diciembre 2022), su nivel más bajo desde que la oficina europea de estadísticas empezó a registrar esta serie en abril de 1998. En el conjunto de la Unión Europea (UE), la tasa de desempleo fue de 6,1%, una cifra idéntica a la de mayo, también un umbral históricamente bajo.

Alrededor de 13,1 millones de hombres y mujeres siguen sin trabajo en los 27 países de la UE, de los cuales 11 millones residen en el área de la moneda única. Las tasas de desocupación más elevadas se registraron en España (13,1%), Grecia (11,6%) e Italia (7,8%).

Entre los jóvenes (menores de 25 años) la tasa de desempleo fue 15% en la Unión (2,9 millones de jóvenes) y de 14,8% para los países de la moneda única (2,3 millones). España (29,6%), Grecia (28,9%), Chipre (22,6%) e Italia (22,1%) muestran los mayores porcentajes.

Los jóvenes han sido los más afectados para encontrar empleo por el impacto económico de la pandemia y ante el deterioro de la situación socioeconómica derivada del conflicto en Ucrania, según se comunica en el informe de Empleo y Desarrollo Social en Europa 2022, publicado por la Comisión Europea. Este sector se destaca por la temporalidad de sus contrataciones y, la dificultad para encontrar el primer empleo después de la formación, entre otros.

Además, según el informe, uno de cada dos jóvenes tiene contratos temporales cuando en otros grupos de edad la proporción se amplía a uno de cada diez. Asimismo, el informe pone de relieve que este grupo de edad tiene una situación financiera más compleja y volátil y, en consecuencia, experimentaron más pobreza que otros grupos

de edad. También, tuvieron más dificultades para hacer frente a los gastos cotidianos, como pagar el alquiler o las facturas.

Desde el punto de vista social, 95,4 millones de personas son pobres en la Unión Europea (21,7% de la población), es decir viven en hogares que experimentan al menos uno de los tres riesgos de pobreza y exclusión social (riesgo de pobreza, riesgo material y de exclusión social grave y/o vivir en un hogar con muy baja intensidad laboral). Unos 5,9 millones (el 1,3% de la población total) vivían en hogares que experimentaban los tres riesgos de pobreza y exclusión social anteriormente mencionados.

En particular, Rumanía (34,4%), Bulgaria (31,7%), Grecia (28,3%) y España (27,8%) reflejan los mayores porcentajes de pobreza. Los menores porcentajes se detectaron en República Checa (10,7%), Eslovenia (13,2%) y Finlandia (14,2%).

Uno de cada 4 niños en la Unión Europea es pobre. En especial, más de 2,7 millones de niños, niñas y adolescentes viven en España en hogares con bajos ingresos. Son familias donde los adultos apenas han conseguido trabajar en el último año, que sufren carencias materiales y sociales como no poder alimentarse adecuadamente, entre otras. Es el tercer año consecutivo en que esta estadística empeora.

Con desabastecimiento del gas natural ruso, el bloque tiene escasez de energía. Esto ha elevado las facturas de calefacción. Sin embargo, incluso antes de que comenzara la crisis energética, tener una casa con suficiente calefacción no era un hecho para todos. En la Unión Europea, casi el 7% de la población no pudo calentar su hogar adecuadamente en 2021. El país más afectado por la pobreza energética fue Bulgaria, donde casi una de cada cuatro personas (23,7%) se vieron afectados, seguidos de Lituania (22,5%) y Chipre (19,4%).

En el Índice de la Economía y la Sociedad Digitales (DESI) de 2022, que hace un seguimiento de los progresos realizados en los Estados miembros de la Unión Europea en el ámbito digital, se refleja que si bien durante la pandemia de COVID-19, los Estados miembros avanzaron en sus esfuerzos de digitalización, aún siguen teniendo dificultades para colmar las lagunas en materia de capacidades digitales, transformación digital de las PYMES y despliegue de redes 5G avanzadas. Finlandia, Dinamarca, Holanda y Suecia encabezan los primeros lugares en digitalización.

La Unión Europea ha puesto sobre la mesa importantes recursos para apoyar la transformación digital. Se dedican 127 000 millones de euros a reformas e inversiones relacionadas con la tecnología digital en los planes nacionales de recuperación y resiliencia.

Los Estados miembros dedicaron en promedio el 26% de su asignación del Mecanismo de recuperación y resiliencia (RRF) a la transformación digital, por encima del umbral

obligatorio del 20%. Austria, Alemania, Luxemburgo, Irlanda y Lituania optaron por invertir más del 30% de su asignación de RRF en transformación digital.

Con todo, si bien la mayoría de los Estados miembros están avanzando en su transformación digital, la adopción de tecnologías digitales clave por parte de las empresas, como la inteligencia artificial (IA) y los macrodatos, sigue siendo baja en el bloque.

Perspectivas

El impulso económico pospandémico ha perdido fuerza y el riesgo de alta inflación y escasez de alimentos, agudizado a raíz del conflicto bélico en Ucrania, ha dejado a la economía europea en una situación muy vulnerable.

Según estimaciones del FMI, la zona euro crecerá 0,7% en 2023, dos décimas más de lo pronosticado en octubre pasado, y aumentará 1,6% en 2024, dos décimas menos. Esta perspectiva responde a los efectos de las fuertes subidas de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo y que los precios mayoristas de energía están más bajos de lo esperado al haber almacenado suficiente gas para que la escasez sea poco probable este invierno. También inciden las políticas fiscales y sociales llevadas a cabo por los gobiernos, tales como los controles de precios de la energía o las transferencias de efectivo.

La Unión Europea ha aportado alrededor del 1,2% de su PIB (de su costo presupuestario neto) a los hogares y las empresas afectadas por la crisis energética, según anuncios del FMI.

Bibliografía

<https://www.lainformacion.com/economia-negocios-y-finanzas/datos-deficit-publico-union-europea-tercer-trimestre-2022/2880177/>

<https://www.france24.com/es/minuto-a-minuto/20230131-la-econom%C3%ADa-de-la-eurozona-aleja-la-perspectiva-de-recesi%C3%B3n-pero-las-preocupaciones-persisten>

<https://es.euronews.com/2022/11/15/el-crecimiento-del-pib-y-de-la-creacion-de-empleo-de-la-ue-se-enfria-en-el-tercer-trimestr>

<https://www.expansion.com/economia/2023/02/01/63d97abf468aeb524f8b4649.html>

<https://www.weforum.org/agenda/2022/11/energy-poverty-in-europe-heating-gas/>

<https://www.unicef.org/social-policy/child-poverty>

<https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/-/ddn-20220915-1>

<https://www.france24.com/es/minuto-a-minuto/20220801-el-desempleo-en-la-eurozona-se-mantiene-estable-en-el-6-6-su-nivel-m%C3%A1s-bajo>

<https://www.dw.com/es/hungr%C3%ADa-registra-en-diciembre-la-inflaci%C3%B3n-m%C3%A1s-alta-de-la-ue/a-64375742//www.portafolio.co/internacional/el-pib-de-la-union-europea-y-de-la-zona-euro-crece-5-2-en-2021-561184>.

<https://www.europapress.es/economia/finanzas-00340/noticia-bce-plantea-fin-compras-activos-tercer-trimestre-20220310135515.html>

<https://www.dw.com/es/alemania-registra-la-tasa-de-inflaci%C3%B3n-m%C3%A1s-alta-desde-1993/a-60349105>

https://www.ecb.europa.eu/press/pressconf/visual-mps/2021/html/mopo_statement_explained_december.es.html

<https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/ecbu/eb202202.es.pdf>

<https://equipoeuropa.org/pobreza-energetica-en-la-ue/>

<https://es.euronews.com/my-europe/2022/07/14/bruselas-rebaja-las-previsiones-de-crecimiento-para-la-ue>

<https://www.lainformacion.com/mundo/el-empleo-juvenil-en-la-ue-un-problema-tras-el-impacto-economico-de-la-covid/2870636/>

<https://es.euronews.com/2022/07/21/el-bce-anuncia-una-subida-de-los-tipos-de-interes-de-medio-punto-porcentual-la-primera-en-ç>

<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/14644644/2-21072022-AP-EN.pdf/ce72169d-1c4a-076c-d9da-4e87577a18dd>.

<https://www.dw.com/es/la-ue-eleva-su-previsi%C3%B3n-de-inflaci%C3%B3n-en-la-eurozona-a-76/a-62466812>

<https://es.euronews.com/my-europe/2022/06/09/la-escasez-de-alimentos-una-crisis-muy-real-que-solo-el-fin-del-bloqueo-puede-detener>

<https://es.euronews.com/next/2022/06/08/el-negativo-impacto-de-la-guerra-de-ucrania-en-la-economia-de-la-union-europea>

<https://cde.ugr.es/index.php/union-europea/noticias-ue/1427-indice-de-%20la-economia-y-la-sociedad-digitales-2022-%20espana-alcanza-el-septimo-puesto>

3

Evolución socioeconómica de Japón en 2022 y perspectivas para 2023

Lic. Wilfredo Abraham Pérez Abreu
Investigador del CIEM

El PIB de Japón experimentó una contracción del 0,2% en el primer trimestre de 2022, frente al último trimestre de 2021, cuando había crecido un 0,9%. Con esta nueva contracción la economía nipona no ha logrado recuperar su nivel prepandemia (El economista, 2022). En comparación con el mismo trimestre del año pasado, el PIB del país creció un 0,2%, dos décimas menos que la expansión interanual del cuarto trimestre de 2021. De esta forma, Japón encadena cuatro trimestres consecutivos de crecimiento económico interanual (El periódico, 2022).

Para el segundo trimestre del año la balanza comercial nipona sufrió un impacto aun mayor causado por la constante subida de los precios de la energía y de los alimentos y por la continua debilidad del yen frente al euro y el dólar donde ha alcanzado valores alarmantes situándose por encima de las 130 unidades por dólar.

Con el aumento de los precios internacionales del petróleo y el gas licuado, Japón planteó reducir su dependencia del gas natural licuado y demás hidrocarburos importados de Rusia; por lo que se propuso firmar contratos con proveedores alternativos del gas natural licuado e impulsar el uso de la energía nuclear y las renovables.

Con respecto a la inflación, los precios subieron un 2,1 % en abril y superaron por primera vez en siete años la esquivada meta de inflación del Banco de Japón. El índice de precios al consumidor en Japón, que excluye los alimentos frescos por su alta volatilidad, se incrementó en abril por octavo mes consecutivo y a su mayor ritmo desde 2015. La subida del 2,1 % interanual de los precios en abril sigue al alza del 0,8 % en marzo, del 0,6 % en febrero y del 0,2 % en enero. El encarecimiento energético, del 19,1 % interanual, fue el factor que más contribuyó al alza, seguido del aumento del coste de los bienes recreativos duraderos, del 4,5 % (EFE, 2022).

El Banco de Japón, señaló que la llegada de la meta de inflación podría ser un suceso transitorio, por lo que ha optado por mantener su política de un tipo de interés negativo del 0,1% y la compra de deuda pública sin límites para mantener en torno a cero el rendimiento del bono a 10 años. Esta política es contraria a la de otros gobiernos, como el estadounidense o los europeos, alegando que la subida de precios es producto de la coyuntura geopolítica puntual (EFE, 2022).

Este contexto, que beneficia a las empresas exportadoras, también conlleva un encarecimiento de la compra de materiales, cuyos precios se han disparado por la coyuntura internacional actual. En este escenario, las importaciones japonesas se incrementaron un 28,2 % interanual en abril, hasta un récord de 8,92 billones de yenes (65 980 millones de euros), lo que condujo al país a anotar un déficit comercial de 839 166 millones de yenes (6 210 millones de euros) (EFE, 2022).

La emisión de bonos nipones para el 2022 fue de 36,93 billones de yenes (277 000 millones de euros), un 15,3% menos que en el 2021; mientras que para los costes del servicio de deuda se asignaron 24,34 billones de yenes (unos 182 550 millones de euros), un 2,4% interanual más que el período anterior (El periódico, 2022).

Con respecto al tratamiento y enfrentamiento a la pandemia, el Gobierno japonés aseguró 5 billones de yenes (unos 37 500 millones de euros) como fondos de reserva para futuras medidas, la misma cantidad dedicada en el ejercicio de 2021 (El periódico, 2022). Hasta finales de septiembre, el país ha presentado un total de 20 833 168 casos de coronavirus, con una tasa de vacunación de 256 dosis por cada 100 personas y un total de 44 095 personas fallecidas por causa de la pandemia (Trading Economics, 2022).

Para el tercer trimestre del año la economía nipona se contrajo inesperadamente en una tasa real anualizada del 1,2%. Este freno viene después de cuatro trimestres donde se experimentó un aumento de las importaciones y que el consumo privado se ralentizara debido a la pérdida de confianza a raíz de la aceleración de la inflación. El PIB real, ajustado por la inflación, cayó un 0,3%, respecto al trimestre anterior. La contracción se produjo tres meses después de que el PIB japonés recuperara sus niveles previos a la pandemia (Gallego, 2022).

El índice de precios de consumo (IPC) en Japón subió un 2,3 % como promedio en 2022 debido principalmente al encarecimiento energético y de las materias primas, en el que marca el mayor crecimiento anual del índice en ocho años. Sólo en el pasado mes de diciembre los precios subieron en el país asiático un 4 %, acelerándose desde el 3,7 % de noviembre y situándose en su mayor ritmo de incremento desde diciembre de 1981, cuando el IPC subió un 4,3 %. El incremento de los precios del año pasado vino marcado por el aumento de los costes del combustible, la luz y la factura del agua, que se encarecieron un 14,8 % respecto a 2021 (EFE (a), 2023).

Según el FMI, la economía nipona creció 1.4% en 2022, cifra inferior al 2.1% alcanzado en 2021 (IMF, 2023).

Perspectivas para el año 2023

El Gobierno de Japón pronostica un crecimiento de 1,5% en términos reales el próximo ejercicio 2023. Esta estimación del PIB, para el año fiscal que comenzará en abril de 2023 y terminará en marzo de 2024, apunta a una ralentización con respecto al ejercicio en curso, para el que se prevé una expansión de alrededor del 2%. En términos nominales sin ajustar a la inflación el PIB nipón crecería un 2,1% en el

ejercicio 2023, según los cálculos del Ejecutivo (Finanzas Digital, 2022). Por su parte el FMI pronostica un crecimiento anual del PIB de 1.8% y solo un 0.9% en 2024 (IMF, 2023).

El Gobierno también prevé un incremento del índice de precios de consumo (IPC) del 1,7% para el próximo ejercicio, lo que supondría una desaceleración respecto a la evolución del indicador en los últimos meses de este año, en los que el índice crece por encima del 3% (Finanzas Digital, 2022).

Los funcionarios nipones confían en las medidas destinadas a contener el auge de los precios de las materias y la energía, entre ellas los subsidios para abaratar las facturas eléctricas o las ayudas para las pymes, y mitigar así una inflación global que en Japón se ha visto acentuada este 2022 por la depreciación del yen.

Para el próximo año fiscal se espera que el PIB real de Japón alcance al 2018 fue de 554 billones de yenes. Economistas del sector privado, no obstante, adoptaron una proyección más conservadora y esperan un crecimiento promedio del 1 % en el PIB real (Finanzas Digital, 2022).

Hay que tener muy presente para el año 2023 el manejo de la tasa de inflación y la postura del Banco Central de Japón, pues esta entidad se mantiene firme en el mantenimiento de sus tipos (negativos a corto plazo, frente a las alzas acometidas en la esfera internacional), alegando que es transitoria y se debe a factores externos, y no a la estabilidad económica y crecimiento de salarios a la que aspira. Esta postura ha creado una divergencia entre las políticas de la entidad japonesa y sus principales homólogos internacionales, provocando una caída del yen que está afectado a las cuentas de Japón, un país altamente dependiente de importaciones de productos de primera necesidad, entre ellas la galopante energía (EFE (a), 2023).

Otro acápite a seguir muy de cerca es el entorno de seguridad que se ha vuelto más complicado desde el final de la Segunda Guerra Mundial, con una deuda pública de más del 260 % del PIB, la mitad en manos del Banco Central. El endeudamiento público de Japón es el mayor entre los países del G7 (Grupo de los siete países más desarrollados) y se situó en 2021 en un 262,5 % de su PIB, según datos del Fondo Monetario Internacional. La mayor parte de los bonos de deuda pública de Japón están en manos del banco central del país, que posee más de un 51 % de los mismos.

Bibliografía

- EFE (a). (20 de enero de 2023). Obtenido de EFE: <https://efe.com/economia/los-precios-suben-en-japon-un-23-en-2022-su-mayor-alza-en-ochos-anos/>
- EFE. (20 de mayo de 2022). Recuperado el 4 de julio de 2022, de EFE: <https://www.efe.com/efe/espana/economia/la-inflacion-en-japon-llego-al-2-1-abril-su-nivel-mas-alto-7-anos/10003-4810089>
- El economista. (18 de mayo de 2022). Recuperado el 18 de julio de 2022, de El economista: <https://www-eleconomista>

es.cdn.ampproject.org/v/s/www.eleconomista.es/economia/amp/11773152/la-economia-japonesa-se-contrae-un-02-en-el-primer-trimestre-del-ano.html
El periódico. (23 de marzo de 2022). Recuperado el 13 de junio de 2022, de El periódico: <https://www.elperiodico.com/es/internacional/20220323/japon-aprueba-presupuesto-record-2022-13416158>
Finanzas Digital. (26 de diciembre de 2022). Obtenido de Finanzas Digital: <https://finanzasdigital.com/2022/12/japon-espere-un-crecimiento-economico-del-15-y-una-inflacion-del-17-en-2023>
IMF (2023) "World Economic Outlook" January 25 2023 www.imf.org
Gallego, D. (15 de noviembre de 2022). AA. Obtenido de AA: <https://www.aa.com.tr/es/econom%C3%ADa/la-econom%C3%ADa-de-jap%C3%B3n-se-contrajo-un-1-2-anuel-en-el-tercer-trimestre-de-2022/2738338#>
Tading economics. (1 de julio de 2022). Recuperado el 4 de julio de 2022, de Tading economics: <https://es.tradingeconomics.com/japan/indicators>

4

El conflicto con Ucrania y la economía rusa durante el 2022. Perspectivas de 2023

**Dr. José Luis Rodríguez García
Investigador del CIEM**

I

El 2022 marcó el inicio de una coyuntura difícil para la economía de la Federación de Rusia debido –fundamentalmente- al negativo impacto de la guerra con Ucrania, que comenzó el 24 de febrero de este año.⁷

Por su enorme importancia, en cualquier análisis resulta imprescindible examinar las implicaciones del conflicto, cuyo origen se ubica en las maniobras de la OTAN para acercarse a las fronteras de la antigua URSS con posterioridad a la desaparición de esta en 1991 y el papel desempeñado por Ucrania como partícipe de esa política, especialmente a partir del golpe de estado contra el gobierno de Víktor Yanukovich en 2014 y los enfrentamientos con la población de origen ruso en territorio ucraniano.⁸

Aunque en el 2015 se lograron algunos acuerdos⁹ que permitieron que los conflictos no escalaran entonces a una crisis de mayores proporciones, los mismos solo se firmaron por Occidente para dar tiempo a que Ucrania se fortaleciera.¹⁰

Paralelamente, entre el 2014 y el 2021, se implementaron contra Rusia 4 350 sanciones económicas y políticas por parte de Occidente, cuyos resultados no fueron los esperados, pues aunque las mismas tuvieron un negativo efecto de unos 60 000 millones impactaron en Rusia,¹¹ también costaron 40 000 millones a países miembros de la Unión Europea.¹²

Un importante elemento en el reacomodo estratégico del balance geopolítico mundial. que se empezó a operar hace casi diez años fue el significativo acercamiento de Rusia y China que se opera desde entonces.¹³

⁷ Ver un interesante análisis del contexto en que se inicia esta guerra en Katz (2022) y Rodríguez (2022).

⁸ En este punto el autor se apoya en su trabajo “Notas sobre el impacto económico del conflicto entre Rusia y Ucrania” publicado en www.cubaperiodistas.cu entre junio y julio del presente año.

⁹ Se trata de los llamados acuerdos de Minsk.

¹⁰ Ver PL (2022)

¹¹ ? Ver Sputnik News (2018)

¹² ?Ver CIEM (2021).

¹³ Ver IEEE (2023)

En efecto, el avance en las relaciones bilaterales se ha manifestado en el crecimiento del comercio entre Rusia y China, que alcanzaba ya un volumen de unos 68 016 millones de dólares en el 2014, y que llegó en 2021 a 146 887 millones, lo cual representa un incremento de más de dos veces, con una la meta de alcanzar en breve los 250 mil millones de dólares¹⁴. Este crecimiento implica –en términos de las exportaciones de Rusia- un crecimiento significativo en petróleo y gas, así como en una intensa colaboración en el terreno militar.¹⁵ Cifras preliminares indican que las importaciones chinas desde Rusia crecieron un 43% en 2022, mientras que las exportaciones chinas se elevaron un 13%, con un incremento del 44% de las compras chinas de petróleo ruso.¹⁶

Lo anterior demuestra cómo las relaciones de cooperación desde el punto de vista estratégico entre Rusia y China, resultan de una enorme importancia geopolítica en la actualidad y han estado determinadas por la noción –común entre ambos países- que considera a EE.UU. como el enemigo principal a enfrentar, a partir de su política de hostigamiento y agresiones del gobierno norteamericano contra los dos estados. A esto se une una visión compartida sobre la necesaria multipolaridad en el mundo de hoy, a lo que se añade una elevada complementariedad desde el punto de vista económico,¹⁷ mientras que China cuenta con un nivel de desarrollo económico superior, capaz de satisfacer en muchos aspectos las demandas rusas.

Por otro lado, ante la política de sanciones contra Rusia, el país se preparó para asegurar sus intereses nacionales frente a la amenaza a su seguridad que emergía de la violación del protocolo de Budapest de 1994 en cuanto a la neutralidad de Ucrania y su no ingreso a la OTAN.

Al respecto todavía en enero de 2022 Rusia se preguntaba: “¿Por qué Occidente no cumple sus compromisos sobre la indivisibilidad de la seguridad e ignora nuestros intereses, aunque estén muy abierta y claramente expuestos?”¹⁸

La respuesta resulta evidente: la manipulación de Ucrania contra Rusia y su enfrentamiento militar tiene como objetivo alcanzar la derrota estratégica de Rusia con una guerra de desgaste -a lo que se suman hasta hoy más de 10 000 sanciones económicas-, en una confrontación en la que Occidente no ha dejado de buscar pretextos para prolongarlo a cualquier precio.

Al parecer, consciente de esta realidad y del poderío militar ruso, hasta ahora la OTAN se ha contenido para no tener una participación directa en el conflicto, aunque

¹⁴ ? Ver CIEM (Ibid).

¹⁵ Rusia exportó el 19% del total de los armamentos vendidos en el mundo entre 2017 y 2021, mientras que China fue el quinto importador mundial con el 4.8%. Ver SIPRI (2022)

¹⁶ The Stiltmpson Center (2023).

¹⁷ ? En los vínculos económicos entre Rusia y China resalta la enorme importancia del gasoducto Power of Siberia (I) y su ampliación, lo que resulta un elemento clave para la seguridad energética de China.

¹⁸ ? Ver CUBADEBATE (2022).

EE.UU.¹⁹ y la OTAN han acelerado la entrega de armamentos a Ucrania, al tiempo que la guerra económica y mediática ha ganado el principal protagonismo en el conflicto. Todo indica que la prolongación de la guerra –que se perfila como el eje central de la estrategia occidental- apunta a lograr un desgaste irreversible de Rusia en lo militar, lo económico y lo político. Para apoyar al gobierno ucraniano, Occidente ha invertido – hasta el cierre de 2022- 52 000 millones de euros por la Unión Europea, a lo que se suman 48 000 millones por Estados Unidos.²⁰ por concepto de ayuda humanitaria, económica y militar.

II

¿En qué medida se han alcanzado esos objetivos por la OTAN? Las sanciones con mayor impacto implementadas hasta el momento se concentran en:

- La prohibición de compra del petróleo y el gas ruso. En diciembre de 2022 se añadió un precio tope de 60 USD al barril.²¹
- La congelación de reservas internacionales de Rusia –depositadas en bancos occidentales- por unos 300 mil millones de dólares, lo que cubre aproximadamente el 50% de las mismas.
- La exclusión de bancos rusos del sistema de mensajería financiera SWIFT.
- La retirada de más 400 firmas occidentales de Rusia y
- El bloqueo a la compra de productos de alta tecnología en el mercado internacional

Ante todo, resalta como la medida de mayor peso, la elevada dependencia del gas ruso en Europa, que se cifra –como promedio- en alrededor del 30 a 33% del consumo, pero al detallar los datos del gas entre los receptores más importantes, se encuentra una situación muy diferente y muy grave, desde Bosnia y Herzegovina, Macedonia del Norte y Moldava que dependen en un 100% del gas ruso; Finlandia (94%), Letonia (93%) y Serbia (89%), hasta Hungría (40%), Francia (24%), Países Bajos (11%) y Rumania (10%).

Como una primera decisión frente a las sanciones, Rusia implementó una fuerte contramedida, ya que estableció que el pago del suministro del gas –y otros productos posteriormente- para los países calificados como hostiles, tenía que hacerse en rublos,²² lo que elevó la demanda de esta moneda, incrementando su valor frente al USD.²³ En efecto, al iniciarse la guerra la moneda rusa se devaluó frente al dólar, con una cotización superior a 160 rublos por dólar, pero el 29 de enero de 2023 esa tasa

¹⁹ En el desarrollo del conflicto. EE.UU. ha aprobado ya un paquete de medidas por valor de 40 000 millones de dólares, un 60% de esa cifra conceptualizado como ayuda militar. Ver CUBADEBATE (2022a).

²⁰ Ver Deutsche Welle (2022).

²¹ Supuestamente este precio se estableció para la compra de petróleo ruso en todo el mundo y Rusia implementó sanciones para todo aquel que se intente acoger a ese precio topado.

²² Cabe señalar que Polonia y Bulgaria declararon que no pagarían en la moneda rusa, lo que inmediatamente llevó a que se cortara el suministro por parte de Rusia.

²³ ? Ver Russia Today (2022).

descendió a alrededor de 69 rublos por dólar, una posición cercana a la existente antes de que estallara el conflicto bélico.

Adicionalmente, en el ámbito monetario el gobierno ruso aplicó otras contramedidas para fortalecer el rublo. De este modo, el Banco Central de Rusia elevó las tasas de interés el 28 de febrero del 9.5% al 20%; impuso una tarifa del 30% sobre las compras de divisas, reducida después al 12% y los exportadores deben convertir el 80% de sus ingresos en divisas en rublos.²⁴ A esto se añadió un fondo de unos 9 000 millones de dólares para compensar las pérdidas de las empresas rusas afectadas por las sanciones

Por otro lado, la decisión de cortar el suministro de gas ruso no ha podido implementarse totalmente a pesar de las presiones de EE.UU., que pretende apoderarse de ese mercado mediante la venta de gas (GNL) a Europa, a un precio muy superior al que vende Rusia. En tal sentido para 2022 se estableció por la UE reducir el consumo de gas un 15% y llenar el 80% de sus reservas, llegándose en enero 25 de 2023 al 77.06%.²⁵

El beneficio de EE.UU. es algo que los medios occidentales no destacan y es que la venta del gas norteamericano –a altos precios-,²⁶ brinda ganancias multimillonarias a las corporaciones de EE.UU. y coloca a los países europeos en un nivel de dependencia energética de Washington aún peor y más costoso del que hoy tienen del combustible ruso

En la energía las sanciones abarcan también el corte de los suministros a Europa de petróleo ruso, que alcanzaba 2.3 millones de barriles diarios. Luego de intensos debates, se acordó que este corte no afectará a países que no pueden recibir el combustible por mar, y continuarán recibéndolo a través del oleoducto Druzhba.²⁷ Por otro lado, a través de los gasoductos un grupo de países europeos, que incluye Austria, Bosnia Herzegovina, Hungría, Italia, Serbia y Eslovaquia se mantendrán como compradores de gas ruso durante años.²⁸

Como se ha reconocido claramente “La realidad actual es que la UE paga el gas a un precio mayor que el previo a la crisis, porque no puede pasar sin él ni sustituir la fuente

²⁴ Ver Fast Bull (2022)

²⁵ Ver Misión Verdad (2022).

²⁶ Algunos estimados consideran precios de EE.UU. un 40% mayores, pero en cualquier caso, se conoce que los precios norteamericanos serían mayores que los de Rusia, a lo que hay que añadir que para recibir los embarques marítimos de GNL provenientes de EE.UU., se necesitan construir terminales especializadas que hoy no existen y que costarían miles de millones de dólares a los europeos en nuevas inversiones.

²⁷ ? Ver Russia Today (2022a). Se trata de unos 751 mil barriles de petróleo diarios.

²⁸ Ver Wilson Center (2023). En este trabajo se muestra cómo –a pesar de las sanciones- la economía rusa no ha entrado en una profunda recesión.

como quisiera, y que las reservas de dinero rusas canalizadas a través de las ventas de dicho gas no han hecho más que aumentar.”²⁹

En resumen, **las medidas energéticas adoptadas por Occidente no han resultado de acuerdo a lo previsto**, ya que, por un lado, han sido aplicadas parcialmente por imperativos de la realidad que no puede romperse súbitamente. Además, los países europeos han tenido que gastar 785 000 millones de euros para apoyar a hogares y empresas ante la elevación del precio del gas y el petróleo, según estimó el tanque pensante Bruegel.³⁰ Por otra parte, Rusia no se ha visto afectada económicamente como se esperaba, ya que estas sanciones dispararon los precios del petróleo, el gas y el carbón por lo que aun con un volumen menor de exportaciones, las empresas rusas han tenido ingresos mayores. A esto se añade, que los portadores energéticos que produce el gigante euroasiático han encontrado otros mercados –como China, Paquistán, Turquía y la India- donde han aumentado las ventas.³¹ También se reporta que Rusia ha tenido éxito en el empleo de medidas para eludir la persecución de las ventas de combustibles en el mundo,³² aunque hubo caídas en las ventas a los mercados controlados por Occidente.³³

La congelación de una parte de las reservas internacionales de Rusia tampoco ha tenido los efectos esperados, ya que el total de estas reservas supera los 640 mil millones de dólares y aún cuando la sanción impacta en la economía rusa, no ha provocado que el país incumpla sus pagos internacionales, que era uno de sus objetivos principales.³⁴

En este punto cabe notar que los fondos especiales no están incluidos en las reservas y en febrero del 2018 se decidió mantener el Fondo de Bienestar. Por otro lado, el 1º de diciembre del 2020 el Fondo Soberano de Rusia alcanzó 177 000 millones de dólares y en diciembre de 2022 llegaba a 186 490 millones. Este fondo es importante para la estabilización en la economía y la ley permite que el 10% del mismo se invierta en necesidades de inversión doméstica.

La exclusión de un gran número de instituciones bancarias rusas del sistema SWIFT³⁵ de mensajería financiera, si bien crea trastornos a corto plazo, ya desde el 2014, se creó un sistema alternativo denominado “Sistema de Transferencia de Mensajes Financieros” conocido por sus siglas en ruso como SPFS. Por su parte, en 2016 China

²⁹ ? Ver Instituto Español de Estudios Estratégicos (IEEE) (2022).

³⁰ Ver Valdai Club (2023)

³¹ ? Ver CUBADEBATE (2022b)

³² Ver Pehal News (2023).

³³ Ver DW (2023)

³⁴ En tal sentido se habla de un default en pagos del servicio de la deuda, pero lo cierto es que existen pagos que no se pudieron realizar por el bloqueo financiero, aun teniendo Rusia la voluntad y el dinero para hacerlos.

³⁵ La Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT) es una sociedad creada en 1973 que integra 11.000 establecimientos bancarios a lo largo y ancho del mundo, a los que permite realizar operaciones financieras de transmisión de órdenes de pago. Se considera un sistema muy cercano a la Secretaría del Tesoro de Estados Unidos y al USD.

creó el “China International Payments System” conocido por CIPS por sus siglas en inglés. Todos estos sistemas alternativos se inscribieron en una política para eliminar el USD de las transacciones internacionales por los riesgos que las mismas suponían.

También se conoce que el empleo del rublo ruso y la rupia india en el intercambio comercial ha llevado a un sistema de pagos alternativo que igualmente sustituye el sistema SWIFT.³⁶ Adicionalmente, Rusia cuenta con un colchón de unos 45 000 millones de yuanes en sus reservas, lo que le posibilita eludir el impacto de las sanciones en dólares o euros.³⁷

En síntesis, muchos especialistas piensan que la fractura del SWIFT apunta a favor del proceso de desdolarización de la economía mundial y será perjudicial a la larga para el dominio del dólar en el mundo.

Por su parte, la retirada de Rusia de más de 400 firmas de Estados Unidos y sus aliados no ha transcurrido sin fuertes impactos en esas entidades, pues muchas de estas empresas han ido a parar a propietarios rusos. En este sentido vale la pena mencionar que la corporación petrolera SHELL, perdió unos 5 000 millones de dólares por la liquidación de sus negocios en Rusia.

Finalmente, en relación al bloqueo de la compra de productos de alta tecnología la información disponible no revela hasta el momento impactos significativos, aunque esta medida puede tener consecuencias negativas de importancia para la economía del país y en ello jugará un importante papel la posición de China como suministrador de parte de estos productos.

La aplicación de sanciones económicas contra Rusia puede afirmarse que no ha provocado —a corto plazo— los resultados esperados como medidas punitivas contra ese país y múltiples especialistas afirman que su empleo ha sido contraproducente.³⁸ Así se afirma que las sanciones “Lejos de obligar a Rusia a salir de Ucrania, están causando un gran sufrimiento en todo el mundo a medida que se disparan los precios de los alimentos y la energía.”³⁹ Igualmente se reconoce que “Las sanciones pueden haber dañado la solvencia de Rusia, pero solo el aumento del 70% en los precios mundiales del gas ha sobrealimentado su balanza de pagos. Su superávit comercial en cuenta corriente, según su banco central, es ahora más de tres veces el nivel anterior a la invasión. Al mismo tiempo, las sanciones están perjudicando claramente a los países de Europa occidental y central que las imponen.”⁴⁰

³⁶ ? Ver Russia Today (2022b).

³⁷ Ver Bloomberg (2023).

³⁸ Los medios occidentales tratan de justificar la efectividad de las sanciones explicando sus posibles efectos a mediano y largo plazo. Ver CEPR (2022), Consejo de la Unión Europea (2022) y Bloomberg (2023).

³⁹ ? Ver The Guardian (2022).

⁴⁰ El superávit comercial se multiplicó por 1.7 veces en 2022. Ver The Guardian (2022a) y Swissinfo (2023)

Sobre este tema y según Vladimir Putin, el costo para la Unión Europea de las medidas punitivas tomadas contra Rusia podría alcanzar más de 400 mil millones de dólares.⁴¹

III

Luego del análisis realizado sobre la evolución de la economía rusa en el 2021, se observó una favorable recuperación en el crecimiento del PIB que llegó a 4.7%, superando los pronósticos que se elaboraron para ese año.⁴²

En estos momentos no existen aún informaciones exhaustivas sobre la economía rusa en el 2022, aunque según cifras oficiales, se conoce que la recuperación no se notará en la población hasta la segunda mitad del 2023.⁴³

En cuanto a los datos para el 2022 y 2023, las cifras oficiales y los estimados internacionales disponibles revelan notables diferencias, según la fuente que los emite, lo que se aprecia en la Tabla N° 1 que se muestra a continuación.

TABLA N° 1.- Evolución macroeconómica de Rusia 2020-2023 (%)

	2020	2021 (E)	2022 (E)	2023 (P)
<i>PIB</i>	-2.7%	4.7%	-3.5 a -2.2%	-3.3 a +0.3%
<i>-Agricultura</i>	1.3	0.2*	4.7 (E)	---
<i>-Industria</i>	-2,9	4.4*	-0.6%	---
<i>Consumo</i>	-8.6	9.6	-2.5**	---
<i>Formación Bruta de Capital Fijo (Inversión bruta)</i>	-4.3	5.3	-1.0	---
<i>Saldo Fiscal / PIB</i>	-4.0	-0.3	-2.3	-2.0

⁴¹ Ver Russia Today (2022c).

⁴² Ver CIEM “Evolución socioeconómica de Rusia durante el 2021 y las complejas perspectivas para el 2022” Informe sobre la Evolución de la Economía Mundial en el año 2021, mayo del 2022 www.ciem.cu

⁴³ Ver Swissinfo (2022), El Economista (2022) y EFE (2022).

Saldo de CC / PIB	2.4	7.1	5.8	---
Fuga de capitales (privados) (mil MMUSD)	47.8	24.6***	---	---
Inflación	3.4	6.7	11.9	---
Precio promedio del Petróleo (USD / barril) Marcador Brent	41.79	70.89	101.0(E)	83.0
Exportaciones	-4.3	2.8	14.0	---
Importaciones	-12.0	16.2	-9.0	---
Tasa de Desempleo	5.8	4.3*	3.7	---
Índice de Pobreza	12.1	10.0	---	---

NOTA: (E) Estimados (P) Proyecciones * Hasta septiembre **Dato del ingreso real *** Hasta mayo.

FUENTES: WB (2021 y 2022); CISSTAT (2022), IMF (2023) INDEX MUNDI (2023) EITMedia (2021) SWISSINFO (2022 y 2023). El Economista (2022). EFE (2022). ROSSTAT (2023)

Inicialmente las cifras de pronóstico para el año llegaron a alcanzar hasta una caída del 15% en el PIB, pero cambiaron bastante posteriormente. En estos momentos la cifra oficial muestra un decrecimiento del -2.5%, en tanto que los estimados internacionales llegan a -3.5%, mientras que los pronósticos para el 2023 van desde un crecimiento mínimo, hasta una caída de -3.3%, lo que sigue mostrando un fuerte nivel de resistencia de la economía rusa.

Sin embargo y contra toda expectativa, se produjeron solo ligeras caídas en la producción industrial, en las inversiones y en el consumo, afectado por una elevación de la tasa de inflación. Por otra parte, el déficit fiscal fue reducido, se incrementó el valor de las exportaciones y el saldo de cuenta corriente, casi se duplicó en el año. No obstante, todos estos resultados negativos fueron inferiores a los pronósticos elaborados a lo largo del año por los medios occidentales.

En cuanto a las proyecciones más allá del 2022, el Ministerio de Economía prevé un ligero decrecimiento de -0.7% en el 2023, con un crecimiento del 3.2% en el 2024 y de 2.6% en el 2025. Por su parte, el FMI estima un decrecimiento de -3.3% en el 2023.

Independientemente de los resultados del conflicto bélico en curso, vale la pena recordar que permanecen o empeoran los **obstáculos estructurales más graves** se siguen concentrando en la alta dependencia de los precios del petróleo y de las materias primas que Rusia exporta; el volátil equilibrio fiscal, cuyo déficit puede nuevamente incrementarse si se reducen los ingresos o se incrementan los gastos militares, como ya está ocurriendo en estos momentos; la vulnerabilidad financiera externa, con los limitados flujos de inversión extranjera, la fuga de capitales y el endeudamiento del sector privado y todo esto se ve intensificado por un elevado nivel de corrupción,⁴⁴ burocracia e inseguridad en los negocios que persiste, con una economía sumergida que genera entre el 15 y el 20% del PIB y abarcaba hasta el 18.9% de los trabajadores.

Un punto de no menor importancia para las perspectivas de la economía rusa es la tasa de vacunación de la población para enfrentar la **COVID 19**, la cual se mantenía en enero de 2023 en 54.32%, cifra que muestra solo una discreta mejoría en comparación con el 45.7% al iniciarse el 2022. En esta situación parece influir el temor a los efectos secundarios de la vacunación.

En relación con la pandemia, las cifras al cierre de febrero 1º de 2023 sufrían el contagio 21 649 414 personas –el 14.9% de la población–, para una tasa de confirmados por 100 000 en 14 días de 60.19 y 387 153 fallecidos, para una tasa de letalidad de 1,79%.⁴⁵

En síntesis, en estos momentos no es posible un mayor grado de certeza en los pronósticos económicos o sociopolíticos en Rusia hasta que no concluya la guerra de Ucrania.⁴⁶ Lo que si se comprobó en el 2022 fue que Rusia se preparó para enfrentar las consecuencias del conflicto y ha logrado evitar impactos significativos en su economía a pesar de las consecuencias de la guerra, mientras que las sanciones a que ha estado sometida han tenido una repercusión negativa mayor en aquellos países que las implementaron.

No obstante, los peligros de un conflicto bélico de mayores consecuencias sigue presente en la misma medida que la OTAN apuesta por un alargamiento de las acciones militares que permitan derrotar a Rusia a cualquier costo.

⁴⁴ Según Transparencia Internacional, Rusia ocupó en 2022 el lugar 43 entre 180 países entre los de mayor nivel de corrupción en el mundo, una posición que muestra una fuerte corrupción y un ligero deterioro en relación con años anteriores. Ver Transparencia (2022).

⁴⁵ Ver Datos Macro (2023).

⁴⁶ La economía ucraniana se estima que se contrajo un 35% en 2022.

El conflicto en Ucrania ha puesto de manifiesto que en la esfera de las relaciones políticas internacionales se perfila claramente un mundo multipolar frente a la hegemonía norteamericana que ha prevalecido hasta el presente.

Mientras tanto al interior de la Federación Rusa se aprecia que una nueva victoria electoral de Putin en 2024 dependerá del resultado del conflicto y sus impactos para el pueblo ruso. Por el momento, y según una encuesta reciente reseñada por la agencia Sputnik, alrededor del 80.8% de la población confía en el presidente, mientras que el 78.1% aprueba su labor.⁴⁷

Bibliografía

- Bloomberg (2023) “Yuan a prueba de sanciones al rescate de Putin después de que el tope del petróleo golpee el presupuesto” Enero 23 de 2023 www.bnnbloomberg.ca
- CEPR (2022) “War and Sanctions: Effects on the Russian Economy” December 15 2022 www.cepr.org
- CIEM (2022) “Informe sobre la evolución de la economía mundial 2021. Situación socioeconómica de Rusia en 2021 y perspectivas para el 2022” Mayo de 2022 en www.ciem.cu
- Comité Estadístico Interestatal de la Comunidad de Estados Independientes (CISSTAT) (2021) “Situación socioeconómica de los países de la Comunidad de Estados Independientes. Enero-Junio 2021” Diciembre 2021 en www.cisstat.org
- Consejo de la Unión Europea (2022) “Infografía Repercusión de las sanciones para la economía rusa” Diciembre 2022 www.concillium.europa.eu
- CUBADEBATE (2022) “Serguei Lavrov sobre Ucrania: Si depende de Rusia, no habrá guerra” Enero 28 de 2022 www.cubadebate.cu
- CUBADEBATE (2022a) “Senado de EE.UU. aprueba 40 000 millones de dólares en ayuda para Ucrania” Mayo 19 de 2022 www.cubadebate.cu
- CUBADEBATE (2022b) “Unión Europea aprobó el sexto paquete de sanciones antirrusas y expertos aseguran que no surten el efecto deseado” Junio 4 del 2022 www.cubadebate.cu
- Datos Macro (2023) “Rusia: Economía y demografía” Febrero 2 2023 www.datosmacro.com
- Deutsche Welle (DW) (2023) “Exportaciones de gas ruso fuera del antiguo bloque soviético cayeron un 45.5% en 2022” Enero 2 de 2023 www.dw.com
- Deutsche Welle (2022) “¿Cuánto cuesta la guerra de Ucrania?” Diciembre 16 2022 www.dw.com
- EFE (2022) “El Banco de Rusia reduce previsión de caída del PIB a entre 4 y 6%” Julio 22 2022 www.efc.com
- EITMedia (2021) “Fuga de capitales de Rusia baja un 23.8% en enero-mayo de 2021” Junio 9 de 2021 www.eitmedia.mx
- El Economista (2022) “La guerra de Ucrania provoca que la economía rusa retroceda cuatro años en tres meses” Agosto 12 2022 www.eleconomista.es

⁴⁷ Ver Sputnik (2022).

- Fast Bull (2022) “¿Por qué el rublo es tan resistente? abril 1º 2022 www.fastbull.com
- IMF (2023) “World Economic Outlook. January 2023” www.imf.org
- INDEX MUNDI (2023) “Cuadros de datos históricos anuales. Rusia” en www.indexmundi.com
- Instituto Español de Estudios Estratégicos (IEEE) (2022) “Guerra económica contra Rusia Junio 13 de 2022 www.ieee.es
- Instituto Español de Estudios Estratégicos (IEEE) (2023) “La asociación estratégica chino- rusa sigue gozando de buena salud” Enero 23 de 2023 www.ieee.es
- Katz, Claudio (2022) “Dos confrontaciones en Ucrania” Marzo 4 2022 www.lahaine.org
- Misión Verdad (2022) “No hay sustituto al gas ruso que pueda salvar a Occidente de sus errores” Julio 27 2022 www.misionverdad.com
- Pehal News (2023) “How Russia dodges oil sanctions on an industrial scale” Jan 30 2023 www.pehalnews.in
- Prensa Latina (2022) “Revela Angela Merkel intención de los acuerdos de Minsk” Diciembre 7 2022 www.prensa-latina.cu
- Rodríguez, José Luis (2022) “Notas sobre el impacto económico del conflicto entre Rusia y Ucrania. I, II, III y IV” Junio y julio 2022 www.cubaperiodistas.cu
- ROSSTAT (2023) “Dinámica de la producción industrial en 2022” Enero 2 2023 www.rosstat.gov.ru
- Russia Today (2022) “¿Por qué los pagos en rublos por el gas ruso quebraron la unidad de la UE” Abril 28 2022 www.actualidad.rt.com
- Russia Today (2022a) “La UE acuerda el embargo parcial del petróleo ruso y desconectar del SWIFT al mayor banco de Rusia, entre otras medidas” Mayo 26 de 2022 www.actualidad.rt.ru
- SIPRI (2022) “SIPRI Yearbook 2022. Resume” www.sipri.org
- Sputnik News (2018) “Las sanciones bilaterales ocasionaron a Rusia y a la UE pérdidas por más de 100 000 millones de euros” Moscú, febrero 2 del 2018 en www.mundo.sputniknews.com
- Sputnik News (2022) “El 80.8% de los rusos dice que confía en el presidente de Rusia Vladimir Putin y el 78.1% aprueba su actividad” Agosto 5 de 2022 www.sputniknews.com
- SWISSINFO (2022) “La economía rusa se contraerá un 7.8% en el 2022, según el Gobierno” Mayo 17 2022 www.swissinfo.ch
- SWISSINFO (2023) “Rusia casi duplica el superávit en cuenta corriente en 2022” Enero 17 2023 www.swissinfo.ch
- The Guardian (2022) “The EU should forget about sanctions, they are doing more harm than good” May 30 2022 www.theguardian.com
- The Guardian (2022a) “Russia is winning the economic war and Putin is no closer to withdrawing troops” June 2 2022 www.theguardian.com
- The Stimpson Center (2023) “Ukraine at One Year: Has China Supported Russia?” February 13 2023 www.stimpson.org
- Transparencia Internacional (2022) “Corruption Perception Index” www.transparency.org
- Valdai Club (2023) “¿Produciran las sanciones de la UE un ganador y un perdedor?” Febrero 22 de 2023 www.valdaiclub.com
- Wilson Center (2023) “Putin is Burning the Country’s Resources But There is Still a Lot to Burn” February 3 2023 www.wilsoncenter.org

World Bank (2021) "Russia Economic Report N° 46 December 1 2021"
www.document1.worldbank.org

World Bank (2022) "Europe and Central Asia Economic Update. Fall 2022"
www.worldbank.org

5

América Latina y el Caribe: Perdidos en el laberinto neoliberal

Lic. Faustino Cobarrubia Gómez
Jefe del Departamento de Comercio Internacional e Integración del CIEM
Lic. Elizabeth Dorado y Lic. Ernesto Alejandro Cristóbal
Investigadores del CIEM

Desde hace más de una década, América Latina enfrenta el impacto acumulado de un conjunto de crisis que han ido erosionando su resiliencia. Antes de la llegada de la pandemia, el crecimiento económico en América Latina en lo que iba del siglo XXI ya era desalentador –un 2,5% anual en promedio–, un ritmo que obligaba a esperar casi 30 años para duplicar el PIB regional. En el lapso 2000-2020, América Latina fue la zona en desarrollo de menor dinamismo, con un desempeño similar al de la “década perdida” de 1980. Quedó muy lejos de Asia y también detrás de África.

Es fácil identificar tres fases bien pronunciadas: el crecimiento fue de un 1,6% anual entre 2000 y 2003; entre 2004 y 2008 subió a un 5,1% anual, coincidente con el superciclo de los commodities y el “matrimonio de conveniencia” entre Estados Unidos y China, con China con un crecimiento de dos dígitos y Estados Unidos en torno a 4%. Luego vino la crisis subprime y América Latina cayó en recesión en 2009. El G20 reaccionó y los distintos países aprobaron paquetes reactivadores en materia fiscal y monetaria, entre los cuales se destaca la gigantesca inyección de fondos de China (14% del PIB), lo que catapultó al alza los precios de los productos básicos. En este marco, América Latina creció a un ritmo del 5,4% anual en 2010 y 2011. Concluido el superciclo de los commodities, entre 2014 y 2019 el crecimiento medio de la región fue solo del 0,4%. Vale decir: sin shocks comerciales externos favorables la región no muestra una capacidad endógena de crecimiento.

El pasado año, a la crisis desatada por la COVID-19 se sumó el impacto en la economía global del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, que tiende a disminuir el crecimiento de las economías de América Latina y el Caribe, y se traduce en más inflación y menos empleo en la región.

Tras el dinamismo observado en el primer semestre de 2022, la actividad económica de la región se desaceleró y el crecimiento anual del producto interno bruto (PIB) se estima en 3,7%, poco más de la mitad de la tasa del 6,7% registrada en 2021. Diluido el “efecto rebote” que caracterizó a 2021, parece regresar la tendencia de bajo crecimiento regional, que amenaza con repetir el lento patrón observado entre 2015 y 2019, cuando el promedio de expansión anual apenas alcanzó 0,3% promedio anual, con la consiguiente caída del PIB por habitante. La lectura de la Cepal para estos años refleja la potencia de la crisis. Su titular, José Salazar-Xirinachs, ha dicho que “fue peor

que la Primera Guerra Mundial (1914-1918), la Gran Depresión (1929), la crisis de los años 1980 y la crisis financiera de 2008”, y que a diferencia de la salida de esta última, ya no habrá “viento de cola”, en especial desde China, para empujar a la economía latinoamericana con demanda creciente de materias primas.

Así pues, los efectos de las políticas monetarias restrictivas, mayores limitaciones del gasto fiscal, menores niveles de consumo e inversión y el deterioro del contexto externo, se dejarán sentir todavía con fuerza durante algún tiempo más. Se estima que en 2023 se profundice la desaceleración del crecimiento económico en América Latina y se alcance una tasa del 1,3%, allanando el camino para la segunda década perdida desde los años 50, con un magro crecimiento regional del 0,9% desde 2014⁴⁸. “La pregunta es si vamos a tener una tercera (década), qué va a pasar de aquí al 2030”, expresó José Manuel Salazar-Xirinachs, secretario Ejecutivo de la CEPAL.

Las previsiones del Banco Mundial, indican que América Latina será la región que menos crecerá en todo el mundo en el próximo año, exceptuando a Europa. En su más reciente informe “Perspectivas económicas mundiales”, la institución financiera prevé que el crecimiento de Latinoamérica se desacelere marcadamente a 1,3% en 2023, menos de la mitad del 3,6% de 2022, para recuperarse al 2,4% el año próximo.

De acuerdo con el informe de CEPAL, Haití y Paraguay fueron los únicos países con recesión económica en 2022, con un decrecimiento del PIB de -2% y -0,3% respectivamente. Por el lado positivo, destacan a nivel subregional América del Sur (3,6%) y como países Venezuela (12%), Colombia (8%), Argentina (4,9%), Brasil (2,9%), México (2,9%) y Chile (2,3%).

Sin embargo, para el 2023, el crecimiento económico más significativo se presentará en el país bolivariano (5 %), seguido de Paraguay (4 %), Uruguay y Bolivia (2,9 %); mientras que Colombia sería del 1,5 %, siendo uno de los más bajos crecimientos estimados para los países de este bloque. En contraste, la economía haitiana se contraerá -0,7%, y la de Chile también entrará en recesión al reducirse -1,1%. Argentina se ralentizará hasta 1% el próximo; Brasil bajará hasta 0,9% y México hasta 1,1%.

A partir del impulso inercial de la aceleración del crecimiento y la flexibilización de las medidas sanitarias adoptadas para enfrentar la pandemia en 2021, se ha mantenido el proceso de lenta y desigual recuperación de los mercados laborales de la región. En todas y cada una de las crisis los ingresos laborales se colocan un escalón por debajo de la crisis anterior. El aumento del número de ocupados y la recuperación de la capacidad de absorber a las personas que integran la fuerza de trabajo provocaron que la tasa de desocupación se redujera del máximo alcanzado en el tercer trimestre de 2020 (11,5%) al 7,0% registrado en el segundo trimestre de 2022 y 7,3% para todo el año. Aunque inferior a la de 2020 (10,3%) y 2019 (7,9%), la cifra del pasado año

⁴⁸ En la llamada “década de la crisis de la deuda”, en los años 80, la economía regional avanzó 2%. Ese era hasta ahora el menor desempeño desde 1951.

representa un retroceso de 22 años, afectando especialmente a las féminas, para las que la desocupación aumentó de 9,5% en 2019 a 11,6%. Para 2023 se prevé una tasa de desempleo regional de 7,4%.

La favorable dinámica del mercado laboral no se ha reflejado en una reducción apreciable de la informalidad, que alcanzó 48,1% el año pasado, levemente por debajo del 48,4% de 2019. Al cierre del primer semestre de 2022, la tasa de informalidad regional promedio alcanzó un 48,8%, por encima de la observada en 2021 (48,5%) y 2,1% superior a la registrada en 2020 (46,7%). Por su parte, los salarios reales han tendido a caer y, tras crecer durante seis trimestres consecutivos, la mediana regional del salario real promedio experimentó una disminución del 0,6% en el segundo trimestre de 2022.

Todo ello ocurre, en medio de una espiral inflacionaria en todo el mundo, que en América Latina alcanzó su punto máximo en junio con 8,4%, el mayor nivel registrado desde 2005. Ese máximo nivel regional no incluye en el cálculo a los países que se considera tienen una "inflación crónica": Venezuela, Argentina, Cuba, Haití y Surinam, que no son un ejemplo representativo de las tendencias que dominaron la ola inflacionaria en 2022.

No solo el aumento en el precio de los combustibles desempeñó un papel clave en la escalada repentina del costo de la vida. También influyó la mayor volatilidad cambiaria, además de las huellas que dejó la pandemia de COVID-19, que interrumpió las cadenas de suministro globales e hizo que, en muchos casos, las autoridades pusieran en circulación más dinero del que estaba disponible antes de la crisis de salud.

La tendencia alcista de los precios se revirtió en el segundo semestre en medio de una rápida subida de las tasas de interés adoptada con el objetivo de combatir el aumento de precios, sumada a la fuerte desaceleración de la economía global. La inflación regional bajó al 6,8% en octubre (comparado con el mismo mes del año anterior) y terminó todo el 2022 en 6,5%⁴⁹. Y las proyecciones apuntan a que en 2023 la inflación podría retroceder hasta 4%, pero aún estaría lejos de los niveles anteriores a la pandemia y probablemente se vea acompañada de una elevación del desempleo.

El país con la inflación más baja de Latinoamérica fue Panamá: 1,7% en octubre. Aunque la nación istmeña está acostumbrada a tener niveles de inflación históricamente bajos (que en los últimos años no han sobrepasado el 2%), no quedó fuera de la ola alcista que recorrió la región en 2022. De hecho, Panamá llegó a registrar más de 5% de inflación en junio, un aumento gigantesco para el país.

⁴⁹ No obstante, la inflación subyacente (es decir, la que excluye los alimentos y la energía) se mantiene en un nivel alto de alrededor del 8% en Brasil, México y Chile (y algo más alto en Colombia, pero más bajo en Perú).

Otro país que destaca por su baja inflación relativa es Bolivia con 2,9% en octubre pasado. Las razones que explican este fenómeno son varias. Al contrario de lo que sucede con las monedas de los países vecinos, sujetas a veces a fuertes variaciones en el tipo de cambio, la moneda nacional de Bolivia tiene un tipo de cambio fijo respecto al dólar estadounidense, fijado hace más de una década (US\$1 = 6,96 bolivianos), gracias a la inyección del gobierno de sus reservas en el mercado.

La fortaleza del boliviano reduce el costo para Bolivia de importar mercancías y, en un contexto de auge de los precios de los alimentos y del petróleo en los mercados internacionales, una moneda fuerte resulta especialmente ventajosa.

En algunos países que tradicionalmente mantenían niveles de inflación estables, el costo de la vida se disparó en 2022, tal es el caso de Chile y Colombia, con índices de 12,8% y 12,2% en octubre de 2022, respectivamente. Chile, que solía tener niveles de aumento de precios cercanos al 2% anualizado antes de la pandemia, vivió en el 2022 una histórica escalada inflacionaria, que llegó en agosto al 14,1%, el mayor nivel en casi tres décadas. Hay causas externas e internas que explican un fenómeno tan inusual en el país sudamericano.

Las presiones inflacionarias están mermando en muchos países gracias a las acciones inmediatas y decisivas de los bancos centrales y al descenso de los precios mundiales de los alimentos y la energía. No obstante, la inflación subyacente (es decir, la que excluye los alimentos y la energía) se mantiene en un nivel alto de alrededor del 8% en Brasil, México y Chile (y algo más alto en Colombia, pero más bajo en Perú).

¿Otra crisis de la deuda?

En respuesta a la ola inflacionaria, la política monetaria de los bancos centrales de la región se ha tornado más restrictiva y parece incubarse otra crisis de la deuda. No es posible olvidar que la lucha por frenar la inflación en EE.UU. disparó en los 80 la mayor crisis de la deuda sufrida por América Latina en el último siglo.

Desde el año 2021, los bancos centrales en Latinoamérica iniciaron sus propios ciclos alcistas en sus tasas de interés para hacer frente a la inflación, lo que ha encarecido el costo del financiamiento. Los bancos centrales han endurecido debidamente la política monetaria para contener los efectos de segunda ronda y anclar las expectativas inflacionarias a más largo plazo. Aun así, la inflación podría resultar persistente debido a la combinación de shocks y a las presiones sobre precios cada vez más generalizadas.

Más aún, existe una restricción del gasto público, reduciendo el aporte de la política fiscal al crecimiento económico. Después de que el año pasado se retirase el estímulo relacionado con la pandemia, en 2022 la mayoría de los países dieron una orientación, si se quiere neutral a la política fiscal. El fin de las medidas excepcionales decretadas por la pandemia, el retorno del crecimiento económico, los altos precios de las materias primas y por tanto de los ingresos fiscales, condujeron a un déficit fiscal mucho menor

para el 2022, del orden del - 3,1% del PIB en comparación con el -4,2% registrado en 2021.

La otra cara del gasto que hicieron los gobiernos latinoamericanos durante la pandemia, como estímulo a sus economías en confinamiento, es la acumulación de la deuda que pudiera lastrar su crecimiento. Según cifras del FMI, la deuda pública de la región creció de 58% en 2019 a 72% en 2020 debido a paquetes fiscales relacionados con la COVID-19, menores ingresos y una recesión. Y se situó en torno al 71,7% en el 2022, nivel en que permanecería estable durante los próximos cinco años⁵⁰.

Las deudas más elevadas las ostentan los gobiernos de Venezuela (307%), Brasil (91,9%), Bolivia (86,1%), El Salvador (82,6%) y Argentina (74,4%). En el último lugar se ubica Guatemala, que tiene una deuda del 30,6% en relación con su PIB.

Una tendencia similar evidencia la deuda total de América Latina y el Caribe, con un incremento del 93% en los últimos 12 años: se elevó a unos 5,8 billones en 2020, el equivalente al 117% del PIB, desde 3 billones en 2008. Aunque el nivel general de endeudamiento de los hogares en la región de 22% del PIB sigue siendo relativamente bajo en relación con otras economías emergentes (en donde es de 35%). En países desarrollados, los hogares tienen un nivel de deuda de 77% del PIB.

Al cierre de 2022, la emisión de deuda corporativa en la región mostró un desplome desde los 60 000 millones de dólares (MDD) registrados el año previo a 14 000 MDD, esto es, una caída de 76.6%, en términos nominales. La perspectiva de deuda corporativa de América Latina está “deteriorándose” ante elevadas tasas de interés que escalarán a máximos, un crecimiento del PIB decreciente, más presiones inflacionarias y condiciones externas de mayor debilidad, lo que impactarán el flujo de efectivo y la operatividad de las compañías.

En términos de la deuda externa, el monto de Latinoamérica no cesa de aumentar y ya ronda los 2 billones de dólares, según cifras del Banco Mundial.

Si bien Argentina tiene una deuda externa de las más altas, no fue la que más aumentó sus responsabilidades en el año 2022. Ese puesto sería para Paraguay. En diciembre del 2021 alcanzó los 21 353 millones de dólares, de acuerdo con el International Debt Report 2022, elaborado por The World Bank. Por su parte, un informe trimestral del Ministerio de Economía y Finanzas de Paraguay indica que, al cierre del segundo trimestre de 2022, el saldo de la deuda pública externa ascendió a 35 506.7 millones de dólares. Ese monto no solo representó el 82.3% de la deuda total, sino que aumentó en 76.6%.

⁵⁰ La elevada inflación no esperada que se vive en Latinoamérica ayudó a reducir la relación deuda/PIB en el corto plazo en los países que se financian en su propia moneda, pero esta no es una vía factible para mantener las cuentas en orden en el largo plazo.

El segundo lugar lo ocupa Perú. Sus responsabilidades extranjeras alcanzaron los 101.5 mil millones de dólares en septiembre de 2022. Indica un crecimiento de 16.1%, desde los 87 464 millones en los que cerró el 2021.

Argentina se quedaría con el tercer lugar. En diciembre de 2021 su deuda ascendía a 246.3 mil millones de dólares y alcanzó los 274.8 mil millones en junio de 2022. Si bien el monto representó una disminución en comparación con los 275.4 mil millones de dólares del trimestre anterior, en seis meses aumentó su deuda externa en 11.38%, aproximadamente.

Los datos más recientes del Banco de la República estiman que la deuda externa de Colombia es de 178 136 millones de dólares, la cifra es la más alta de la historia y un incremento de 6,27% con relación a los 171.9 mil millones de dólares de 2021. Es el cuarto endeudamiento más grande de América Latina, y el 9º de las economías emergentes a nivel mundial. Desde el 2017, el país ha mantenido una tendencia alcista en este rubro y, si se compara desde ese momento, con el último reporte, el incremento sería de 45 billones de dólares.

Otra deuda externa que aumentó fue la de El Salvador y se situó en 21 280.1 millones de dólares en el segundo trimestre de 2022 luego de estar en 20 989.6 millones en el primer trimestre. En ese periodo creció en un 5.5% después de que cerró el 2021 en 20 171 millones de dólares.

Uruguay alcanzó los 50.6 mil millones de dólares en junio de 2022. Se trató de su máximo histórico, en comparación con los 48,4 mil millones del trimestre anterior. En seis meses creció en 7.66%, desde los 47 078 millones de dólares en los que cerró el 2021.

Un informe del Banco Central de Nicaragua (BCN), publicado en julio de 2022, señala que la deuda externa total (pública + privada) correspondiente al primer trimestre de este año, fue de 14 481.6 millones de dólares, de los cuales 54.4% (7 876.4 millones) corresponden al sector público y 45.6% (6 605.2 millones) al sector privado. La deuda externa total aumentó en 0.7% (103.4 millones de dólares) con respecto a 2021 (14 378.2 millones), debido a aumentos de 70.4 millones (0.9%) en la deuda externa pública y de 33.0 millones (0.5%) en la deuda externa privada.

No en todos los países se registró un incremento de los compromisos externos. En algunos casos como Brasil se redujo de 606 484.6 millones de dólares en 2021 hasta los 568.4 mil millones de dólares en septiembre de 2022, es decir una reducción de 6.27%.

De acuerdo con un reporte, en México, al cierre de mayo de 2022, la deuda externa bruta del Sector Público Federal se situó en 216 555.3 millones de dólares, lo cual significó un decrecimiento de 11.7% en relación al mismo mes del año previo, y una reducción de 10.5% respecto al saldo de diciembre de 2021.

Un comportamiento similar mostró Belice. Luego de alcanzar un máximo histórico de 1 518 mil millones en septiembre de 2021, la deuda externa bruta se ubicó en 1 349 millones en junio de 2022, para una reducción de 6.97%.

En Bolivia también disminuyó y de hecho manifiesta una tendencia a la baja: pasó a 12 664.4 millones en el segundo trimestre de 2022 desde 12 721.4 millones en el primer trimestre de 2022. En 2021, cerró en 15 964 millones, lo que significa una reducción de -20.67%.

En octubre, Chile alcanzó los 225 560 millones de dólares, luego de alcanzar un máximo histórico de 243,7 mil millones de marzo de 2022. Aun así, la cifra presentó una disminución de 5.62% desde diciembre del 2021 cuando se posicionó en 239 002 millones.

También es el caso de Costa Rica donde la deuda decreció a 33 776.7 millones de dólares en el segundo trimestre de 2022 desde los 33 848.9 millones en el primer trimestre de 2022. En 2021 cerró en 33 788 millones de dólares para una variación de -0.04%.

Ecuador, por su parte, alcanzó los 56,8 mil millones de dólares en septiembre del 2022, luego de alcanzar, también, un máximo histórico de 57.6 mil millones en marzo. Si se comparan los datos más recientes con las cifras del 2021, cuando se ubicó en 58 259 millones, presenta una disminución 2.41%.

Finalmente, la deuda externa de Panamá alcanzó los 35.7 mil millones de dólares en octubre de 2022. Significa un -3.77% desde diciembre del 2021, cuando se ubicó en 37 166 millones.

Aunque en el caso de Guatemala resultó difícil el acceso a la información, se estima que finalizó el 2021 con una deuda externa de 26 965 millones de dólares. Igual situación presentó Haití con 2 604 millones, y Honduras, donde aumentó a 11 364.40 millones en diciembre desde los 11 321.9 millones que presentó en noviembre de 2021.

Los costos de endeudamiento más altos en un momento en que la carga de la deuda ha aumentado en toda la región pone de relieve la vulnerabilidad ante el endurecimiento de las condiciones de financiamiento externo, en particular en los países de CARICOM.

A diferencia de otras regiones emergentes en el mundo, América Latina disfrutó de entradas netas de capital financiero en la primera mitad del 2022. Esto obedeció a la distancia relativa de la guerra en Ucrania y el ciclo temprano de ajuste monetario. Pero este desempeño superior se ha puesto a prueba a medida que la región se desacelera, los precios de las materias primas retroceden y las condiciones de financiamiento externo se endurecen aún más.

Ante la creciente volatilidad y las alzas en tasas de interés en los mercados globales, los gobiernos latinoamericanos están recurriendo cada vez más a organizaciones multilaterales y a sus mercados locales para financiarse. Los países de América Latina y el Caribe redujeron a la mitad su financiamiento en deuda externa durante la primera mitad de 2022, de acuerdo con datos de la calificadora de riesgo crediticio *Fitch Ratings*. Esa emisión llegó a los 58 500 millones de dólares en los primeros diez meses de 2022, es decir, un 58% menos que en el mismo período de 2021, y con una tasa media casi un 1,5% superior, motivado por una política monetaria más restrictiva de la Reserva Federal de los Estados Unidos y la guerra entre Rusia y Ucrania, cuestiones que contribuyeron a incrementar el costo de financiamiento⁵¹. Se espera que la búsqueda de financiamiento por parte de los gobiernos latinoamericanos persista a la baja.

No obstante, la Cepal estima que las necesidades de financiamiento externo para 2023 se ubicarán en torno a los 571 000 millones de dólares para la región en su conjunto, o sea, el PIB de Argentina, Bolivia, Paraguay y Uruguay juntos. Estas necesidades surgen como consecuencia de que en 2023 los países deberán enfrentar el pago de compromisos de deuda externa por valor de aproximadamente 462 000 millones de dólares, así como financiar un déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos que se estima en unos 109 000 millones de dólares.

Deterioro del comercio exterior

El modelo de endeudamiento deja en el papel una hoja de ruta directa al extractivismo, patrón que obliga a regirse por las exportaciones para atraer dólares y no en el desarrollo del país.

El problema consiste en que, a pesar de su elevada dependencia comercial externa, la región latinoamericana muestra preocupantes rezagos en competitividad (solo dos países están presentes entre los 50 mejor ubicados en la clasificación mundial) e innovación (solo un país de la región se encuentra entre los 50 primeros).

Todo parece indicar que con la guerra, el valor de las exportaciones de bienes de la región creció 20% en 2022 –impulsado por un alza del 14% de los precios y una expansión del 6% del volumen exportado–; lo que representa una desaceleración respecto del crecimiento de 28% registrado en el 2021. Mientras tanto, las importaciones de bienes aumentaron 24%, explicado por 18% de incremento de los precios y 6% de aumento en el volumen importado. De ahí resulta el deterioro promedio de 3,4% de los términos de intercambio en la región, como consecuencia de un alza de los precios de las exportaciones del 14% y el aumento de los precios de las importaciones del 18%.

⁵¹ La mayoría de las emisiones de deuda se hicieron en dólares de Estados Unidos, excepto en México, que fue en euros.

Desde 2015, por primera vez se desaceleró el comercio con China, que representó solo un 8% del valor de las exportaciones de la región, mientras que las ventas a la Unión Europea crecieron un 26%, convirtiéndose en uno de sus principales socios.

Las mayores alzas estimadas de las exportaciones se registraron en países exportadores de hidrocarburos, es decir, Trinidad y Tobago (69%), Venezuela (63%), Colombia (49%) y Guyana (45%), lo que deja al descubierto el talón de Aquiles de la región, el del sector de las manufacturas, pues no se ha superado el 5% en los últimos 20 años.

De hecho, América Latina y el Caribe solo presenta superávits significativos en los sectores automotor y de alimentos, bebidas y tabaco, y sus exportaciones manufactureras muestran una alta concentración por origen: un solo país (México), quien representó el 57% del total entre 2019 y 2021.

Por otro lado, la pandemia de la COVID-19 y la guerra en Ucrania han evidenciado la alta dependencia regional de abastecimiento externo de productos estratégicos como medicamentos, dispositivos médicos y fertilizantes:

Más allá de implementar políticas de fomento productivo para dinamizar las exportaciones manufactureras, es urgente revitalizar la integración regional y avanzar hacia un mercado regional amplio y estable mediante iniciativas de convergencia regulatoria, facilitación del comercio, uso estratégico de las compras públicas y mejora de la conectividad.

A pesar del crecimiento del 22% del intercambio comercial dentro de la región, ello “no alcanza a compensar los efectos de una tendencia declinante iniciada a mediados de la década de 2010 y que se profundizó en 2020 como consecuencia de la pandemia del COVID-19”. De acuerdo con la CEPAL, “para la gran mayoría de los países de la región se trata del comercio más intensivo en manufacturas y el que involucra la gama más amplia de productos”, así como también aquel que concentra mayor cantidad de empresas, especialmente PYMES.

A nivel de bloques comerciales, el Mercado Común Centroamericano (MCCA) y el Mercado Común del Sur (MERCOSUR) son los mecanismos que más intercambian entre sí, con un 27,7% y un 11,9%, como coeficiente de las exportaciones totales, según la estimación recolectada entre enero a junio de 2022, una tendencia que también se evidenció en 2019 y 2020. Entre los productos que más intercambian destacan petróleo y minería, madera, celulosa y papel; además, para el caso sudamericano destacan productos farmacéuticos, mientras que para los centroamericanos sobresalen los metales.

Luego de estos dos mecanismos, aunque de lejos, le siguen la Comunidad del Caribe (CARICOM) con 8%; la Comunidad Andina de Naciones con un 6,4% y la Alianza del Pacífico con 2,9%. En los dos primeros bloques se observa una caída de estos niveles

desde 2019, mientras que en el último organismo se recuperaron los niveles anteriores a la pandemia de la COVID-19.

Lo expuesto hasta aquí permite comprender el errático comportamiento de la cuenta corriente de la balanza de pagos que registró un déficit mayor para 2022, del orden del -3,3% del PIB, debido al aumento de la remisión de utilidades y al mayor pago de intereses de la deuda. Una sentencia al fracaso.

Un creciente malestar social

En este marco, las condiciones de vida de la población latinoamericana han empeorado sensiblemente. Después de un fuerte crecimiento de la pobreza y un leve aumento de la desigualdad de ingresos en 2020, a consecuencia de la pandemia por Covid-19, el 2021 dio cuenta de una reducción de las tasas de pobreza y pobreza extrema y un crecimiento de los estratos de ingresos medios, que no fue suficiente para revertir completamente los efectos negativos de la pandemia. Al cierre de 2022, se estimaba que un tercio de la población latinoamericana era pobre, exactamente el 32,1%, o sea unas 201 millones de personas, y 13,1%, indigente, un total de 82 millones de personas.

Esos valores representan una leve disminución del nivel de pobreza y un leve aumento de la pobreza extrema respecto a 2021. Esto es, dice la CEPAL, por efectos combinados del crecimiento económico, la dinámica del mercado de trabajo y la inflación. Implica que 15 millones de personas adicionales están en la pobreza con respecto a la situación anterior al COVID-19 y que el número de personas en pobreza extrema es 12 millones más alto que el registrado en 2019.

De acuerdo con la CEPAL, la incidencia de la pobreza es mayor en algunos grupos de la población de la región, siendo los niños, las mujeres y los indígenas los más afectados.

Si bien el desempleo ha descendido, su tendencia a la baja es demasiado lenta, lo que perjudica la economía familiar en el corto plazo. La Organización Internacional del Trabajo (OIT) estima que la crisis del empleo de la región se estaría prolongando, en el mejor de los casos, hasta el 2024. De acuerdo con las cifras de la OIT, se estima que en la actualidad 28 millones de personas en América Latina se encuentran buscando trabajo.

La preocupación no solo recae en un incremento de la informalidad, sino también en el crecimiento del subempleo. Muchos de los empleadores, principalmente de empresas pequeñas, optarían por contratar personal por salarios menores a los de antes de la pandemia o por reducir la jornada laboral. De esta manera, los perjudicados serían siempre los trabajadores.

Existe una brutal injusticia traducida en elevados niveles de desigualdad. América Latina tiene una característica peculiar: al comparar el PIB per cápita de la región con

el de las diferentes regiones del mundo y con el promedio mundial, resulta que América Latina es la clase media del planeta. O sea, tiene un PIB per cápita muy parecido al PIB per cápita mundial.

Sin embargo, esta es la región más desigual del planeta (en ella están 18 de los 50 países de peor resultado distributivo, medido a través del índice de GINI), caracterizada por marcadas disparidades económicas, sociales y territoriales, con elevado empleo informal, servicios de salud fragmentados y conectividad digital muy dispar entre sectores de ingresos. El 10% más rico en América Latina concentra una porción de los ingresos mayor que en cualquier otra región (37%), y viceversa: el 40% más pobre recibe la menor parte (13%). Mientras por un lado, existen niveles de ostentación y de fortunas personales, grupales o de grandes corporativos empresariales comparables con las de cualquier país rico del planeta; por el otro lado, -como ya se apuntó- un tercio de la población se encuentra en situación de pobreza. En la medida en que cayeron proporcionalmente más los ingresos asociados a empleos informales, de menor calificación y con mayores dificultades para acceder a condiciones razonables de conectividad digital, evidentemente se deterioró la distribución del ingreso.

Los países enfrentan una crisis silenciosa en educación que afecta el futuro de las nuevas generaciones, por lo que urge invertir en sistemas educativos. Y es que, durante la pandemia América Latina y el Caribe sufrió la interrupción educativa más prolongada a nivel internacional, donde se evidenciaron las desigualdades en el acceso a conectividad, equipamiento y habilidades digitales. Ante esta situación, la CEPAL advierte que la región corre el riesgo de sufrir una “cicatriz permanente en las trayectorias educativas y laborales de las generaciones más jóvenes”.

Las brechas de género se han profundizado. En promedio, las estudiantes tienen peores desempeños en matemática y ciencias durante la educación básica, disparidades que se profundizan en los cuartiles de ingresos más bajos. De hecho, en la mayoría de los países de la región, la proporción de mujeres graduadas en carreras de ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas no supera el 40%.

En 2021 la inseguridad alimentaria afectó al 40,6% de la población regional, un total de 267,7 millones de personas se vieron afectadas; 62,5 millones más que en 2019 y ¡los gobiernos se alegran por ahorrar y bajar el déficit!

Lo real es que aquí están algunas de las sociedades más pobres de la Tierra. En un análisis que Europa Press Internacional publicó el 7 de enero, donde exhibe las 15 naciones que presentarán las más grandes crisis humanitarias durante 2023, aparecen dos países latinoamericanos. Uno es Haití, que ocupa el cuarto lugar mundial (los tres primeros corresponden a Afganistán, Birmania y Etiopía), y el otro es Venezuela, en el

sitio número 14⁵². O sea que este último se encuentra a un nivel parecido al de dos países en guerra: en el lugar 13 se encuentra Ucrania y en el 15, Yemen.

Con relación a Haití, el reporte señala que existe un “cóctel de crisis política, económica y humanitaria”, donde 5.2 millones de los 11.7 millones de habitantes requieren asistencia. Además, el costo de la canasta básica subió 63% en un año y estima que al menos la mitad de la población se encuentra padeciendo hambre. En el caso de Venezuela, reconoce que la situación económica ha mejorado, pero aún existen siete millones de personas necesitadas de asistencia.

A todas luces, el deterioro social es notable y supera los niveles observados antes de la pandemia, lo cual implica un creciente malestar social en América Latina y el Caribe para 2023, en medio de gobiernos (sean de izquierda o conservadores) con un margen de maniobra limitado para dar respuesta a las demandas sociales, partiendo de las proyecciones que, como se planteó anteriormente, han hecho organismos económicos especializados de pobre o nulo crecimiento para la región. Ello es terreno fértil para no descartar estallidos sociales y protestas como signo del 2023 en la región. En otras palabras, en el 2023 la gobernabilidad en América Latina y el Caribe será probablemente frágil, debido a crecientes tensiones entre las demandas sociales acumuladas y la escasa capacidad de los gobiernos latinoamericanos para hacerles frente.

Es difícil pensar que América Latina pueda acceder a un crecimiento sostenible, avanzar en la innovación y mejorar la calidad de su inserción económica internacional sin reducir la desigualdad, diversificar su producción y sus exportaciones, y sin apuestas sustantivas para mejorar la educación y la capacitación de los trabajadores.

Es tiempo de “políticas transformadoras y ambiciosas”. “Se requieren esfuerzos intersectoriales de política pública que vinculen la oferta educativa con la salud, el trabajo y la protección social, y que permitan asentar mecanismos para garantizar un nivel de bienestar e ingresos en una era de volatilidad e incertidumbre”.

Por consiguiente, es necesario construir “nuevos pactos sociales acompañados de contratos fiscales para avanzar en el fortalecimiento de la democracia, la cohesión social y garantizar la sostenibilidad financiera de los sistemas de protección social en la región”.

Bibliografía

Adler, Gustavo; Goldfajn, Ilan; e Ivanova, Anna 2022. Los vientos mundiales cambian de dirección y desafían a América Latina, en

⁵² En el caso de Venezuela se conoce que hay un nivel de manipulación política de estos datos como parte de la hostilidad a que se ve sometido ese país por Occidente. Ver el capítulo correspondiente a Venezuela de este informe.

- [https://www.imf.org/es/News/Articles/2022/07/27/blog-shifting-global-winds-
pose-challenges-to-latin-america](https://www.imf.org/es/News/Articles/2022/07/27/blog-shifting-global-winds-
pose-challenges-to-latin-america)
- Aguilar, María Luisa 2022. Fitch dice que la Perspectiva de deuda corporativa A. Latina está “deteriorándose”, en <https://revistafortuna.com.mx/2022/11/30/fitch-dice-que-la-perspectiva-de-deuda-corporativa-a-latina-esta-deteriorandose/>
- Banco Mundial, 2023. La desaceleración abrupta y prolongada golpeará con fuerza a los países en desarrollo, en <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2023/01/10/global-economic-prospects>
- Barría, Cecilia 2022. Los países con la inflación más baja y más alta de América Latina en 2022 (y qué se espera para 2023), en <https://www.bbc.com/mundo/noticias-64032498>
- Barría, Cecilia 2023. 3 proyecciones económicas para los países de América Latina en 2023, en <https://www.bbc.com/mundo/noticias-64170207>
- BID, 2023. Desarrollo en las Américas, en www.bid.org
- Blandón, Daniela 2022. Por países: ¿cuáles mejoran y cuáles empeoran previsiones, según el Banco Mundial?, en [https://www.france24.com/es/programas/econom%C3%ADa/20220608-
previsiones-banco-mundial-america-latina](https://www.france24.com/es/programas/econom%C3%ADa/20220608-previsiones-banco-mundial-america-latina)
- Bloomberg Línea, 2022. Tres países de América Latina crecerían más que el promedio de la OCDE en 2022, en [https://www.bloomberglinea.com/2022/06/08/tres-
paises-de-america-latina-crecerian-mas-que-el-promedio-de-la-ocde-en-2022/](https://www.bloomberglinea.com/2022/06/08/tres-paises-de-america-latina-crecerian-mas-que-el-promedio-de-la-ocde-en-2022/)
- CEPAL, 2022. Flujos de capitales hacia América Latina y el Caribe: revisión del año 2021 y de los primeros 4 meses de 2022. 8 de junio de 2022|Nota informativa, en [https://www.cepal.org/es/notas/flujos-capitales-america-latina-caribe-revision-
ano-2021-primeros-4-meses-2022](https://www.cepal.org/es/notas/flujos-capitales-america-latina-caribe-revision-ano-2021-primeros-4-meses-2022)
- CEPAL, 2022. Repercusiones en América Latina y el Caribe de la guerra en Ucrania: ¿cómo enfrentar esta nueva crisis?, en [https://reliefweb.int/report/world/repercusiones-en-america-latina-y-el-caribe-de-
la-guerra-en-ucrania-como-enfrentar-esta-nueva-crisis-sppt](https://reliefweb.int/report/world/repercusiones-en-america-latina-y-el-caribe-de-la-guerra-en-ucrania-como-enfrentar-esta-nueva-crisis-sppt)
- CEPAL, 2023. Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe, 2022, en https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/48574/4/S2201169_es.pdf
- CEPAL, 2023. Economías de América Latina y el Caribe se desacelerarán en 2023 y crecerán 1,3%, en [https://www.cepal.org/es/comunicados/economias-america-
latina-caribe-se-desaceleraran-2023-creceran-13](https://www.cepal.org/es/comunicados/economias-america-latina-caribe-se-desaceleraran-2023-creceran-13)
- Cota Isabella 2023. El BID urge a Latinoamérica a reducir su deuda, en [https://elpais.com/economia/2023-01-26/el-bid-urge-a-latinoamerica-reducir-su-
deuda.html](https://elpais.com/economia/2023-01-26/el-bid-urge-a-latinoamerica-reducir-su-deuda.html)
- Cota, Isabella 2022. Los Gobiernos de Latinoamérica reducen sus emisiones de deuda externa, en [https://elpais.com/economia/2022-08-02/los-gobiernos-de-
latinoamerica-reducen-sus-emisiones-de-deuda-externa.html](https://elpais.com/economia/2022-08-02/los-gobiernos-de-latinoamerica-reducen-sus-emisiones-de-deuda-externa.html)
- Del Pont, Alejandro Marcó 2022. Vade retro 2023, en [https://rebellion.org/vade-retro-
2023/](https://rebellion.org/vade-retro-2023/)
- Desaceleración económica, hambre en América Latina, crisis humanitaria en Siria y patrimonio de Odesa... Las noticias del miércoles

- DW, 2023. América Latina: complejo escenario para 2023, en <https://www.dw.com/es/am%C3%A9rica-latina-complejo-escenario-para-2023/a-64163068>
- EFE, 20 de abril 2022. FMI prevé que Latinoamérica cierre 2022 con una media de déficit del 4,7%, en https://www.swissinfo.ch/spa/fmi-asamblea_fmi-prev%C3%A9-que-latinoam%C3%A9rica-cierre-2022-con-una-media-de-d%C3%A9ficit-del-4-7-/47530146
- Gutiérrez, Carlos 2023. Ajústense el cinturón: se acercan turbulencias económicas, en <https://www.connectas.org/analisis/inflacion-crisis-economica-latinoamerica/>
- IPS, abril 27, 2022. Se profundiza la desaceleración de América Latina y el Caribe, en <https://ipsnoticias.net/2022/04/se-profundiza-la-desaceleracion-de-america-latina-y-el-caribe/>
- La jornada, 3 de agosto 2022. América Latina y el Caribe redujeron a la mitad su deuda externa, en <https://www.jornada.com.mx/>
- La República 2022. Los ocho países de América Latina que presentan mayor riesgo de no pago de deuda, en <https://www.larepublica.co/globoeconomia/los-ocho-paises-de-america-latina-que-presentan-mayor-riesgo-de-no-pago-de-deuda-3403648>
- Ladiaria, 2022. El impacto de la guerra en América Latina: ¿qué esperar?, en <https://ladiaria.com.uy/economia/articulo/2022/6/el-impacto-de-la-guerra-en-america-latina-que-esperar/>
- Lucumí, Juan P. 2023. La OCDE prevé un 2023 difícil para América Latina y reduce las estimaciones de crecimiento, en <https://www.france24.com/es/programas/econom%C3%ADa/20221123-la-ocde-prev%C3%A9-un-2023-dif%C3%ADcil-para-am%C3%A9rica-latina-y-reduce-las-estimaciones-de-crecimiento>
- Máximo, Wellton 2022. El crecimiento de América Latina caerá al 1,8% por guerra e inflación, en <https://www.efe.com/efe/america/economia/el-fmi-preve-que-latinoamerica-cierre-2022-con-una-media-de-deficit-del-4-7/20000011-4787263>
- Mejía, Martín 2022. BM prevé 2,5% de crecimiento en Latinoamérica por guerra, en <https://www.latimes.com/espanol/internacional/articulo/2022-06-07/bm-preve-2-5-de-crecimiento-en-latinoamerica-por-guerra>
- Noticias ONU, 2023. Desaceleración económica, hambre en América Latina, crisis humanitaria en Siria y patrimonio de Odesa... Las noticias del miércoles, en <https://news.un.org/es/story/2023/01/1518127>
- Portafolio, 2023. El comercio entre países de América Latina creció 22 % en 2022, en <https://www.portafolio.co/internacional/el-comercio-entre-paises-de-america-latina-crecio-22-en-2022-576690>
- Rosales, Osvaldo 2022. La incierta recuperación económica en América Latina, en José Antonio Sanahuja y Pablo Stefanoni (eds.) *América Latina: transiciones ¿hacia dónde? informe anual 2022-2023*, en https://www.fundacioncarolina.es/wp-content/uploads/2022/12/InformeAnual_FC_web.pdf
- Salazar-Xirinachs, José Manuel 2023. En 2023 el crecimiento será más lento en América Latina y el Caribe: así es como se puede revertir el ciclo, en

- <https://es.weforum.org/agenda/2023/01/en-2023-el-crecimiento-sera-mas-lento-en-america-latina-y-el-caribe-asi-es-como-revertir-el-ciclo/>
- Salomon, Gisela, 2023. BM prevé marcada desaceleración en Latinoamérica para 2023, en <https://www.latimes.com/espanol/internacional/articulo/2023-01-10/bm-preve-marcada-desaceleracion-en-latinoamerica-para-2023>
- Suárez, Karina 2022. El Banco Mundial alerta del riesgo de un crecimiento económico “mediocre” en América Latina para 2023, en <https://elpais.com/economia/2022-10-04/el-banco-mundial-alerta-del-riesgo-de-un-crecimiento-economico-mediocre-en-america-latina-para-2023.html>
- Zuniga, Javier 2022. Perspectivas del crecimiento económico en Latinoamérica, en <https://www.panoramical.eu/columnas/71833/>
- Zuniga, Javier. El desempleo en América Latina, en <https://www.panoramical.eu/columnas/70271/>

6

Evolución socioeconómica de Brasil en 2022 y perspectivas para 2023

Dr. Jonathán Quirós Santos
Investigador del CIEM

En el último año del derechista y neoliberal presidente Jair Bolsonaro, el Banco Central de Brasil mejoró en diciembre su proyección para el PIB de 2022 (debido a una revisión metodológica que implicó un mejor resultado en el primer semestre), ahora a 2,9%, mientras que el Ministerio de Economía (en noviembre) proyectó un crecimiento de 2,7% “por la expansión del sector servicios y la fuerza del mercado de trabajo.”

Igualmente, para 2022 la CEPAL previó un crecimiento del PIB de 2,9%. Por su parte, el Fondo Monetario Internacional (FMI) en sus más recientes proyecciones (enero de 2023), revisó al alza las del crecimiento brasileño, ahora a 1,2%, una leve mejoría de 0,2 puntos porcentuales respecto a las de octubre pasado. El Banco Mundial (enero de 2023), en tanto, previó un crecimiento económico del país sudamericano de 3%.

La economía brasileña creció 0,4% en el tercer trimestre de 2022, comparada con el trimestre anterior, según las cifras de inicios de diciembre pasado del Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE), un resultado menor del esperado por los analistas, en torno al 0,7%. En la desaceleración influyeron los impactos de la guerra entre Rusia y Ucrania y el alza de las tasas de interés en el país sudamericano.

El desempeño en el tercer trimestre estuvo liderado por los sectores de servicios e industria. El primero, que representa alrededor del 70% de la economía, creció 1,1%, como resultado de aumento de 3,6% de los servicios de Información y comunicación con el aumento de desarrollo de software y servicios de internet; de 1,5% de los servicios de Actividades financieras, seguros y servicios relacionados y de 1,4% de los de Actividades inmobiliarias.

También crecieron 1,4% Otras actividades de servicios (incluye alojamiento y alimentación), que representa alrededor del 23% del total de servicios. En cambio, Comercio decreció -0,1% en el tercer trimestre. Del resto de las demás actividades de servicios, de las que no se particularizó con cifras, el propio IBGE anotó su recuperación desde hace algún tiempo, con la reanudación de los servicios presenciales que tenían una demanda estancada durante la pandemia.

El gubernamental ente estadístico brasileño dio cuenta de un crecimiento de 0,8% en el tercer trimestre, con destaque para las actividades de construcción, con un aumento de 1,1%, las cuales ya venían creciendo desde hacía cuatro trimestres. Las actividades de

Electricidad y gas, agua, alcantarillado y actividades de gestión de residuos crecieron 0,6%.

A diferencia de los sectores anteriores, el de agricultura y ganadería disminuyó sus desempeño -0,9%, luego de tres trimestres de crecimiento. En este resultado influyó la caída de la producción de cultivos con cosechas relevantes como la caña de azúcar y la yuca. El principal cultivo del país, la soya, estuvo afectado por problemas climáticos. En el resultado acumulado del año, el sector agropecuario retrocedió -1,5%.

La formación bruta de capital fijo creció 2,8% respecto al segundo trimestre, mientras que el consumo de los hogares aumentó 1%. En el desempeño de este último influyeron los resultados en el empleo y las ayudas gubernamentales (adoptadas previamente con fines evidentemente electoralistas) como *Auxílio Brasil*, *Auxílio Taxista* y *Auxílio Caminhoneiro*. El Consumo del Gobierno aumentó 1,3%. Desde la perspectiva de la demanda, las inversiones crecieron 5%, impulsadas por el aumento de la construcción, el desarrollo de software, además de la producción e importación de bienes de capital.

La inflación (IBGE, 2023) aumentó 0,62% en diciembre, y cerró 2022 con un aumento de 5,79% (10,06% en 2021). Esta es la cuarta ocasión consecutiva que la inflación se encuentra por encima de la meta fijada: en 2002 a 3,5%, con un techo de 5%.

En el resultado de 2022 incidió básicamente el grupo Alimentos y bebidas (11,64%), que tuvo la mayor incidencia (2,41 puntos porcentuales) en el resultado acumulado del año, seguido de Salud y cuidado personal, con un 11,43% de variación y 1,42 puntos porcentuales de impacto. La mayor variación vino de la rama Vestuario (18,02%), con alzas superiores al 1% en 10 de los 12 meses del año.

Otra publicación muy reciente del IBGE, situó el desempleo en el trimestre culminado en noviembre en 8,1%, una mejora comparada con el de 8,9% de los tres meses anteriores. Se incorporaron 680 000 personas a la población activa del país, y los 8,7 millones de personas actualmente desempleadas representan el menor número en esa condición desde el trimestre finalizado en junio de 2015. En el trimestre finalizado en noviembre, había 99,7 millones de ocupados, la mayor cantidad desde que en 2012. El ingreso real de los trabajadores aumentó 3% comparado con el trimestre inmediato anterior.

Respecto al mercado laboral informal, el número de trabajadores por cuenta propia no registrados cayó 2,9% (563 000 personas) respecto al trimestre anterior, y 4,1% (796 000 personas) respecto al trimestre finalizado en noviembre de 2021. Estos resultados provocaron que la tasa de informalidad llegase en el trimestre finalizado en noviembre de 2020 a 38,9%, muy alta aún.

La tasa de interés de referencia (Celic) pasó del 2% al 13,75%, como agresiva respuesta alcista del Banco Central a la inflación generada en Brasil por el impacto de

las condiciones globales, el aumento del gasto gubernamental por la pandemia y las ayudas mencionada antes con fines electorales.

Por otra parte, el déficit fiscal del país sudamericano aumentó en 2022 hasta 460 433 millones de reales (90 274 millones de dólares), equivalentes al 4,68% del PIB, lo cual constituye un reto para el nuevo gobierno de *Lula da Silva* y sus planes de gastos sociales ante la compleja situación heredada.

En términos sociales, una encuesta de la Red Brasileña de Pesquisa en Soberanía y Seguridad Alimentaria y Nutricional (Red Penssan), realizada entre noviembre de 2021 y abril de 2022 (publicada en junio), concluyó que la cifra de los que pasan hambre en el país creció a 33 millones de personas (16% de la población total del país), mientras que el 2020 la cifra de hambrientos ascendía a los 19 millones. Ahora se retrocedió al mismo nivel que el país tenía hace cerca de 30 años, aunque la población era 35 % menor, todo lo cual ha hecho inevitable la evaluación entre analistas y la prensa del retroceso que ha significado desde 2014, cuando Naciones Unidas retiró a Brasil del Mapa Mundial del Hambre.

Los autores de este estudio atribuyeron al fuerte avance del hambre a la crisis económica generada por la pandemia de COVID-19, surgida “en un contexto de aumento de la pobreza y de la miseria y trajo aún más desamparo y sufrimiento”, así como al agravamiento de la crisis por la guerra en Ucrania, que disparó la inflación en Brasil.

Tómese en cuenta que este contexto es el de un crecimiento del número de personas en condiciones de pobreza, disparado en 2021 hasta llegar a 62,5 millones de habitantes (29,4 % de la población brasileña), el mayor nivel en los últimos diez años, según datos de diciembre pasado del IBGE. Solo en 2021 el número de pobres aumentó 22,7%. La cantidad de personas en extrema pobreza saltó un 48,2 %, llegando a un total de 17,9 millones de brasileños, el 8,4% de la población. Por color de la piel, también es significativo el impacto: 37,7% de negros y mulatos vivía en condiciones de pobreza en Brasil, frente a un porcentaje 18,6% entre los blancos. Esos niveles de pobreza condujeron a que el índice de GINI se ubicara 0.544 puntos, valores similares a los de 2019.

Para 2023, el Ministerio de Economía (noviembre) previó un crecimiento del PIB de 2,1 (en agosto proyectó 2,5%), en tanto que el Banco Central (diciembre) contrajo sus previsiones a 1%, debido a las “incertezas locales” con la llegada del nuevo gobierno. La CEPAL, por su parte, lo proyectó a solo 0,9%, y el FM en enero de 2023 lo revisó al alza, ahora a 1,2% (una leve mejoría de 0,2 puntos porcentuales respecto a las de octubre pasado. El Banco Mundial (enero de 2023), prevé que el crecimiento económico brasileño será de solo 0,8%, dado que las altas tasas de interés frenarán las inversiones, y el crecimiento de las exportaciones se desacelerará.

Bibliografía

- Banco Mundial (2023) *Global Economic Prospects, January 2023*. Washington, DC. <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/38030/GEP-January-2023.pdf?sequence=34&isAllowed=y>.
- CNN Brazil (2022) Pobreza tem alta recorde e atinge 62,5 milhões de brasileiros em 2021, diz IBGE. <https://www.cnnbrasil.com.br/business/pobreza-tem-alta-recorde-e-atinge-625-milhoes-de-brasileiros-em-2021-diz-ibge/>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) (2022) Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe. ISBN: 978-92-1-005590-1 (versión pdf)
- Instituto Brasileiro de Geografia y Estadística (IBGE) (2022) Com alta nos Serviços e na Indústria, PIB varia 0,4% no terceiro trimestre. <https://agenciadenoticias.ibge.gov.br/agencia-noticias/2012-agencia-de-noticias/noticias/35651-com-alta-nos-servicos-e-na-industria-pib-varia-0-4-no-terceiro-trimestre>.
- _____ (2023) *Inflação sobe 0,62% em dezembro e fecha 2022 com alta de 5,79%*. <https://agenciadenoticias.ibge.gov.br/agencia-noticias/2012-agencia-de-noticias/noticias/36051-inflacao-sobe-0-62-em-dezembro-e-fecha-2022-com-alta-de-5-79>.

7

La economía mexicana en el 2022 y perspectivas del 2023

Dr. Mariano Bullón Méndez
Investigador del CIEM

Economía sector interno

Según el Instituto Nacional de Estadísticas y Geografía de México (INEGI), el PIB creció en 2022, a tasa anual un 4,3% (INEGI 2023c). Mientras tanto, la CEPAL había pronosticado en sus *Proyecciones de crecimiento 2022-2023* una tasa para 2022 de sólo 2,9% y un 1,1% para el año en curso (CEPAL, 2022).

La inflación general anual en 2022 se ubicó en 7,77%. El índice de precios subyacente registró un incremento de 8.35 % a tasa anual. En el mismo periodo, el índice de precios no subyacente subió 6.08 %, también a tasa anual. (Inegi 2022g: 1), mientras que en términos anuales la inflación registró una tasa de 7,82% y la Tasa de desocupación computó 3,0% de la Población Económicamente Activa (PEA), ambas a noviembre de 2022 (INEGI, 2023c).

En términos de empleo, Banxico proyecta que el número de puestos de trabajo afiliados al Instituto Mexicano de Seguridad Social (IMSS) crezca entre 560.000 y 760.000 en 2022, y entre 510.000 y 710.000 en 2023. (*Américaeconomía*, 2022)

Según el INEGI, en el mes de noviembre, a tasa anual y con series desestacionalizadas, el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) aumentó 3.5 % en términos reales. Por grandes grupos de actividades, las primarias incrementaron 6.5 %; las terciarias, 3.3 % y las secundarias, 2.9 por ciento (INEGI 2023b:1-2).

A tasa anual y con series desestacionalizadas, la Inversión Fija Bruta creció 6.5 % en términos reales. A su interior, los gastos en Maquinaria y Equipo totales ascendieron 14.1 % y en Construcción, disminuyeron 0.5 por ciento (INEGI 2023:1-2).

De acuerdo con la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, Nueva Edición (ENOEN), en noviembre de 2022, la PEA fue de 60.6 millones de personas, lo que implicó una Tasa de Participación de 60.8 por ciento. Dicha población fue superior en dos millones a la de noviembre del año anterior.

De la PEA, 58.9 millones de personas (97.2 %) estuvieron ocupadas en el mes de noviembre pasado: 2.4 millones más que en el mismo mes de un año antes. A su interior, las personas subocupadas —las que declararon tener necesidad y

disponibilidad para trabajar más horas— fueron 4.5 millones (7.6 % de la población ocupada). La población desocupada fue de 1.7 millones de personas y la Tasa de Desocupación (TD) de 2.8 % de la PEA. La Tasa de Subocupación cayó 0.1 puntos y se situó en 7.6 % en el mismo periodo (INEGI 2022f:1).

El empleo formal en México se desaceleró en 2022, al caer un 11% la creación de puestos de trabajo. En el año se registró la creación de 752 748 empleos formales, una cifra menor a la reportada en 2021, de acuerdo con el IMSS, que indicó se tienen registrados al 31 de diciembre de 2022 un total de 21 millones 372 896 empleos formales. El avance de puestos de trabajo implicó un crecimiento del empleo formal a tasa anual de 3,7% en 2022, variación que es menor a la tasa de 4,3% observada al cierre de 2021 (Flores 2023).

Por su parte, “Pemex reportó una pérdida neta de MXN\$ 52.000 millones (US\$ 2 670 millones) en el tercer trimestre del año 2022, mientras que los competidores estadounidenses Exxon Mobil Corp. y Chevron Corp. registraron una utilidad combinada de más de US\$30 000 millones en medio de un repunte de los precios internacionales del petróleo.” (Stillman y de Haldevang 2023).

PEMEX enfrenta vencimientos multimillonarios de deuda financiera en 2023, mientras su producción se contrae y pierde dinero con la refinación de petróleo. Los vencimientos de deuda de la petrolera mexicana ascienden a US\$8 000 millones para 2023, de acuerdo con una presentación a inversionistas en diciembre de 2022 de la propia empresa.

El CEO de PEMEX, Octavio Romero Oropeza, reveló el 5 de enero del año en curso, que PEMEX estaba en la búsqueda de alternativas para financiar de US\$ 5 500 a 6 000 millones en vencimientos de deuda en el primer trimestre (Solís 2023).

Economía sector externo

La información oportuna de comercio exterior de noviembre de 2022 registró, en los primeros once meses de 2022, un déficit de la balanza comercial de 27 405 millones de dólares.

En ese mes de 2022, el valor de las exportaciones de mercancías alcanzó 49 311 millones de dólares, cifra compuesta por 46 835 millones de dólares de exportaciones no petroleras y 2 477 millones de dólares de petroleras. Así, las exportaciones totales reportaron un incremento anual de 8 %, resultado de un alza de 9.2 % en las exportaciones no petroleras y de una caída de 10.4 % en las petroleras. Al interior de las exportaciones no petroleras, las dirigidas a Estados Unidos crecieron 9.7 % a tasa anual y las canalizadas al resto del mundo, sólo un 6.8%.

En noviembre de 2022, con cifras desestacionalizadas, las exportaciones totales de bienes mostraron una disminución mensual de 1.50 %, reflejando un descenso de 0.81 % en las exportaciones no petroleras y de 12.23 % en las petroleras.

El valor de las importaciones de mercancías en ese mes fue de 49 407 millones de dólares. El monto registró un aumento anual de 8.1 %, debido a un avance de 9.1 % en las importaciones no petroleras y a un descenso de 0.7 % en las petroleras. Al considerar las importaciones por tipo de bien, se registraron alzas anuales de 5.2 % en las importaciones de bienes de consumo, de 8.1 % en las de bienes de uso intermedio y de 12.7 % en las de bienes de capital.

Con series ajustadas por estacionalidad, según el INEGI, las importaciones totales registraron una disminución mensual de 4.55 %, derivada de una contracción de 3.52 % en las importaciones no petroleras y de 12.97 % en las petroleras. Por tipo de bien, se registraron caídas mensuales de 5.09 % en las importaciones de bienes de consumo, de 4.63 % en las de bienes de uso intermedio y de 2.97 % en las de bienes de capital (INEGI, 2022h: 1-2).

De manera desagregada, la Secretaría de Economía (SE) informó que la inversión foránea del primer trimestre de 2022 registró la entrada de 24 mil 313 millones de dólares y la salida de 4 mil 885 millones. De manera desagregada, el 47.7% de las inversiones fueron clasificadas como reinversión de utilidades, el 45.4% como nuevas inversiones y el 7.1% restante se clasificaron como cuentas entre compañías.

Por actividad económica, el 24.2% del capital extranjero ingresó al sector de manufacturas, seguido de información en medios masivos (19.4%), servicios financieros y de seguros (17.2%), transportes (15.3%), construcción (7.3%) y minería (5.8%). Estados Unidos siguió siendo el país que más invierte en México, al aportar el 39.1% de la inversión extranjera, seguido de España (10.8%), Canadá (7.1%), Francia (3.4%), Argentina (3.2%) y Reino Unido (3%) (Usla & Catú 2022).

En otro orden de información, durante noviembre de 2022, ingresaron al país 6 093 982 visitantes. De estos, 3 353 482 fueron turistas internacionales. En este mes, “el ingreso de divisas referente al gasto total de los visitantes internacionales ascendió a 2 434.9 millones de dólares. El gasto medio de los turistas de internación que ingresaron vía aérea fue de unos 1 080.75 dólares. En el mes de referencia, los mexicanos que visitaron el extranjero gastaron un monto equivalente a 680.1 millones de dólares. En noviembre de 2021, habían gastado 537.3 millones.” (INEGI, 2023a:1).

El Tratado de Libre Comercio México-EE.UU.-Canadá (T-MEC) y la cercanía geográfica con Estados Unidos convierten a México en un eje logístico y de producción idóneo para la estrategia de *nearshoring* de Estados Unidos. A esto hay que añadir los costes competitivos en materia de salarios, energía e insumos que ofrece México a las empresas de sus vecinos y socios (Jiménez 2023), así como también a inversores de otras geografías, que están interesados en acercarse a través de México al mercado más grande del mundo a través del llamado *nearshoring*.

Bibliografía

- América Economía (2022). El Banco de México rebaja casi un punto la previsión de crecimiento económico en 2022. Marzo 2 de 2022. Recuperado de: <https://americaeconomica.com/>
- Cepal (2022). Balance Preliminar de las Economías de América Latina y El Caribe 2022. Santiago de Chile, Diciembre 2022.
- Flores, Z. (2023). Empleo formal en México desacelera en 2022, cae 11% creación de puestos de trabajo. Enero 5 de 2023. Recuperado de: <https://www.bloomberglinea.com/2023/01/05/>
- Inegi (2022). Indicador mensual de la inversión fija bruta marzo 2022. Comunicado de prensa núm. 180/22. 6 de abril de 2022. Recuperado de: <https://www.inegi.org.mx>.
- Inegi (2022a). Índice nacional de precios al consumidor diciembre 2021. Comunicado de prensa núm. 9/22. 7 de enero de 2022. Recuperado de: <https://www.inegi.org.mx>
- Inegi (2022b). Índice nacional de precios al consumidor marzo 2022. Comunicado de prensa núm. 183/22. 7 de abril de 2022. Recuperado de: <https://www.inegi.org.mx>
- Inegi (2022c). Producto Interno Bruto. Primer trimestre de 2022. Comunicado de prensa núm. 297/22. 25 de mayo de 2022. Recuperado de: <https://www.inegi.org.mx>.
- Inegi (2022e). Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE). Comunicado de prensa núm. 796/22, 23 de diciembre de 2022. Recuperado de: <https://www.inegi.org.mx>
- Inegi (2022f). Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, Nueva Edición (ENOEN). Comunicado de prensa núm. 798/22, 28 de diciembre de 2022. Recuperado de: <https://www.inegi.org.mx>
- Inegi (2022g). Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC). Comunicado de prensa núm. 795/22, 22 de diciembre de 2022. Recuperado de: <https://www.inegi.org.mx>
- Inegi (2022h). Información oportuna sobre la balanza comercial de mercancías de México. Comunicado de prensa núm. 797/22, 23 de diciembre de 2022. Recuperado de: <https://www.inegi.org.mx>
- Inegi (2023). Indicador mensual de la Inversión Fija Bruta (IFB). Comunicado de prensa núm. 13/23, 10 de enero de 2023. Recuperado de: <https://www.inegi.org.mx>
- Inegi (2023a). Encuestas de viajeros internacionales (EVI). Comunicado de prensa núm. 15/23, 10 de enero de 2023. Recuperado de: <https://www.inegi.org.mx>
- Inegi (2023b). Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE). Comunicado de prensa núm. 31/23, 25 de enero de 2023. Recuperado de: <https://www.inegi.org.mx>
- Inegi (2023c). Sala de Prensa. PIB, Inflación y Desocupación. Datos. Recuperado de: <https://www.inegi.org.mx>
- Jiménez, A. (2023). Cumbre entre EU, Canadá y México: ¿Pasamos de la globalización a la regionalización económica? The Conversation, Enero 18 de 2023.
- Solís, A. (2023). ¿Cuánta deuda tiene que pagar Pemex en 2023? Recuperado de: <https://www.bloomberglinea.com/2023/01/09/>

Stillman, A. y de Haldevang, M. (2023). Hacienda espera que Pemex pague su deuda sin ayuda del Gobierno. Enero 3 de 2023. © Copyright, Bloomberg Línea | Falic Media.

Usla & Catú (2022). Exportaciones récord empujan a México como principal socio. Abril 6 de 2022.

8

Las transformaciones de la economía de Venezuela en el 2022 y perspectivas de 2023⁵³

Dr. José Luis Rodríguez García
Investigador del CIEM

|

La información disponible en estos momentos muestra que la economía venezolana ha comenzado un proceso de recuperación visible en su tasa de crecimiento y en la eliminación del nivel de hiperinflación que sufrió el país en los últimos años. Aunque muchos problemas demandarán tiempo para su solución, sin dudas el cambio de la situación que se observa en estos momentos está teniendo un efecto positivo en la economía y la población.

Los problemas provocados por la agresiva política de EE.UU. a partir del 2015 cuando se proclamó que Venezuela era una seria amenaza para la seguridad de la nación nortea, se expresan en que hasta la fecha se mantenían congelados fondos por unos 6 000 MM de USD en el exterior y la empresa CITGO –propiedad del estado venezolano- continúa secuestrada y en manos de Juan Guaidó y sus testaferros. Estas más de 927 medidas coercitivas aplicadas por Estados Unidos y sus aliados,⁵⁴ han provocado a 2.5 millones de venezolanos un estado de inseguridad alimentaria; han impulsado la emigración de entre 3 y 5 millones de personas y han causado que la plantilla de médicos en los hospitales públicos se haya reducido entre un 50 y un 70%, entre otros impactos.

En términos macroeconómicos, se estima que la **caída del PIB** venezolano se ubicó en torno al 35% en el 2019 y que retrocedió adicionalmente un 30% en 2020. El descenso acumulado del PIB desde el 2013 se ha estimado en torno al 81%, lo cual refleja las graves consecuencias de la negativa coyuntura presente hasta el 2021.

Por otra parte, si bien los datos disponibles no reflejan un consenso que apoye una recuperación estable, si está presente lo que puede considerarse el inicio de un cambio en la dinámica económica del país. Así, aunque existen todavía varios estimados sobre el desempeño de la economía venezolana en 2021, la evolución del PIB ya se ubicaba por CEPAL ese año en -3% y por el FMI en +0.5%, luego de siete años de caídas continuas.

⁵³ La información no citada expresamente de este trabajo se encuentra en “Evolución socioeconómica de Venezuela en 2021 Perspectivas del 2022” CIEM “Informe sobre la evolución de la economía mundial en 2021” Agosto de 2022 www.ciem.cu, IMF (2022) y en CEPAL (2022 y 2022a)

⁵⁴ De este total, 763 son sanciones directas de EE.UU.

De tal modo, la economía venezolana parece haber rebasado su etapa más crítica y los **datos del 2022** resultan alentadores.

Más allá de estos datos, donde hasta la oposición política al chavismo acepta que ha ocurrido un cambio, se observan notables síntomas de una mejora, especialmente en la producción petrolera y en el fin de la hiperinflación.

En efecto, por primera vez en muchos años, en 2022 los resultados económicos del país se muestran favorables en los cálculos de CEPAL, que estima un crecimiento del 12%, en tanto que el FMI lo ubicó en el 6%, lo que marca una notable diferencia en la evaluación de este organismo en relación a Venezuela. Otro estimado, en este caso del banco Credit Suisse, planteó que se había alcanzado un crecimiento del 20%, cifra que no parece tener la sustentación necesaria, aunque a partir de los cambios que se han introducido en la economía mundial producto del conflicto entre Rusia y Ucrania, y particularmente sus impactos en la elevación de los precios del mercado petrolero, llevan a la necesidad de revisar el tema.

Frente a estos resultados, la oposición política interna y externa, se empeña en descalificar los mismos, especialmente después que el presidente Maduro informara el 30 de diciembre del 2022, que Venezuela había crecido –de enero a septiembre- 17.73%.⁵⁵

II

Respaldando estas cifras y aunque los datos varían según la fuente que los emita, la **producción petrolera** venezolana se estima alcanzó ya en diciembre 24 del 2021 un registro máximo de 1 millón 41 660 barriles diarios (b/d), aunque el promedio anual de ese año –según PDVSA- fue de 636 000 b/d, un 11.7% de crecimiento sobre unos 569 382 que fue el estimado del 2020.

No obstante **cumplir con la meta oficial de alcanzar dos millones de barriles diarios a finales del 2022** no se logró, tomando en cuenta que la producción promedio diaria fue de 685 000 b/d, un 23.8% superior a los 553 000 b/d del 2021, -en este caso, según datos de la OPEP-, lo que muestra aún la presencia de dificultades para un crecimiento estable.⁵⁶ No obstante, la transnacional CHEVRON que opera en Venezuela bajo licencia norteamericana, había dicho en marzo del pasado año, que podía duplicar en meses la producción de 800 mil b/d y con ello sustituir los 700 mil provenientes de Rusia que llegaban al mercado de EE.UU.⁵⁷

Otros especialistas igualmente dudaron mucho que se pudiera alcanzar dos millones de barriles diarios en el 2022. Así, el economista opositor José Guerra expresó que solo para sostener una producción de 800 mil barriles diarios, se requería una inversión

⁵⁵ Ver el resumen de todas las críticas en Voz de las Américas (2023).

⁵⁶ Ver El periódico de la energía (2023)

⁵⁷ Ver World Energy Trade (2022).

millonaria de entre unos 3 000 y 4 000 millones de dólares.⁵⁸ Finalmente, según un estudio del Instituto Rice de Houston Texas, se requieren 110 mil millones de dólares entre 7 y 10 años para elevar la producción en 2 millones de barriles diarios.⁵⁹

En el ámbito petrolero venezolano no puede pasarse por alto la reestructuración de PDVSA anunciada en abril de 2021 con el objetivo de alcanzar una mayor eficiencia en su funcionamiento. Mediante la misma se dijo que se admitiría la inversión privada en la empresa hasta un 49,9%, se reducirán los impuestos y la empresa se concentraría en sus misiones fundamentales. Por otro lado, la deuda de PDVSA –que permanecía en default desde 2017- alcanzó 34 894 millones de dólares al cierre de 2021, aunque la empresa ha logrado algunas disminuciones de sus adeudos mediante el pago de deuda con petróleo. Otra fuente no oficial calcula la deuda de PDVSA –en datos de noviembre de 2022-, en unos 72 321 millones de dólares.⁶⁰

Derivado de la recuperación gradual del petróleo venezolano, recientemente se ha planteado la reanimación del esquema de PETROCARIBE, para lo cual Venezuela ha planteado un descuento del 35% de la factura petrolera a corto plazo para los países miembros.⁶¹

No obstante, a pesar de los avances logrados, debe señalarse que todavía existe mucha especulación sobre las potencialidades de recuperación rápida de la producción venezolana y en esa recuperación intervendrán empresas como CHEVRON, muy interesada en cobrar una deuda de unos 5 000 millones de dólares que le debe PDVSA.⁶²

Este impago de deudas se vincula a la situación de los **bonos corporativos emitidos por PDVSA**, que permanecieron sin pagarse desde el 2017. Sobre este tema se ha estimado que las 25 emisiones de bonos emitidos por la República de Venezuela, Petróleos de Venezuela (PDVSA) y Electricidad de Caracas (ELECAR) entre 1997 y 2016 se mantienen en default, como ya se apuntó. Ello conlleva que la deuda acumulada por esta causa –según otro estimado no oficial- ascienda actualmente a 90.000 millones de dólares.⁶³

Sin embargo, pese a esta complicada situación, se informó en febrero de 2022 el desarrollo de un proceso de renegociación para el pago de la deuda a tenedores de bonos. Igualmente, después del acercamiento de EE.UU. a Venezuela, ha aumentado discretamente la cotización de los bonos venezolanos.⁶⁴

⁵⁸ Ver El Diario (2022).

⁵⁹ Ver BBC (2021).

⁶⁰ Ver un cálculo del endeudamiento venezolano por parte de analistas opositores en La Gran Aldea (2022)

⁶¹ Ver EFE (2022).

⁶² Ver Ver PETROGUÍA (2022).

⁶³ Ver El Estímulo (2022) y La Gran Aldea (2022).

⁶⁴ Ver Bloomberg (2022).

Por otro lado, las **exportaciones** petroleras fueron seriamente afectadas por las agresiones de EE.UU. y entre el 2013 y el 2020 descendieron un 76%.⁶⁵ No obstante, estas exportaciones aumentaron en el 2021 un 15.7%, pero descendieron en 2022 a un estimado 616 540 b/d, un 2.5% menos que el año precedente.⁶⁶

En los ingresos por exportación, las sucesivas caídas de los **precios del petróleo** no pueden subestimarse, ya que la crisis de liquidez financiera se agudizó a partir del colapso de los mismos en el 2014. Todavía el precio del barril de petróleo (mezcla Merey) solo llegó como promedio anual en 2020 a \$28.12 USD, aunque en el 2021 se elevó a \$51.31 USD, para un incremento del 83%. Sin embargo, en el 2022 el precio llegó a \$76.96 dólares el barril, para un nuevo incremento del 50%, lo cual disparó los ingresos por exportaciones del país y respaldó un mayor nivel de importaciones, en una cifra estimada entre 6 000 y 7 000 millones de dólares por ingresos de caja petroleros, a pesar de todos los descuentos de precios por la propia calidad de la mezcla Merey y por las sanciones de EE.UU.⁶⁷

En efecto, la caída en la producción petrolera en estos años llevó a que el **déficit del presupuesto** estatal en relación al PIB –incluyendo los fondos extrapresupuestarios– se elevara del 16,2% en el 2014, a un estimado de entre el 10 y el 28,4% en 2019, cubierto con emisión monetaria básicamente. No obstante, para el 2020 se calculó por el FMI un déficit equivalente al -5%% del PIB, y se previó mantener una reducción importante en el 2021. Sin embargo, esta situación cambió con los aumentos de precios petroleros del 2021 y 2022, lo cual debe apreciarse cuando se disponga de los datos fiscales de ambos años.

Por otro lado, con la reducción de los ingresos en moneda convertible, el pago de la **deuda externa** ha sido uno de los elementos más críticos desde el 2017, en tanto que, el servicio de la deuda externa fue afectado por las propias condiciones económicas del país, a lo que se sumaron las sanciones de EE.UU. y la UE.

En general, de una deuda total de 110 730 millones de USD en el 2011, los datos del Banco Central de Venezuela revelaban un nivel de deuda externa en 2018 de 108 369 millones de dólares. Aunque no se cuenta con cifras oficiales más recientes, el endeudamiento en el 2021 se estimó entre unos 136 000 y 172 902 millones de dólares. Por su parte, se calcula que solo pudieron saldarse 35 millones en el 2019, en el 2020 se calcula un pago de solo 79 millones de dólares y 93 en el 2021. Al cierre del 2020 se estimaba por CEPAL que el acumulado de los pagos no realizados alcanzaba los 27 000 millones de dólares.⁶⁸

Por otro lado, se estima que las **reservas internacionales** descendieron a 6 367 millones al cierre del 2020. Sin embargo, estas reservas se ubicaban en 10 917

⁶⁵ Ver Curcio (2021)

⁶⁶ Ver EURONEWS (2023).

⁶⁷ Ibidem y Economía Hoy (2023).

⁶⁸ Ver CEPAL (2020).

millones en 2021 según datos del BCV y al cierre de diciembre del 2022 alcanzaban 9 824 millones de dólares, para un descenso de solo un 10% en el año.⁶⁹

Otro elemento que revela dramáticamente los desequilibrios de la economía venezolana es la **inflación**, que llegó en 2018 a 130 060%. No obstante, en el 2019 se verificó una desaceleración notable, con una inflación oficial del 9 585.5 %. En 2020 se calculó entre 1 460 y 2 959.8% y para el 2021 se estimó un 520%, lo que marcó el cese de la hiperinflación que venía afectando el país.⁷⁰

En el 2022 la tasa de inflación ha continuado su reducción y el BCV informó que hasta octubre el índice de precios al consumidor había aumentado un 119.4%. Al cierre del año se estima -con datos no oficiales de CEPAL- que la inflación fue del 155.8%.⁷¹

Un elemento de mucha importancia para evaluar la incipiente recuperación venezolana parte de los **profundos cambios en la política económica adoptados por el gobierno en el 2018**.

Frente a la situación monetaria enfrentada entonces por el país, ya a la altura de agosto de 2018 el gobierno venezolano tomo la decisión de aprobar un conjunto de **medidas extraordinarias** para enfrentar la situación económica, las cuales se encuadraron en el llamado “Programa de Recuperación Económica, Crecimiento y Prosperidad”. Entre las medidas contenidas en este plan estaban: La sustitución del bolívar fuerte (BF) por el bolívar soberano (BS) eliminando cinco ceros de su cotización, con un tipo de cambio que se ubicó en 60 BS por USD y 3 600 BS por Petro. El incremento de los precios de la electricidad, el transporte, la telefonía y la gasolina y la transformación del sistema cambiario mediante:

- La unificación del tipo de cambio oficial.
- El uso del PETRO como moneda virtual ancla del sistema cambiario.
- Desarrollo de subastas de divisas.
- Modificación de la Ley de Ilícitos Cambiarios para permitir la circulación legal de moneda libremente convertible

Cabe apuntar que –según datos no oficiales- en el 2018 los asesores económicos de Maduro eran los ex ministros de Ecuador Patricio Rivera y Fausto Herrera, a los que se añadía el empresario Daniel Martínez, todos con experiencia de trabajo en la economía dolarizada de Ecuador.⁷² Estos asesores parecen haber apoyado el criterio de que Venezuela debía abrirse a una dolarización parcial, lo que ofrecía soluciones a corto plazo. No obstante, esta decisión también introducía riesgos a largo plazo, al reducir la soberanía monetaria del país.

⁶⁹ Ver Banco Central de Venezuela (2022).

⁷⁰ Un profundo estudio de este tema se encuentra en el libro de la economista Pasqualina Curcio “Hiperinflación. Arma imperial” Editorial Nosotros Mismos, Caracas, 2018.

⁷¹ Otros datos no oficiales, calculan una inflación que se estima entre 234 y 305%. En todo caso se trata de cifras muy inferiores a las de años anteriores.

⁷² Ver Primicias (2021).

De este modo, las medidas del 2018 **despenalizaron la tenencia y la circulación de la moneda extranjera**, al tiempo que se autorizó la reapertura de casas de cambio para su compraventa al precio del mercado, situación similar a la existente hasta el 2006. La decisión no implicó desmontar completamente el control cambiario, ya que el gobierno ofertaría a los actores económicos un dólar controlado a través del sistema DICOM y permitiría la existencia de un tipo de cambio paralelo, con tendencia a la convergencia con la tasa de cambio oficial. Al mismo tiempo, se decretó el encaje legal del 100% para el bolívar, lo que provocó una fuerte contracción del crédito y la emisión de dinero inorgánico, limitando por esta vía la expansión de la masa monetaria y la base de la inflación.

De tal modo, ya a finales del 2019 se calculaba que un 60% de las transacciones se realizaban en moneda convertible y que en el país circulaban 3 600 millones de dólares. En marzo del 2021 se estimaba que la dolarización informal cubría el 67% de los pagos de bienes y servicios, situación que –aproximadamente- se mantuvo en 2022.

En medio de la confrontación con el gobierno norteamericano, cabe resaltar la aprobación en octubre de 2020 de una **“Ley Antibloqueo para el desarrollo nacional y la garantía de los derechos humanos”**, ley que habilitó a la dirección del país para tomar medidas extraordinarias ante situaciones críticas, que pueden incluir procesos parciales de privatización, como cuando se autorizó la venta del 10% de las acciones del Banco de Venezuela, el mayor banco estatal del país.⁷³

En octubre de 2021 se decretó un nuevo ajuste monetario que eliminó seis ceros del valor del bolívar soberano, que fue sustituido por el bolívar digital en ese momento.⁷⁴ El objetivo visible fue facilitar las transacciones al emplearse una menor cantidad de dinero en efectivo.

Estas medidas se acompañaron con decisiones compensatorias como el incremento de salarios y pensiones –el último fue en marzo del 2022- lo que elevó el poder de compra de la población con empleos formales, pero no impactó en el empleo informal. No obstante, hoy el poder de compra de los salarios del sector público –que cobra en bolívares- se encuentra en una situación de desventaja. Adicionalmente, los aumentos decretados no cubren la canasta básica, según análisis no oficiales. Si bien la situación ha mejorado, se mantienen desigualdades entre aquellos que reciben ingresos en USD y los que los reciben en bolívares. La diferenciación también se mantiene entre Caracas y el resto del país.

La tasa de cambio del bolívar digital al iniciarse el nuevo ajuste monetario en octubre de 2021 era 4.18 bolívares por USD y al cierre de diciembre alcanzó 4.58 por USD, mostrando una devaluación de solo el 9.6%. Sin embargo, si bien el 30 de junio de 2022 la tasa fue 5.53 y en septiembre 30 8.20, en diciembre 31 creció hasta 17.49, lo cual muestra una aceleración notable en el segundo semestre del pasado año y una

⁷³ Este banco estuvo controlado por el Grupo Santander entre 1994 y 2009, fecha en que fue nacionalizado. Ver France 24 (2022).

⁷⁴ Ya anteriormente se habían realizado dos ajustes: en el 2008 y el 2018.

devaluación del 73% en el año, lo que algunos especialistas vinculan a un aumento del gasto público y a la expansión del crédito. Esta tendencia no se ha revertido y en febrero 15 de 2023 la tasa de cambio oficial era 24.34, para una devaluación del 39% en relación al inicio del año.⁷⁵

En el **orden social**, luego de más de dos años de pandemia, la evolución de la **COVID 19** llevó a que el 13 de febrero de 2023 los enfermos alcanzan 551 801 lo que representa el 1.9% de la población, con 5 851 fallecidos, para una tasa de letalidad de 1.06%. Estos logros comparaban favorablemente con otros países de la región, aun en medio de las dificultades económicas señaladas. En relación a la vacunación contra la pandemia, la última cifra oficial daba una cobertura del 52.14% de la población completamente vacunada en diciembre 7 de 2022.

A partir de la presentación del “Plan de protección del Estado venezolano en tiempos de coronavirus” en el 2020, además de las medidas sanitarias, el gobierno adoptó un conjunto de medidas económicas como parte del Estado de Excepción y Emergencia Económica. Estas medidas permitieron una mayor flexibilidad para operar en la economía buscando incrementar los recursos del presupuesto, al tiempo que se expandía el crédito, y se trató de brindar mayor protección a la población más vulnerable.

Por otro lado, para tratar de compensar los efectos de la crisis en los trabajadores, el gobierno ha decretado más de 50 **aumentos salariales** sistemáticamente desde 1999, los que –hasta cierto punto- lograron una compensación frente al aumento de los precios. No obstante, dado el nivel de inflación existente, se mantuvo la disminución del salario real. Sin embargo, esta tendencia comenzó a atenuarse en el 2021 cuando un nuevo aumento del salario mínimo del 300% se anunció el 1º de mayo y posteriormente se llevó a cabo otro incremento que lo elevó en un 50%. A su vez, en el 2022 se llevó a cabo un nuevo aumento del salario mínimo de 3.9 veces, el cual, considerando el ajuste monetario ejecutado, llevó el salario mínimo a un equivalente de 130 dólares mensuales, nivel muy superior al de años anteriores. Otro aumento salarial se anunció a finales del 2022 y se espera que se ejecute en el primer semestre del 2023, lo que se une a las retribuciones del Bono Contra la Guerra Económica, que es otorgado por el gobierno a través del Carnet de la Patria.⁷⁶

Por otro lado, el gobierno venezolano ha continuado realizando un gran esfuerzo por sostener las diferentes misiones, destinando aproximadamente el 46%⁷⁷ del presupuesto a esos fines. Al respecto una información destacaba que en cuatro años y medio se habían invertido 13 mil millones de dólares en transferencias directas a la población.⁷⁸

⁷⁵ Ver BCV (2023).

⁷⁶ Ver Bloomberg (2023).

⁷⁷ El presupuesto estatal dedica el 77.1% de los fondos al área social.

⁷⁸ Ver ULTIMAS NOTICIAS (2021).

En cuanto a la distribución de los productos de primera necesidad, se han establecido diversos mecanismos de racionamiento a través de los Comités Locales de Abastecimiento y Producción (CLAP) creados en marzo del 2016, que se completa con el Carnet de la Patria, a través del que se realiza un censo para conocer la situación del solicitante y de ahí saber a qué ayuda necesita acceder. No obstante, algunos estimados calculan que el 32% de la población requiere medidas de asistencia alimentaria.

En relación con otros indicadores sociales básicos, existen diferentes cálculos de indicadores como la **pobreza**. La cifra oficial de pobreza a inicios de 2021 se reportó como del 17% y la pobreza extrema de un 4%, de la población, aunque otros cálculos estiman una cifra superior, pero –aun así– se reconoce una reducción de los pobres en 2022. Estas cifras siguen siendo inferiores a las que encontró el gobierno de Chávez en 1999, que eran de un 48,5% de pobreza y del 19,3% en pobreza extrema. Igualmente datos del Banco Mundial muestran que la pobreza bajó del 55.6% en 1997 a 33.1% en 2015.

Por otra parte, la **tasa de mortalidad infantil** por mil nacidos vivos –según datos ofrecidos por la vicepresidenta Dalcy Rodríguez– se ubicaba a inicios del 2021 en 10.1, cifra inferior a la registrada en el 2013 que fue 14 por mil,⁷⁹ en tanto que la **tasa de desempleo** se mantenía en torno al 7.2% en 2022.

Otros indicadores sociales que reflejan un deterioro son el **Índice de Homicidios** por 100 000 habitantes y en un informe no oficial del Observatorio de Violencia, el índice nacional de homicidios del 2022 llegaba a 35.3 por cien mil, aunque en el Distrito Capital esta cifra se elevaba a 67, cifra que resultó la más alta del país.⁸⁰ Igualmente, el **Índice de Percepción de la Corrupción** –calculado por la ONG Transparency International-⁸¹ ubica a Venezuela en 2022 en el lugar 4º entre los países más corruptos del mundo. Aquí resulta evidente que este cálculo sufre de una importante manipulación política. No obstante, el problema realmente existe y ha sido atendido prioritariamente por el gobierno de Maduro.

III

Los factores externos a la economía venezolana sufrieron una gran transformación en 2022.

El acontecimiento más importante ha sido **el acercamiento del gobierno norteamericano a Venezuela** en marzo y junio de este año con vistas a pactar un suministro de petróleo que supliera la compra de 700 000 barriles diarios que EE.UU. adquiría en Rusia y que ahora se cancelaron a partir de las sanciones impuestas a ese país.

⁷⁹ Ver SWI (2021)

⁸⁰ Ver Observatorio Venezolano de Violencia (2022)

⁸¹ Ver Transparencia Internacional (2022)

Al respecto cabe recordar que las **sanciones del gobierno norteamericano**, se incrementaron especialmente a partir de que el presidente Obama calificara a Venezuela como una “amenaza extraordinaria a la seguridad nacional de Estados Unidos” en el 2015.

Estas sanciones desde 2014 han costado un estimado que va desde 114 302 millones de dólares hasta 300 000 millones entre 2013 y 2017, a lo que se añade un estimado de 40 000 muertes de enfermos que han sucumbido por falta de medicamentos en ese período.

Sin embargo, producto de la victoria de Maduro en las elecciones del 2018 y el fracaso de las acciones contrarrevolucionarias en el 2019, en el mes de mayo del 2019, se inició un proceso negociador con una parte de la oposición –apoyado por el gobierno de Noruega- al que llegó Nicolás Maduro y su equipo sin ceder en sus principios y con la firme voluntad de alcanzar la paz para avanzar en el desarrollo del país. No obstante, este proceso abortó en septiembre del 2019. Durante el primer semestre del 2020 el gobierno informó que había sostenido un total de 19 reuniones con grupos de la oposición. Por su parte, la fracción de la oposición de Juan Guaidó expresó que se negaba a retomar el diálogo e impugnó las elecciones legislativas que se convocaron en 2020, las cuales fueron ganadas por el chavismo.

En junio del 2021, en medio del debilitamiento de la oposición y con una presión creciente de los medios de negocio de EE.UU., con fuertes intereses en el país, observando una política económica más flexible por parte del gobierno de Maduro con el capital nacional y transnacional y con elementos de una incipiente recuperación, Estados Unidos la UE y Canadá **decidieron flexibilizar el bloqueo**, condicionando esta decisión al reinicio de las conversaciones con la oposición.⁸²

En el 2022 este proceso –como ya se comentó- se aceleraría con la visita de una delegación de alto nivel a Venezuela en marzo, para evaluar la posibilidad de venta de petróleo venezolano a Estados Unidos ante los impactos de la guerra de Ucrania. Como complemento a esa agenda principal, los norteamericanos solicitaron la liberación de ciudadanos de EE.UU. presos en Venezuela y dos de ellos fueron efectivamente liberados.

Por otro lado, en mayo del 2022 se hizo público que el Departamento del Tesoro de Estados Unidos, emitió una licencia para operar en Venezuela nuevamente a la transnacional CHEVRON, lo que le permitirá negociar con PDVSA, aunque no se le autorizó, inicialmente, a invertir en nuevos equipos. La autorización inicial se ampliaría a finales del año.⁸³ A esto se añadió el inicio de la exportación de petróleo venezolano

⁸² Ver DW (2021) y El Nacional (2022).

⁸³ Ver El País (2022).

a Estados Unidos y para firmas europeas como ENI y REPSOL, lo que ha permitido el pago de algunas deudas con petróleo a estas compañías.⁸⁴

Una segunda delegación norteamericana arribó a Caracas a finales de junio para dar continuidad a la misión enviada en marzo. En este caso se enfatizó en la liberación de ciudadanos norteamericanos presos en Venezuela y fue precedida de la eliminación de la lista de sancionados del Departamento del Tesoro de Carlos Malpica Flores, sobrino de Cilia Flores esposa de Maduro.⁸⁵

A pesar de las conversaciones y el acercamiento de EE.UU. a Venezuela, continuaron durante el 2022 los ataques a Maduro y una nueva campaña sobre el tema de los derechos humanos se desató en septiembre en el Consejo de Derechos Humanos de NN.UU.⁸⁶

Resumiendo, las negociaciones económicas entre EE.UU. y Venezuela han dado continuidad y acelerado las medidas de flexibilización de sanciones adoptadas desde junio del 2021, lo que ha permitido a CHEVRON y otras entidades norteamericanas reiniciar buena parte de sus operaciones en Venezuela. Al mismo tiempo se han reiniciado también las exportaciones a Estados Unidos y a Europa del crudo venezolano. Estos acontecimientos están representando un notable incremento en los ingresos, apuntalados por el disparo en los precios que se registra en el mercado mundial.

Todo esto lleva a pensar que entre los **dos escenarios posibles de acciones por parte de EE.UU.** parece prevalecer la flexibilización de las sanciones contra Venezuela, aunque es difícil decir hasta donde se puede llegar. En este sentido no parece que –a corto plazo- se eliminen totalmente las sanciones, pero sí que se llegue a una nueva normalidad para la economía de Venezuela en relación con Estados Unidos.⁸⁷

Otro elemento de notable importancia política a favor del gobierno de Nicolás Maduro, ha sido el fin del interinato de Juan Guaidó, que fuera acordado por la propia oposición venezolana en enero del 2023 y que ha creado un profundo desconcierto entre sus seguidores. Esta decisión crea –además- mejores condiciones para rescatar los activos robados por Guaidó y sus colaboradores y devolverlos al pueblo venezolano.⁸⁸ Adicionalmente esta nueva situación subraya la inconsistencia de la posición del gobierno norteamericano que sigue sin reconocer la legalidad de la presidencia de Nicolás Maduro.

⁸⁴ Ver América Economía (2022).

⁸⁵ No obstante, no se ha producido la liberación de Alex Saab solicitada por el gobierno venezolano. Ver Russia Today (2022).

⁸⁶ Ver Misión Verdad (2022).

⁸⁷ Ver DW (2023).

⁸⁸ Entre esos activos destaca la empresa CITGO y el oro retenido en los bancos ingleses. Ver El País (2023).

Además, en este escenario, se destaca una gira que realizó el presidente Maduro en junio por Turquía, Irán, Azerbaiyán, Kuwait, Catar y Argelia, cuyos resultados apuntan a una ampliación de acuerdos en la industria petrolera y la producción de alimentos, entre otros renglones de importancia. Al respecto se anunció la visita a Caracas de hombres de negocio de Turquía y la posible visita también del presidente turco Erdogan, a lo que se añade una creciente colaboración entre Irán y Venezuela. A esta favorable situación internacional, solo habría que sumar que Rusia también ha continuado apoyando a Venezuela y cuenta con el apoyo explícito de Maduro en su conflicto con Ucrania.

IV

En síntesis, los problemas que enfrentó el gobierno de Nicolás Maduro desde el punto de vista económico desde el 2019 fueron favorecidos para su solución por una mejoría de la gobernabilidad en el contexto relativamente más favorable que emergió luego de la victoria electoral de mayo del 2018. En tal sentido, un grupo de medidas adoptadas en 2018 resultaron en una mayor flexibilidad financiera y acabaron siendo potencialmente positivas –a corto plazo- para una posible solución de los problemas económicos del país. Entre las medidas se destacan la unificación y devaluación de la tasa de cambio del BF y emisión del BS, así como el permiso para la circulación de moneda libremente convertible, constituyendo un régimen de dolarización parcial como forma de enfrentar la devaluación acelerada del BS. A esta situación se añadió el significativo crecimiento de las reservas internacionales en el último trimestre del pasado año y los favorables precios del petróleo y el gas en el mercado internacional durante el 2022.

Desde el punto de vista político, a pesar de los intentos de provocar un cambio de régimen por medios violentos, el gobierno chavista ha mostrado una posición flexible e inteligente, logrando la división de la oposición y fortaleciendo su capacidad de maniobra al ganar las elecciones parlamentarias. A esto se añade un trabajo que muestra resultados positivos para enfrentar la COVID-19, no solo desde el punto de vista sanitario, sino también por las medidas económicas adoptadas para lidiar con su impacto.

Probablemente lo más importante es el saldo político crecientemente favorable al gobierno de Maduro a lo largo del 2022 y el debilitamiento de la política aplicada por EE.UU. contra Venezuela, que acaba de recibir un fuerte golpe con la desactivación de Juan Guaidó en la escena política en enero de este año. Todo esto muestra un escenario favorable para las próximas elecciones del 2024.

No obstante, la lucha debe continuar, pues hoy en Venezuela se mantiene sin cambios apreciables la agresión abierta por el gobierno de Estados Unidos contra todo aquel país que defienda su independencia y se niegue a seguir los dictados de Washington.

El efecto de estas agresiones ha sido fuerte y golpean duramente al pueblo venezolano, pero no han logrado derrotarlo. La experiencia de Venezuela sigue

demostrando que la lucha abierta contra el imperialismo en la región solo podrá coronarse con la victoria si se mantiene la unidad y la firme defensa de los principios revolucionarios.

Cierre de información: Febrero 15 de 2023.

Bibliografía

- América Economía (2022) “Estados Unidos estaría evaluando aliviar las sanciones económicas contra Venezuela” Mayo 18 2022 www.americaeconomia.com
- Banco Central de Venezuela (2022) “Reservas internacionales al cierre de 2022” www.bcv.org.ve
- Banco Central de Venezuela (2023) “Política cambiaria” Febrero 15 de 2023 www.bcv.org.ve
- BBC (2021) “Crisis en Venezuela. Cuanto tiempo le llevaría al país reactivar su industria petrolera (y por qué es vital para la recuperación económica)” Marzo 22 de 2021 www.bbc.com
- Bloomberg (2022) “Bonos de Venezuela atraen compradores tras acercamiento con Estados Unidos” Marzo 18 de 2022 www.bloomberglinea.com
- Bloomberg (2023) “El esperado aumento salarial en Venezuela no será tan próximo como fue anunciado” Febrero 6 2023 www.bloomberglinea.com
- CEPAL (2022) “Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe 2022” Diciembre de 2022 www.repositorio.cepal.org
- CEPAL (2022a) “Proyección de crecimiento para América Latina y el Caribe 2022-2023” Octubre 19 2022 www.cepal.org
- CUBADEBATE (2023) “El fin del interinato de Guaidó, un episodio “nefasto y trágico” Enero 31 2023 www.cubadebate.cu
- Cuba y Economía (2021) “Informe de la ONU sobre el impacto de las sanciones a Venezuela” Febrero 14 de 2021 www.cubayeconomia.blogspot.com
- Curcio, Pasqualina (2019) “Impacto de la guerra económica contra el pueblo de Venezuela” Marzo de 2019 en www.fisyp.org.ar
- Curcio, Pasqualina (2021) “Repercusiones negativas de las “sanciones” contra Venezuela. Algunas precisiones” Febrero 1º 2021 en www.ultimasnoticias.com.ve
- Deutsche Welle (2021) “La UE, Canadá y EE.UU. dispuestos a revisar sanciones contra Venezuela” Junio 26 2021 www.dw.com
- Deutsche Welle (2023) “Que esperar de las relaciones entre Estados Unidos y Venezuela para 2023” Enero 10 2023 www.dw.com
- ECONOMIA HOY (2022) “¿Cuánto petróleo produjo Venezuela en 2021?” Enero 18 2022 www.economiahoy.digital
- Economía Hoy (2023) “Precio del petróleo venezolano en 2022” Enero 17 2023 www.economiahoy.digital
- EFE (2022) “Líderes del Caribe deciden reanudar programa para importar petróleo de Venezuela” Julio 6 de 2022 www.efecom.com
- El Diario (2022) “Venezuela necesita diez años para poder producir diez millones de barriles de petróleo al día” Febrero 1º de 2022 www.eldiario.com

- El Estímulo (2022). “Enorme deuda pública en mora es otro obstáculo para arreglar a Venezuela” Abril 6 de 2022 www.elestimulo.com
- El País (2022) “Flexibilizar las sanciones es, en este momento, más urgente para EE.UU. que para Venezuela” Noviembre 24 2022 www.elpais.com
- El País (2023) “La caída libre de la oposición venezolana: el cese de Guaidó compromete su influencia y los activos en el extranjero” Febrero 15 2023 www.elpais.com
- El Periódico de la Energía (2023) “La producción de petróleo de Venezuela subió un 23.8% en 2022” Enero 17 de 2023 www.elperiodicodelaenergia.com
- EURONEWS (2023) “Exportaciones de petróleo de Venezuela caen en 2022 pese a ayuda de Iran” Enero 5 2023 www.euronews.com
- France24 (2022) “Principal banco estatal de Venezuela anuncia la venta progresiva del 10% de sus acciones” Mayo 25 2022 www.france24.com
- IMF (2022) “World Economic Outlook. October 2022” en www.imf.org
- La Gran Aldea (2022) “El default de la deuda pública venezolana cumple cinco años: ¿Y ahora qué?” Noviembre 23 de 2022 www.lagranaldea.com
- Misión Verdad (2022) “Un informe para reactivar la agenda de “intervención humanitaria” Septiembre 21 de 2022 www.misionverdad.com
- Observatorio Venezolano de Violencia (2022) “Informe Anual de Violencia 2022” Diciembre 29 de 2022 www.observatoriodeviolencia.org.ve
- PETROGUIA (2022) “La flexibilización de la licencia de CHEVRON apunta la deuda que le debe PDVSA” Mayo 18 de 2022 www.petroguia.com
- Primicias (2021) “Caracas se encomienda a Rivera, ex ministro correista devenido asesor” Mayo 2021 www.primicias.ec
- Russia Today (2022) “Segundo “round” entre Estados Unidos y Venezuela: Qué esperar de las nuevas negociaciones (y hacia dónde se dirigen)” Junio 30 de 2022 www.actualidad.rt.com
- Swissinfo (SWI) (2021) “La mortalidad infantil baja desde el 2013, según el gobierno” Febrero 2 del 2021 www.swissinfo.ch
- TELESUR (2022) “Venezuela denuncia los efectos del bloqueo en su economía” Diciembre 14 de 2022 www.telesurtv.net
- Transparencia Internacional (2022) “Índice de percepción de la corrupción 2022. Venezuela.” Enero del 2022 en www.transparency.org
- ULTIMAS NOTICIAS (2021) “Venezuela ha invertido más de 13 mil millones de dólares en planes sociales” Enero 20 del 2021 en www.ultimasnoticias.com.ve
- Universidad Católica Andrés Bello (UCAB) (2021) “Las 15 proyecciones para la economía venezolana en el segundo semestre del año” Junio 22 2021 www.elnacional.com
- Voz de América (2023) “Verificado: Aumento del PIB de Venezuela ¿demuestra crecimiento económico?” Enero 9 2023 www.vozdeamerica.com
- World Energy Trade (2022) “Chevron dice que puede duplicar la producción de petróleo” Marzo 23 de 2022 www.worldenergytrade.com

9

Evolución socioeconómica de Asia en 2022 y perspectivas en 2023

M.Sc. Gladys Cecilia Hernández Pedraza
Jefa del Departamento de Finanzas Internacionales del CIEM
Lic. Avelino Suárez Rodríguez y Lic. Kenny Díaz Arcaño
Investigadores del CIEM

Introducción

En los últimos tres años, Asia enfrentó las consecuencias de eventos inesperados en el escenario mundial que impusieron una nueva dinámica al crecimiento y al desarrollo de una región considerada como la de mejor desempeño hasta 2020. Los impactos provocados por la COVID-19, las transformaciones en Myanmar y Afganistán en 2021, hasta el conflicto entre Rusia y Ucrania, procesos estos que aun dejan su impronta en el desempeño económico de la región, han estado influyendo durante el 2022 (Asiafoundation, 2023).

El Suplemento de Asian Development Outlook (ADO), publicado por el Banco de Desarrollo de Asia (ADB) en diciembre de 2022, considera tres factores que, sin dudas, marcaron la evolución de la región durante el 2022. Las restricciones por la pandemia en la República Popular China (RPC), el conflicto entre Rusia y Ucrania y la desaceleración del crecimiento mundial. Es necesario destacar que dichos procesos todavía continúan frenando la recuperación. En consecuencia, ya en diciembre, los pronósticos de crecimiento se revisaron a la baja para la región, del 4,3% al 4,2% en 2022 y del 4,9% al 4,6% en 2023 (ADB, 2022).

Asimismo, las previsiones de inflación regional se revisaron ligeramente a la baja para 2022 del 4,5 % al 4,4 %, aunque se mejoraron para 2023 del 4,0 % al 4,2 %. La institución ha reconocido que incluso con el deterioro de las perspectivas, los países en desarrollo de Asia crecerán más que otras regiones y sufrirán menos inflación que la mayoría.

Evolución socioeconómica de Asia en 2022

El alivio de las condiciones generadas por la pandemia y de las medidas de contención impulsó la demanda interna en la mayoría de los países en desarrollo de Asia en 2022. La movilidad mejoró en casi todas partes. Como reflejo de esto, el crecimiento de las ventas minoristas fue muy positivo de mayo a septiembre en Indonesia, Malasia, la República de Corea, Singapur, Tailandia y Viet Nam. En el mismo período, las ventas minoristas aumentaron solo levemente en China, como resultado de los brotes de

pandemia en abril y mayo. Dichas ventas disminuyeron en Hong Kong, China, donde las restricciones pandémicas comenzaron a relajarse gradualmente solo en septiembre.

La inflación regional aumentó aún más en la segunda mitad del 2022, aunque para el segundo semestre tanto los precios del petróleo mundial, los precios de la gasolina y los alimentos bajaron desde sus máximos anteriores, si bien siguen siendo más elevados que antes del inicio del conflicto entre Rusia y Ucrania.

La inflación en los países en desarrollo de Asia alcanzó el 5,6% en septiembre, frente al 3,0% de principios de año, luego disminuyó a 5.2% en octubre. Para 22 de las 28 economías en desarrollo de Asia con datos mensuales de inflación, ahora ha bajado de los picos alcanzados a principios de año, incluso en las economías más grandes: China, India, Indonesia, la República de Corea y Taipei de China. Incluso con las caídas recientes la inflación se mantiene muy por encima de los niveles normales en muchas economías, y se prevén más interrupciones en el suministro y afectaciones de precios.

En este contexto, ADO revisó ligeramente la perspectiva regional para la recuperación en los países en desarrollo de Asia. Se esperaba que continúe el proceso pero que pierda algo de fuerza.

La previsión de crecimiento del PIB en 2022 se revisó marginalmente a la baja hasta el 4,2%, reflejando revisiones a la baja para el Este de Asia y, en particular, la República Popular China, donde las interrupciones inducidas por la pandemia y los problemas no resueltos en el mercado inmobiliario se espera influyan en el crecimiento.

Las perspectivas de crecimiento en el Cáucaso y Asia Central se ajustan al alza del 3,9 % al 4,8 % en 2022, ya que los efectos colaterales de la invasión rusa de Ucrania han sido más benignos de lo esperado.

Las previsiones de crecimiento de Asia oriental se revisan a la baja al 2,9 % en 2022, debido a las restricciones de movilidad en la República Popular China más la profunda contracción en Hong Kong China, y al 4,0 % en 2023.

El pronóstico del sur de Asia para 2022 se mantiene en 6,5%, pero se revisó marginalmente a la baja para 2023 de 6,5% a 6,3% luego de una desaceleración en Bangladesh e inundaciones en Pakistán.

El pronóstico para 2022 para el sudeste asiático se actualiza del 5,1 % al 5,5 % gracias a la sólida recuperación del consumo y el turismo en Malasia, Filipinas, Tailandia y Viet Nam. El pronóstico para 2023 se revisa a la baja a 4,7% a medida que la demanda mundial se debilita.

La previsión de crecimiento para el Pacífico en 2022 también se revisa al alza, del 4,7 % al 5,3 % gracias a un fuerte repunte del turismo en Fiji.

Perspectivas para Asia en 2023

La región de Asia-Pacífico, desde 2021 se mantiene emergiendo de los efectos de la pandemia, que sacudió severamente los cimientos del crecimiento económico. Las pequeñas empresas en los sectores de servicios y manufactura a pequeña escala, que forman la mayor parte de la economía en toda la región, se vieron particularmente afectadas. Su recuperación posterior a la pandemia se ha visto obstaculizada y sus vulnerabilidades amplificadas por las interrupciones de las cadenas de suministro global, la ausencia de turistas de China continental, el aumento de los precios del combustible y las materias primas y la aceleración de los impactos climáticos. Aproximadamente el 70% de la fuerza laboral de Asia empleada en estos sectores y en la economía informal y por encargo todavía se encuentra en grave riesgo económico.

Sin embargo, la región mantiene los esfuerzos para impulsar tres factores determinantes para la recuperación y el crecimiento en Asia y el Pacífico tales como las inversiones en recursos humanos resilientes y adaptables, las innovaciones para ayudar a las economías a hacer la transición hacia la energía limpia y el acceso inclusivo a la economía digital. Estos motores han influido en que, a pesar de los impactos económicos de la guerra en Europa, y los nuevos brotes de la pandemia en China, Asia siga creciendo más rápido que cualquier otra región del mundo. Sus autoridades apuestan porque la región siga experimentando un crecimiento económico constante y una recuperación en 2023.

En el sur de Asia, la actividad económica ya está alcanzando los niveles previos a la pandemia, con India a la cabeza y Bangladesh acelerando su producción industrial, si bien Sri Lanka y Pakistán aún enfrentan la inestabilidad macroeconómica.

Los trabajadores y las empresas de todo el sudeste asiático han vuelto al trabajo y están más conectados digitalmente que antes de la pandemia. El turismo ha regresado y continuará apoyando la recuperación, especialmente en la medida que el turismo procedente de China continental regrese a lo largo del año.

Es evidente que los países en la región noreste de Asia continúan enfrentando la contracción de la economía china y los efectos persistentes del cierre de fronteras y la interrupción del comercio, aunque desde diciembre del 2022 las autoridades chinas han iniciado el proceso de levantamiento de las restricciones

Para la zona del Pacífico, se espera una notable recuperación en el sector turístico, especialmente en Fiji.

En general, Asia potencia el comercio regional, la expansión continua de la innovación digital en todos los segmentos de la economía, impulsa las tecnologías verdes en respuesta al aumento de los precios del combustible. Sin embargo, no deben perderse de vista los impactos probables emanantes de las múltiples crisis que hoy afectan al mundo, especialmente los generados por el conflicto global y el cambio climático que continuarán afectando a las economías de Asia en 2023.

Bibliografía

Asian Development Bank (ADB) (2022) Asian Development Outlook (ADO) Supplement, December 2022: Key Messages. <https://www.adb.org/outloo>

Asia Foundation (2023) The Future Forecast: Asia in 2023. 11 de enero de 2023. <https://asiafoundation.org/2023/01/11/the-future-forecast-asia-in-2023/>

10

Evolución económica y social de China en 2022 y perspectivas para 2023

M.Sc. Gladys Cecilia Hernández Pedraza
Jefa del Departamento de Finanzas Internacionales del CIEM

Introducción

Entre los logros alcanzados en el período 2013 y 2021, el Producto Interno Bruto (PIB) de China creció hasta a 114 billones de yuanes desde 54 billones de yuanes en la última década, por lo que ya representa el 18,5 % de la economía mundial. En un informe publicado en septiembre de 2022, la Oficina Nacional de Estadísticas (NBS), por sus siglas en inglés) reconoció que China contribuyó hasta un 38,6 %, como promedio, al crecimiento económico mundial entre 2013 y 2021, mucho más que los países del G7 en conjunto. Solo en 2021, el agregado económico de China representó el 18,5 % del total mundial, una vez evaluada la conversión de moneda según los tipos de cambio anuales promedio, el segundo más grande del mundo, revelando un incremento de 7,2 puntos porcentuales desde 2012 (CGTN, 2022d).

El Producto Interno Bruto de China aumentó un 3 % interanual durante los primeros nueve meses del 2022, por lo que muchos expertos señalaban que el crecimiento para todo 2022 debía estar en el entorno de esa cifra. Las múltiples presiones económicas y sociales a las que se enfrentó China durante este año, en lo interno las dificultades generadas por la pandemia en el consumo y la producción, acompañadas de desequilibrios importantes en el sector inmobiliario, así como en el plano externo la debilidad en la demanda global, provocaron que ya desde el tercer trimestre se manejara por parte de las autoridades la posibilidad de que no se alcanzara el objetivo original de crecimiento de alrededor del 5,5 % (CGTN, 2022a).

Desde noviembre, las cifras publicadas por la Administración Nacional de Estadísticas revelaban que las dificultades aún no se habían superado, si bien una gran parte de los analistas económicos consideran que China puede encontrarse en un momento de pivote hacia una aceleración del crecimiento (CGTN, 2022a).

La inversión en el sector inmobiliario se redujo un 9,8% interanual en los once primeros meses del año. El valor de las ventas de inmuebles cayó más del 26%. Como contrapartida, la inversión en activos fijos se expandió un 5,3 % interanual entre enero y noviembre. En cuanto a la inversión extranjera directa en China, esta se expandió un 9,9 % interanual entre enero y noviembre.

Esta situación se ha reflejado en el incremento de la tasa de desempleo que se ubicó en 5,7 % en noviembre, el mayor nivel en seis meses, aunque debe señalarse que el desempleo juvenil mejoró respecto al 17,9 % de octubre para situarse en noviembre en el 17.1 % (CGTN, 2022a).

La reacción de varios analistas a las medidas instrumentadas por las autoridades para enfrentar los impactos de este año complicado revela una apuesta por perspectivas en las que el país debería crecer y consolidar la recuperación económica con la evolución y modificación de las políticas macro y micro.

En la primera mitad de diciembre, las autoridades chinas iniciaron ajustes para desmontar parte importante de las medidas de lucha contra la pandemia. Automáticamente, se observaron predicciones sobre la economía china que muestran cierto optimismo. Goldman Sachs mejoró sus previsiones de crecimiento hasta el 5,2 % desde el 4,5 % previo. Société Générale hizo lo propio hasta el 5,3 % y Morgan Stanley hasta el 5,4 %. También Standard Chartered y Citibank han actualizado la proyección del crecimiento del PIB a 5,8 % y 5,3 %, respectivamente. Todas estas instituciones financieras fundamentan sus cambios en las correcciones de la proyección china hacia un mayor ritmo de reapertura y la aplicación de estímulos continuados desde Beijing para estimular la economía.

Otras instituciones siguieron insistiendo en el descenso del crecimiento, como el Banco Mundial y el FMI.

Evolución socioeconómica en 2022

El Producto Interno Bruto (PIB) de China alcanzó los 1 210,07 billones de RMB en 2022, lo que representa un aumento del 3,0 % respecto al año anterior a precios constantes. Es la segunda vez que la producción económica total de China salta a un nuevo nivel, superando los 120 billones de yuanes, tras la superación sucesiva de records de 100 y 110 billones de yuanes en 2020 y 2021. (CGTN 2023c).

En retrospectiva, el segundo trimestre de 2022 registró el crecimiento más lento, con un 0,4 %. Según la Conferencia Central de Trabajo Económico de diciembre, que marcó los objetivos para el 2023, entre las prioridades se encuentra el estímulo a la expansión de la demanda interna, dando prioridad al restablecimiento y la expansión del consumo en este año (CGTN, 2023a).

El crecimiento alcanzado por la economía china resulta importante, máxime si se toman en cuenta las penosas condiciones en las que se ha gestado. La combinación de múltiples factores superó las expectativas, sobre todo por los impactos provocados por la compleja situación geopolítica, el aumento de los riesgos sobre la recesión en la economía mundial y los nuevos brotes de la Pandemia de COVID 19 en el país. Según las previsiones del Fondo Monetario Internacional, el crecimiento del PIB de Estados Unidos y Japón en 2022 no superará el 2 %. Alemania ha presentado estimaciones de crecimiento del 1,9 %. (CGTN, 2023c) A escala mundial, la tasa de crecimiento de la

economía china del 3 % en 2022 puede resultar superior a la de la mayoría de las grandes economías.

La inversión en activos fijos de China experimentó un crecimiento en 2022, de 5,1 % promedio anual hasta llegar a los 57,21 billones de yuanes (alrededor de 8,51 billones de dólares). La inversión en infraestructura y en fabricación aumentó respectivamente un 9,4 % y un 9,1 %, respecto al año 2021. Sin embargo, la inversión en desarrollo inmobiliario cayó un 10 % interanual (XINHUA, 2023b).

Durante el 2022, el valor añadido de las industrias manufactureras de alta tecnología creció a un ritmo más rápido que todas las industrias, y la inversión en industrias de alta tecnología creció más rápido que toda la inversión. Asimismo, las ventas minoristas en línea de bienes físicos representaron el 27,2 % del total de las ventas minoristas de bienes de consumo, lo que supone un aumento de 2,7 % respecto al año anterior y esto refleja los cambios que la economía digital ha traído a la vida de las personas. El impulso innovador siguió marcando el paso, contribuyendo a que la economía china avance y construya un nuevo patrón de desarrollo (CGTN, 2023c).

El consumo contribuyó con un 32,8 % al crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de China en 2022. Hoy se conoce que China se mantiene como el segundo mayor mercado de consumo del mundo y el mercado minorista en internet más importante del planeta. Las autoridades chinas confían en el mercado de consumo en 2023, tomando en cuenta la vasta comunidad de consumidores, la recuperación de las actividades de gasto en las tiendas físicas, el surgimiento de nuevos patrones de consumo y un sostenido incremento de ingresos con estabilidad en el empleo.

Las empresas de propiedad estatal administradas por el Gobierno central chino (SOE, por sus siglas en inglés) experimentaron un aumento en sus ingresos de un 8,3 % interanual en 2022 hasta alcanzar los 39,4 billones de yuanes (unos 5,86 billones de dólares). Los beneficios aumentaron un 5,5 % interanual hasta llegar a 2,55 billones de yuanes, de acuerdo con la Comisión de Supervisión y Administración de Activos Estatales del Consejo de Estado (XINHUA, 2023a).

En el año pasado, la productividad de las empresas estatales centrales aumentó, y la productividad laboral general en términos anuales se situó en torno a los 763 000 yuanes por persona, con un incremento interanual del 8,7 %. La inversión en investigación y desarrollo siguió creciendo y alcanzó un aumento interanual del 9,8 %. La proporción deuda-activos de las SOE administradas por el Gobierno central se situó en el 64,8 % al final del año pasado.

Las empresas estatales centrales pagaron 2,8 billones de yuanes en impuestos y tasas en 2022, lo que supone un aumento interanual del 19,3 %. A lo largo del año la comisión introdujo un total de 27 medidas para aliviar las cargas de las pequeñas empresas. Asimismo, las empresas estatales centrales renunciaron a 17 440 millones de yuanes en alquileres en beneficio de unos 214 000 arrendatarios (XINHUA, 2023a).

En el plano social, en 2022, por primera vez en 60 años, la población total de China disminuyó. El número de habitantes de China era de 1 411 millones en 2022, 850 000 menos que en 2021. El envejecimiento de la población no sólo conlleva una disminución de la mano de obra, sino que también aumenta los costos de la asistencia sanitaria y las pensiones, que algunas comunidades ya tienen dificultades para sufragar.

El comercio exterior de China alcanzó una cifra récord en 2022. El valor de las importaciones y exportaciones alcanzó los 6,3 billones de dólares, con un aumento interanual del 7,7 %, encabezando la lista mundial durante seis años consecutivos. China también se promocionó como un destino popular para la inversión extranjera, con una inversión directa extranjera desembolsada en 2022 de casi 170 mil millones de dólares, un 6,3 % más en términos comparables. La inversión directa saliente no financiera del país aumentó un 7,2 %, hasta cerca de 116 mil millones de dólares. La inversión en áreas ecológicas y digitales se convirtió en nuevo motor del crecimiento. Este año, el Gobierno chino afirma que dará prioridad a estimular la creatividad de las entidades comerciales para mejorar su competitividad global en los mercados extranjeros (CGTN, 2022e).

El volumen de importaciones y exportaciones de China con otros miembros de la Asociación Económica Integral Regional, representó el 31 % del comercio exterior total de China en 2022. Mientras tanto, la inversión directa no financiera de China en otros miembros de la asociación aumentó un 19 %. El Ministerio de Comercio de China afirma que seguirá apoyando plenamente las medidas de la Asociación Económica Integral Regional para estabilizar el comercio exterior y la inversión extranjera (CGTN, 2022e).

Rusia fue el mayor socio comercial de China en 2022, con un incremento del 34,3 % de los intercambios denominados en yuanes a lo largo de 2022, según los datos oficiales publicados por la Administración General de Aduanas del país asiático. (swissinfo, 2023). Los intercambios entre China y Rusia ascendieron a 1,28 billones de yuanes (189 464 millones de dólares, 174 879 millones de euros) en 2022, cifra que representa un 3,03 % del total del comercio exterior chino durante el recién terminado ejercicio. Las ventas de productos chinos a Rusia aumentaron un 17,5 % promedio anual, mientras que los intercambios en sentido contrario se dispararon un 48,6 %.

Los presidentes de China, Xi Jinping, y de Rusia, Vladímir Putin, proclamaron en febrero una "nueva era" en las relaciones bilaterales y firmaron un acuerdo que contemplaba, entre otros aspectos, un renovado impulso a los intercambios bilaterales para que llegasen a alcanzar unos 250 000 millones de dólares anuales.

En la semana del 9 al 15 de enero de 2023, China se convirtió en el mayor importador mundial de combustibles fósiles rusos, superando a la Unión Europea. Se calcula que, entre enero y junio de 2022, China compró a Rusia 2,35 millones de toneladas de gas natural licuado, lo que supone un aumento de volumen del 28,7% con respecto a 2021.

Los datos publicados contrastan con los avances experimentados en el comercio con Estados Unidos (+3,7 %) o con sus dos socios más destacados, que siguen siendo dos grupos supranacionales: la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (Asean), con la que comerció un 15 % más que en 2021, y la Unión Europea (UE), con la que los intercambios crecieron un 5,6 %. De forma general, el comercio entre China y el resto del mundo aumentó un 7,7 %, con las exportaciones subiendo un 10,5 % y las importaciones, un 4,3 % (swissinfo, 2023).

Impacto del XX Congreso Nacional del Partido Comunista de China

El XX Congreso Nacional del Partido Comunista de China (PCCh), constituyó el evento político más importante del país en 2022. En su informe ante el Congreso, Xi Jinping refirió en más de 100 veces al tema del desarrollo, así como reiteró en múltiples ocasiones el compromiso inquebrantable de China para con la humanidad de contribuir con la creación de un nuevo patrón de desarrollo y buscar un desarrollo de alta calidad. Para enfrentar los retos del trabajo futuro, Xi pidió aplicar plena y fielmente la nueva filosofía de desarrollo del país en todos los frentes, continuar las reformas para desarrollar la economía de mercado socialista, promover la apertura de alto nivel y acelerar los esfuerzos para fomentar un nuevo patrón de desarrollo centrado en la economía nacional y presentar una interacción positiva entre los flujos económicos nacionales e internacionales (CGTN, 2022d).

Los retos en el plano económico resultan importantes, especialmente frente a la situación socioeconómica global imperante. En opinión de Liu He, Vice Primer Ministro del Consejo de Estado en un artículo del Periódico del Pueblo en 2021 “Después de muchos años de grandes esfuerzos, el PIB de China creció notablemente pero la estructura tanto de la demanda como de la producción sufrieron cambios significativos, la circulación interna del sistema productivo presenta problemas y existe desconexión entre oferta y demanda; asimismo se han generado problemas de suministros y se aumentó la complejidad de la transformación estructural. Para solucionar esta contradicción se impone que el giro del desarrollo dependa más del impulso de la innovación, que se eleve continuamente el nivel y la calidad de los suministros, al tiempo que se promueva el desarrollo de alta calidad. Esta es la clave del desarrollo económico de los grandes países, y China debe adaptarse a los cambios de forma proactiva, trabajar duro para superar las dificultades y acelerar la construcción de un nuevo patrón de desarrollo» (Lu LI, 2021).

Conclusiones

En efecto, entre las perspectivas optimistas, se destaca en primer lugar el final de las restricciones contra la pandemia de COVID-19, que se espera permita una recuperación del consumo mediante la reactivación de una gran parte de sectores como el entretenimiento, el turismo, la restauración... y unas interrupciones de producción menos frecuentes, asegurando el mantenimiento de las cadenas de suministro nacionales e internacionales.

El nuevo enfoque para la lucha contra la pandemia también ofrecerá un mayor margen de maniobra para los gobiernos locales, que han dedicado gran parte de sus esfuerzos y presupuestos a la lucha contra la misma. De acuerdo a datos del Ministerio de Finanzas de China, los gobiernos locales gastaron 11,8 billones de yuanes entre enero y octubre del 2022, una cifra superior a lo recaudado. La relajación de las políticas contra la pandemia aminorará la presión de las administraciones locales, que podrán dedicar más recursos a la creación de empleo, la oferta de servicios y políticas públicas, en un momento muy necesario.

Existe cierto consenso entre los analistas acerca de que esta nueva relajación de los controles reactivará la economía en el largo plazo. Sin embargo, en un plazo más corto de tiempo, probablemente sea apresurado contar con reacciones inmediatas. Es posible que la rápida expansión del coronavirus en una población pueda acarrear temporalmente ciertos riesgos de disrupciones en las cadenas de suministros y una demanda en parte reprimida. Es por ello que las políticas de refuerzo y apoyo a las cadenas de suministro y el restablecimiento de la confianza de los consumidores son una prioridad. Los meses de diciembre, enero e incluso quizás febrero aún pueden notar el efecto de este período de ajuste, pero se espera que con la llegada del Año Nuevo Lunar, la senda de la recuperación de la economía nacional sea más evidente (CGTN, 2022a).

En el nuevo año, a pesar de que el entorno internacional sigue evolucionando de forma compleja, la economía mundial puede verse inmersa en la recesión y los cimientos de la recuperación económica interna en China pueden no ser suficientemente sólidos. Sin embargo, la economía china confía en un repunte general gracias a su sólida base material acumulada desde hace tiempo, sus ventajas como megamercado, los dividendos liberados continuamente por la profundización de la reforma y la apertura, y su rica experiencia en regulación y control macroeconómicos.

Bibliografía

- CGTN (2022a) Especial: La economía china pivota hacia la recuperación de un crecimiento más sólido. 30 de diciembre de 2022. <https://espanol.cgtn.com/news/2022-12-30/1608669687065137153/index.html>
- CGTN (2023b) La Administración Nacional de Estadísticas de China afirma que economía china superó bien retos en 2022. 18 de enero 2023. <https://espanol.cgtn.com/news/2023-01-18/1615537437286682626/index.html>
- CGTN (2023c) "China sigue logrando el mayor crecimiento económico del mundo" 18 de enero de 2023 <https://espanol.cgtn.com/news/2023-01-18/1615519768984735745/index.html>
- CGTN (2022d) El nuevo desarrollo de una China abierta trae nuevas oportunidades para el mundo. CGTN 17 de octubre de 2022. <https://espanol.cri.cn/2022/10/17/ARTI5BRWZ6FmYXZkBhYwhGuJ221017.shtml>
- CGTN (2022e) El comercio exterior chino alcanza un récord en 2022 . 3 de febrero 2023 <https://espanol.cgtn.com/news/2023-02-03/1621325134873841665/index.html>

Lu LI (2021) Acelerar la construcción de un nuevo patrón de desarrollo en el que la circulación doméstica juegue un rol preponderante y la circulación dual del mercado interno y externo se impulsen mutuamente. 29 de marzo de 2021. Presentación virtual en curso de la ESCEG.

SWISSINFO (2023) Rusia, el socio con el que más aumentó China su comercio exterior en 2022. 13 enero 2023 https://www.swissinfo.ch/spa/china-rusia_rusia--el-socio-con-el-que-m%C3%A1s-aument%C3%B3-china-su-comercio-exterior-en-2022/48201564

XINHUA (2023a) Las ganancias de empresas estatales centrales chinas registran crecimiento estable en 2022. 18 de enero 2023 <https://espanol.cgtn.com/news/2023-01-18/1615532038563123201/index.html>

2023-01-17 06:07 GMT

XINHUA (2023b) Inversión en activos fijos de China aumenta 5,1 % en 2022. 17 de enero 2023 <https://espanol.xinhua.com/news/2023-01-17>

11

Evolución de la economía india en 2022 y perspectivas de 2023

Lic. Indira García Castiñeira
Investigadora del CIEM

La economía india ha demostrado su resistencia a pesar del difícil entorno exterior, según el Banco Mundial, si bien el deterioro del entorno exterior pesará sobre las perspectivas de crecimiento del país, la economía está relativamente bien posicionada para sortear los efectos secundarios mundiales en comparación con la mayoría de los demás mercados emergentes.

El PIB de la India creció un 6,3% interanual en el trimestre julio-septiembre del año fiscal 23. Aunque este crecimiento parece sustancialmente inferior al del trimestre abril-junio (13,5%), el fuerte incremento de este último se debió al escaso efecto de base. En 2021 en este trimestre, la economía se vio gravemente afectada por la segunda oleada de la pandemia y las consiguientes restricciones de la movilidad, las que arrastraron a la baja la actividad económica (OECD, 2022).

Resulta alentador comprobar que, desde el punto de vista del gasto, la inversión bruta en capital fijo y el consumo privado se mantuvieron sólidos y crecieron un 10% interanual. La participación de los gobiernos estatales y del sector privado en el gasto de inversión fue escasa. El fuerte crecimiento del consumo privado, especialmente en el segmento discrecional, es una buena señal y puede incitar al sector privado a impulsar la inversión, que se ha mantenido contenida a pesar de una mayor utilización de la capacidad instalada. Todos los demás factores lastraron el crecimiento. Los inventarios negativos sugieren que las empresas prefirieron agotar sus existencias, lo que significa que tendrán que aumentar la producción si se mantiene el gasto de los consumidores.

Sorprendentemente, el gasto público se contrajo un 4,4%, reduciendo parte del crecimiento del PIB en el segundo trimestre. Y ello ocurre a pesar del fuerte crecimiento de los ingresos en el periodo. Tanto las exportaciones como las importaciones aumentaron, pero las segundas se aceleraron más, ampliando así el déficit por cuenta corriente.

En cuanto a la producción, el valor añadido bruto (VAB) creció un 5,6%. La contracción de los sectores manufacturero y minero (-4,3% y -2,8% interanual, respectivamente) lastró las contribuciones sectoriales globales a la actividad económica. La reactivación del sector servicios en un 9,3% contribuyó a impulsar el crecimiento, con los sectores de "comercio, hostelería, transporte, comunicación y servicios relacionados con la

radiodifusión", que registraron un crecimiento muy fuerte del 14,7%. Sin embargo, estos sectores se mantuvieron por debajo de los niveles de la tendencia prepandémica (y son los únicos sectores de servicios que aún no han recuperado el terreno perdido). La agricultura creció a un buen ritmo del 4,6%, a pesar de la irregularidad del régimen de lluvias.

El trimestre Octubre-Diciembre mostró un repunte del gasto de consumo. Sin embargo, los últimos datos económicos ofrecen señales contradictorias.

En el lado positivo, el índice de gestores de compras (PMI) del sector manufacturero subió en diciembre a los niveles más altos en más de dos años. Esto se produce tras dos meses de bajas cifras de producción industrial. La caída de los niveles de existencias y la fuerte demanda durante el trimestre festivo tenían que impulsar la producción al alza.

La utilización de la capacidad en el sector manufacturero está ahora por encima de su media a largo plazo (aunque varía bastante de un sector a otro), lo que augura una nueva actividad inversora para crear capacidad adicional. Según el Center for Monitoring Indian Economy (CMIE), el valor total de las nuevas propuestas de inversión del sector privado en 2022 experimentó un repunte; de hecho, este valor alcanzó el nivel más alto desde 1996, con propuestas por valor de 2,4 mil millones de dólares realizadas hasta la fecha. Dicho esto, el número de propuestas ha sido relativamente pequeño, lo que podría significar que las empresas tienen recursos para invertir, pero están centradas y son prudentes a la hora de hacerlo. Están gastando en proyectos selectos pero de gran valor. El crecimiento del crédito, mientras tanto, sigue siendo saludable, ya que los bancos con mejores balances y márgenes están dispuestos a prestar (Deloitte, 2023).

Por otra parte, las exportaciones se ralentizaron visiblemente en octubre y noviembre de 2022 y es probable que se moderen aún más este año. La rupia (INR) sigue luchando por anclarse frente al dólar estadounidense. Últimamente, el índice USD ha bajado, pero la INR no ha experimentado un cambio de valoración frente al dólar. El índice de precios al consumo (IPC) puede haber tocado techo, pero es demasiado pronto para decir si se ha estabilizado. Para que la economía india registre una fuerte recuperación, es imprescindible que la inflación se mantenga en una senda descendente sostenida (Deloitte, 2023).

La inversión extranjera, que cayó a su nivel más bajo después de junio de 2020, está recuperando moderadamente el ritmo. Noviembre fue un mes fuerte en este frente, pero los flujos disminuyeron en diciembre. Por último, aunque la creación de empleo ha mejorado, los ingresos no han experimentado el aumento necesario para superar la inflación. Por otra parte, las oportunidades de empleo y el crecimiento salarial entre la población de renta baja y media crecieron modestamente.

Perspectivas

No todos los vientos en contra son retos. Por ejemplo, en todo el mundo, las naciones y las multinacionales están haciendo hincapié en la resistencia, la diversificación y la seguridad de sus cadenas de suministro a la luz de los acontecimientos geopolíticos y las exigencias mundiales. India presenta un enorme potencial y oportunidades como centro de exportación y destino de inversiones en el sector manufacturero y de servicios. Los recientes acuerdos comerciales de India tienen por objeto integrar el sector manufacturero en la cadena de suministro mundial. En consecuencia, se ha producido un aumento saludable de los flujos de capital de inversión extranjera directa (IED) procedentes de Japón, Singapur, Reino Unido y Emiratos Árabes Unidos en el primer semestre del año fiscal 2022-23, incluso cuando la IED procedente de Estados Unidos descendió. Esto apunta a un aumento de la confianza entre los inversores mundiales a la hora de invertir en la India y a que los flujos de entrada de la India se están diversificando.

Además, el bajo valor de los activos ha llevado a las empresas sanas a consolidar posiciones y entrar en nuevos segmentos.

Desafiando las tendencias, India registró un récord de fusiones y adquisiciones en 2022, con las mayores transacciones en banca, cemento y aviación. Muchos conglomerados entraron en nuevos negocios, mientras que las empresas tradicionales se asociaron con empresas tecnológicas.

El comercio de la India con Rusia se ha disparado tras la guerra entre Rusia y Ucrania. Las importaciones de las cinco principales materias primas han aumentado desde el conflicto, ya que India importó estas materias primas con descuentos. El país también se beneficia del hecho de que sus refinerías son las más adecuadas para procesar el petróleo ruso (Reuters, 2023).

Todo apunta a que el camino hacia la recuperación de la economía india será más largo, ya que el gasto de los consumidores se moderará debido a las presiones de la inflación y al aumento de los tipos de interés. Las inversiones serán probablemente los principales motores del crecimiento, impulsadas principalmente por el gasto de capital del sector público, mientras que el sector privado puede tardar algún tiempo en sumarse al carro de la inversión. No obstante, es probable que el sector privado siga centrando sus gastos en determinados proyectos, como ya hizo el año pasado.

La subida de los precios puede alcanzar pronto su punto máximo, pero el crecimiento sostenido de la demanda mantendrá la presión sobre la oferta, lo que provocará un recalentamiento de la economía. Un efecto de base elevado puede ayudar a reducir la inflación, pero se mantendrá en los niveles de confort del Banco de la Reserva de la India (RBI) o por encima de ellos (4% + o -2% interanual) este año e incluso el siguiente, antes de reducirse en la segunda mitad de 2024 (Deloitte, 2023).

Aunque habrá una lucha continua contra la inflación, India necesita esfuerzos específicos por sectores para gestionar la oferta y, por tanto, la inflación. Por ejemplo, gran parte de la inflación se debe a los precios de los alimentos, y el gobierno debe

esforzarse por construir infraestructuras que optimicen la cadena de suministro de alimentos y de la agroindustria. El desarrollo de vínculos de mercado, identificando y conectando a los agricultores con los compradores y facilitando las negociaciones de contratos entre ambos, podría ser fundamental.

El gobierno se ha centrado acertadamente en sectores como las infraestructuras, la construcción y la industria manufacturera, que crean empleo para trabajadores de todas las cualificaciones. Sin embargo, el sector servicios tiene un enorme potencial, ya sea en el comercio minorista, el comercio o la tecnología de la información. Así pues, mientras India sigue centrándose en diversos planes, como el Incentivo por Producto Probado, para promover la fabricación y los sectores emergentes, tendrá que centrarse también en el sector de los servicios, en el que India es competitiva y tiene una ventaja comparativa. Un esfuerzo hacia la construcción de centros internos con enfoque global del mundo y la adopción de agilidad en los negocios podría reactivar el sector servicios y crear oportunidades de empleo.

El gobierno tendrá que apoyar el crecimiento impulsando el gasto para amortiguar el impacto de las exigencias globales, así como la desaceleración económica mundial. Además, el Gobierno tendrá que mantener el impulso del gasto en infraestructuras para garantizar el empleo y la creación de activos. El reto será conseguir recursos para los gastos en que incurra. Aunque los ingresos fiscales han sido fuertes, gracias a la reactivación económica y a la inflación, el gobierno tendrá que monetizar activos para poder adelantar sus gastos este año. Aunque superó su objetivo de monetización de activos en el ejercicio fiscal 22, es probable que no lo alcance en el actual. En el futuro, tendrá que centrarse en los estados con una gran base de monetización, identificar los activos potenciales que pueden ser monetizados, y también traer asociaciones estratégicas con actores privados para permitir que el capital privado fluya en sectores seleccionados.

El Gobierno debe centrarse en completar los proyectos de infraestructuras en curso e impulsar los sectores con fuertes vínculos y efectos multiplicadores. Aunque varios proyectos de infraestructuras han avanzado satisfactoriamente hasta la fecha, las redes de autopistas aún no han cobrado impulso y los avances en los sectores de la electricidad y la energía han sido modestos. Debe hacerse hincapié en mejorar la inclusión financiera y la conectividad tecnológica más allá de las ciudades de primer nivel. Además, centrarse en el apoyo a los sectores de las microempresas y las pequeñas y medianas empresas podría ayudar a India a lograr un crecimiento integrador.

Bibliografía

- Deloitte.com (2023) India economic outlook, January 2023. Disponible en <https://www2.deloitte.com/us/en/insights/economy/asia-pacific/india-economic-outlook.html>
- Oecd (2022) Economic Forecast Summary (November 2022). Disponible en <https://www.oecd.org/economy/india-economic-snapshot/>

Reuters.com (2023) Indian economic growth to slow to 7% in 2022/23, govt forecasts. Disponible en <https://www.reuters.com/markets/asia/india-govt-forecasts-202223-economic-growth-7-government-2023-01-06/>

Statista.com (2023) India: Budget balance from 2017 to 2027 in relation to gross domestic product. Disponible en <https://www.statista.com/statistics/271318/budget-balance-in-india-in-relation-to-gross-domestic-product-gdp/>

World Bank.org (2022) India Better Positioned to Navigate Global Headwinds Than Other Major Emerging Economies: New World Bank Report. Disponible en <https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2022/12/05/india-better-positioned-to-navigate-global-headwinds-than-other-major-emerging-economies-new-world-bank-report>

12

Evolución socioeconómica de África en 2022 y perspectivas para 2023

Lic. Rocío Dorado Ortega
Investigadora del CIEM
Lic. Amelia Cintra Diago
Especialista del CIEM

En el año 2022 las economías africanas se enfrentaron a un escenario de total incertidumbre, donde las conmociones económicas y mundiales ralentizaron la recuperación pos-pandémica. Pese a este contexto, se puede hablar de la construcción de una senda hacia un desarrollo más sostenible a partir de iniciativas de comercio intrarregional y financiación climática (Oxford Business Group, 2022).

De esta forma se estima que el crecimiento en toda la región se desacelere del 4,7% en 2021 al 3,6% en 2022, de acuerdo con las perspectivas económicas regionales del Fondo Monetario Internacional (FMI) para el África subsahariana (Oxford Business Group, 2022).

Diversas han sido las preocupaciones para la región, tal es el caso de la seguridad alimentaria, donde muchos países africanos han presentado limitaciones en el suministro de alimentos, resultado de los elevados precios de los productos básicos, el conflicto Rusia-Ucrania, así como los desastres naturales que trae consigo el cambio climático. Se destaca la vulnerabilidad de la región al cambio climático, ya que en diferentes países de África occidental, en el período comprendido entre los meses de junio y noviembre, tuvieron lugar inundaciones que desplazaron cerca de 1,4 millones de personas y provocaron notables pérdidas materiales (alrededor de 500 000 hectáreas de tierras de cultivo fueron devastadas) (Oxford Business Group, 2022).

No obstante, en este año (2022) ascendió la cooperación regional desde el punto de vista comercial, de participación geopolítica más amplia, de diversificación económica y de esfuerzos para cerrar la brecha financiera en apoyo de la transición energética y la preservación de los recursos naturales sustanciales del continente. Precisamente, en noviembre se celebró la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio, a partir del cual África se trazó la meta de alcanzar un papel económico y geopolítico cada vez más destacado. Igualmente, la Unión Africana busca convertirse en miembro permanente del G20 para fortalecer la presencia del continente en foros globales. A principios de diciembre, en aras de revivir el comercio intracontinental, se inició el programa piloto de la Iniciativa del Comercio Guiado, enviando a Ghana granos de café de Ruanda y hojas de té y baterías de vehículos de Kenia (Oxford Business Group, 2022).

En cifras, se ilustra un comercio intrarregional que representa en la actualidad el 15% del total del continente, siendo inferior a tasas comparables en Europa (67%) y Asia (60%). Por su parte, se proyecta para el 2035 que el Área de Libre Comercio Continental Africana (AFCFTA) impulsará las exportaciones africanas en un 29% (560 000 millones de dólares aproximadamente) y sacará a más de 30 millones de personas de la pobreza extrema (Oxford Business Group, 2022).

Se han logrado acuerdos energéticos transfronterizos respaldados por la expansión de la infraestructura hidroeléctrica que contribuirán a fomentar una cooperación intra africana adicional. Entre estos destaca el Proyecto Lesotho Highlands, que pretende abastecer agua a Sudáfrica y generar energía para Lesotho. Este proyecto ha recibido fondos del Banco Africano de Desarrollo (Oxford Business Group, 2022).

Asimismo, el Banco Mundial comprometió fondos para el Programa de Expansión de la Electrificación Rural de Tanzania y el Proyecto de Refuerzo y Expansión de la Red de Uganda, en aras de expandir la red y suministrar energía más confiable en zonas rurales (Oxford Business Group, 2022).

Se ha avanzado en temas de tecnología financiera con la introducción de modelos de microcréditos y criptomonedas, que contribuyen a mejorar el financiamiento para individuos y pequeñas y medianas empresas (Oxford Business Group, 2022).

En África los gobiernos en aras de alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenibles para 2030, hacen lo posible por incorporar estos Objetivos en las estrategias y los planes de desarrollo de las naciones, los mismos vienen realizando esfuerzos importantes priorizando indicadores fundamentales. Se puede decir que se está avanzando, pero muy lentamente, principalmente con los objetivos relacionados con el clima y el medio ambiente.

Las crecientes sequías en esas regiones donde influyen determinados fenómenos climáticos externos, como el estrés hídrico que padecen las diferentes regiones del continente africano, le cobran factura duramente a las economías y están afectando fuertemente a los pueblos. El limitado suministro a la población con el aumento de la demanda del preciado líquido, agrava los conflictos y los desplazamientos en las comunidades. Esta situación prolongada se plantea que aqueja en África a unos 250 millones de personas, realidad que seguirá en aumento. La región del norte de África también experimenta el cambio climático, en muchas partes con alzas de temperaturas significativas más que otros años. (news.un.org, 2022). No obstante, con respecto a las economías de los países de esta región, las mismas, se muestran un poco más resistentes a los efectos del cambio climático a diferencia de otros países integrantes del continente. En la zona norteafricana es indispensable mitigar el impacto del cambio climático y se trabaja para la transición energética de los combustibles fósiles a energías renovables, por lo que la brecha sigue siendo grande aún (afdb-org.translate.com, 2022).

Se plantean que las dificultades con el cambio climático seguirán en el futuro, lo cual contribuirá a mantener los conflictos y los desplazamientos poblacionales. Asimismo,

las limitaciones que provocó la pandemia COVID-19, también están marcando las restricciones que inciden en los altos precios de los alimentos, con una inseguridad alimentaria acrecentada.

Los problemas existentes entre Rusia y Ucrania, es otra de las consecuencias negativas que están influyendo en la inseguridad alimentaria, lo que representa para África del Norte implicaciones serias para el suministro del trigo, producto básico para la alimentación, dependiendo del escenario se verán obligados a un cambio para otros granos que contribuyan a la alimentación básica. Asimismo, los precios a estos alimentos que representan un porcentaje elevado para la canasta se han encarecido (Jordana Moya, Rafael Gómez, 2022).

Para el difícil entorno que se vive de conflicto armado y cambio climático, Marruecos ha intentado amortiguar las consecuencias generadas de forma rápida poniendo en marcha varias iniciativas que le han posibilitado sostener la economía en el año 2022 y piensan obtener resultados en el 2023. Para ello, el sector agrícola con las exportaciones, sostiene buena parte de la economía marroquí, aportando un 14% del Producto Interno Bruto (PIB). Con una tendencia positiva con la exportación de frutos, ha logrado Marruecos ser uno de los mayores exportadores de fruta del mundo, con estos resultados el crecimiento económico alcanzó 1,5% y se espera aumentar a un 4,5% en el 2023 (Martín, José María, 2023).

Otra de las iniciativas propuestas por el Rey Mohammed VI, ha sido lograr aumentar las inversiones, y crear nuevos puestos de trabajo, por lo que se aspira a un fuerte crecimiento en el país norteafricano (Martín, José María, 2023).

Analizando el contexto que ha transitado la economía norteafricana en el año 2022, se observan los sobresaltos en su economía. Esta situación existente con la presente guerra rusa-ucraniana, ha traído como consecuencias una desaceleración de la actividad económica. Considerando las diferencias entre regiones, se puede constatar que se incluyen los que son exportadores de petróleo como son Argelia y Libia, que se benefician con los elevados precios de los hidrocarburos. Por otro lado, se observa a los importadores que presentan diferentes condiciones, y viven tensiones con el costo de las mismas. Además, con la pandemia COVID-19 siguen latentes los efectos y se muestran prolongados, lo que ha contribuido mayormente a las crisis económicas de estos países, que no han podido ser superadas debido a las desigualdades existentes (Banco Mundial, 2022).

Hay que tener presente que, siguiendo el curso de los acontecimientos, Argelia ha logrado posicionarse con la crisis del gas, ya que ha sido un proveedor estratégico para la zona europea, aumentando así sus exportaciones. El país argelino, creció en 4,7% en 2022 y el FMI prevé un crecimiento económico importante para este 2023 (es.investing.com, 2022).

A pesar de las afectaciones creadas a nivel global a consecuencia del conflicto armado ruso-ucraniano, se observa la acentuada desaceleración que sufren las economías de los países. Sin embargo, los países del África del Norte luchan por sacar

adelante sus economías, ejemplo de ello tenemos a Libia que, a pesar de sus conflictos internos, ha tratado de lograr una recuperación que influyó en el crecimiento regional en el 2021 con una recuperación de 3.9%, lo que significó un crecimiento del PIB de África del Norte fuera el más alto del continente (afdb-org.translate.com, 2022).

Libia ha sorprendido y se ha incorporado a la producción de petróleo, independientemente de los problemas en la región euroasiática, y ha contribuido a bajar los precios del crudo, aunque no se sabe hasta cuándo debido a la inestabilidad que presenta el país. De todas formas, Libia ha logrado duplicar su producción de crudo en un mes de 600 000 barriles por día a 1,08 millones de barriles por día (eleconomista.es, 2022).

Se observa que, independientemente que la región de África del Norte, tiene sus notables diferencias económicas por sus ventajas con los hidrocarburos con respecto a otras zonas del mismo continente, no presentan una equidad con la distribución de sus riquezas para que lleguen por igual a la generalidad de la población. Al contrario, se puede observar que, persisten las desigualdades y la discriminación de género, la violencia y explotación infantil, la exclusión laboral, el acceso limitado a la información por los escasos recursos, entre otros conflictos sociales como los religiosos. Estos van en aumento al igual que los conflictos armados, lo que provoca una lentitud en las políticas desarrolladas por los gobiernos para mitigar la pobreza y la inseguridad en la región, situación que es determinante para el avance económico de diferentes esferas (Accioncontraelhambre.com, 2022).

Se conoce, que en estos países el desempeño económico es desigual, pero para obtener mejores resultados financieros, desde el año 2021 están tratando de mantener políticas fiscales y monetarias expansivas, lo que ha ayudado a elevar el PIB de la región norteña (afdb-org.translate.google, 2022).

En el año 2022 recién terminado las presiones inflacionarias en la economía se han intensificado, determinando en esto la guerra en Ucrania y las presiones y sanciones a Rusia, y que los precios de las materias primas y alimentarias, además de la energía se encuentran muy elevados. Muestra de ello la muestra Túnez, que presentó una inflación al terminar el año 2022 de 10% y hay una previsión con tendencia alcista. Este país norteafricano transita por una crisis económica, lo que trajo como consecuencias un déficit alimentario. No obstante, ha tratado a partir del tercer trimestre reactivar diferentes renglones de la economía como el turismo, el comercio y las industrias exportadoras, pero el crecimiento económico es retenido debido al bajo rendimiento que se presenta en el movimiento de las minas de fosfato y el petróleo. Se espera que sea aprobado un préstamo al país con un valor de 1 800 millones de dólares acordado con el Fondo Monetario Internacional (FMI) (swissinfo.ch, 2023).

Otro país que sufre las consecuencias originadas del conflicto actual ruso-ucraniano en el transcurso del año 2022 es Egipto, donde los inversores retiraron miles de millones de dólares. También, se presentó una deuda próxima a los 23 000 millones de dólares. Según el Banco Central, debido a las presiones sobre la moneda egipcia, se ha visto obligado a devaluarla dos veces, con la pérdida de un 57% de su valor frente al dólar.

El país en el mes de noviembre llegó alcanzar una inflación de un 18,7%, y en diciembre un 21,9%, donde los precios de los alimentos se dispararon a 37,9%. A pesar de la situación se prevé para este año 2023 un crecimiento optimista basado en varios puntos como son: consumo privado, el público y la inversión entre otras fuentes. (El País, 2022) (France24, 2023).

Egipto, como todos los países de la región tienen un índice de pobreza elevado, esta situación fue intensificada con la llegada de la pandemia. El país está confrontando una tasa de desempleo de un 7,4% al finalizar el año, donde las mujeres y los jóvenes llevan la peor parte (El país, 2022).

El Fondo Monetario Internacional estima un crecimiento del 3,6% para África subsahariana en el 2022, más de un punto porcentual menos que en el año 2021 (4,7%). Entre los principales detonantes son la volatilidad de los precios de las materias primas, la desaceleración mundial y las condiciones financieras más estrictas. El incremento de los precios de los alimentos y la energía son factores que debilitan a los más vulnerables de la región. Resulta importante señalar que tanto la deuda pública como la inflación han alcanzado cifras nunca antes vistas. De hecho, la deuda pública alcanzó el 60% aproximadamente del PIB y se ha dirigido hacia fuentes privadas de mayor costo, incrementando los costos del servicio de la deuda y los riesgos de refinanciación. Esto se aprecia en el hecho de que 19 países de bajos ingresos de la región (de un total de 35 naciones) se encuentran sobre endeudados o en alto riesgo de sobre endeudamiento (International Monetary Found, 2022).

No obstante, en 2022 las cinco regiones del continente africano registraron un crecimiento positivo, con el crecimiento más rápido en África central (4,7% en comparación con el 3,6% de 2021), producto de los precios favorables de las materias primas. El grupo que más se desaceleró fue el de Sudáfrica (a un 2,5%, en relación al 4,3% en 2021), observándose un crecimiento moderado por el peso significativo que tuvo sobre la economía sudafricana las altas tasas de interés, la débil demanda interna y los constantes cortes del servicio eléctrico. En África occidental se estima que el crecimiento se desaceleró al 3,6% (4,4% en 2021), lo que refleja las desaceleraciones en las economías más grandes de la región (Costa de Marfil y Nigeria). En el Norte de África, se observa una disminución (4,3% en 2022, respecto al 5,4% en 2021) por las contracciones de Libia y Marruecos. Mientras que en África oriental, el crecimiento se moderó al 4,2% en 2022, en comparación al 5,1% en 2021 (Banco Africano de Desarrollo, 2023).

Previsiones para 2023

La Unidad de Inteligencia de The Economist proyecta un crecimiento general del 3,2%, escenario que será protagonizado por las economías medianas (Senegal, Costa de Marfil, la República Democrática del Congo y Kenya), que exhibirán tasas de crecimiento de 5 a 7% en este año, mientras que se espera que las potencias económicas de la región como Sudáfrica, Nigeria y Egipto muestren un crecimiento más lento (Brookings Africa Growth Initiative, 2023).

Por su parte, el Banco Africano de Desarrollo brinda perspectivas de crecimiento estable para el continente para 2023-2024, donde Ruanda, Costa de Marfil, Benin, Etiopía y Tanzania recuperarán su posición en las 10 economías de más rápido crecimiento del mundo, con cifras del 7,9%; 7,1%; 6,4%; 6% y 5,6%, respectivamente. De igual modo, prevé crecimientos superiores al 5,5% para la República Democrática del Congo (6,8%), Gambia (6,4%), Mozambique (6,5%), Níger (9,6%), Senegal (9,4%) y Togo (6,3%) (Banco Africano de Desarrollo, 2023).

Por su parte, la región del Norte de África, presenta actualmente factores adversos que intensifican las presiones socioeconómicas, una crisis alimentaria preocupante por los altos precios del trigo para una región que importa cerca del 85% del suministro, donde mayormente el producto es proveniente de Rusia y Ucrania. Se observa un deterioro y la exacerbación de las vulnerabilidades sociales. Se prevé que la situación para 2023 continuará según esté influenciada la economía por estos factores externos. No obstante, el crecimiento económico tiene una previsión de 4,2% en 2023 para la región.

Para el Banco Mundial en el 2023, la economía de Egipto se comportará con un alza por encima del resto de los países de África del Norte. Con respecto a Argelia, independientemente de sus hidrocarburos, se prevé un crecimiento económico inferior de 2,3%, mientras que Marruecos, que está intentando paliar los efectos negativos de la guerra, se pronostica que en 2023 crecerá 4,5% según Banco Mundial (Enrique Fernández, 2023).

Para los países de África del Norte es de gran importancia y estratégico garantizar la eficiencia energética y la necesidad de pasar a las energías renovables. Los países norteafricanos les son imprescindibles basados en las energías renovables, atraer más inversiones, utilizando tecnologías de gestión y generación de agua. Un objetivo de máxima prioridad es promover la seguridad alimentaria, con mejores estrategias del manejo del agua y los suelos (afdb-org.translate.goog, 2022).

Bibliografía

- Accioncontraelhambre.com, 2022. Conflictos en África en 2022: causas y países más afectados. <https://www.accioncontraelhambre.org/es/conflictos-africa-2022#:~:text=Entre%20los%20conflictos%20sociales%20en,debajo%20del%20umbral%20de%20pobreza>
- afdb-org.translate.goog, 2022. North Africa Economic Outlook 2022: Vuelta al crecimiento incluso cuando aumentan los precios de la energía y los alimentos, 16.nov.2022. https://www-afdb-org.translate.goog/pt/noticias-e-eventos/comunicados-de-imprensa/perspetivas-economicas-do-norte-de-africa-2022-regresso-ao-crescimento-mesmo-com-aumento-dos-precos-da-energia-e-dos-alimentos-56526?_x_tr_sl=pt&_x_tr_tl=es&_x_tr_hl=es&_x_tr_pto=sc
- Banco Africano de Desarrollo. (2023). *El crecimiento económico de África superará el pronóstico mundial en 2023-2024: informe semestral del Banco Africano de Desarrollo*. Banco Africano de Desarrollo.

- Banco mundial, 2022. Las economías de la región de Oriente Medio y Norte de África presentan un crecimiento del 5,5 %, aunque los beneficios son dispares, 5 d octubre de 2022. <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2022/10/05/mena-economies-grow-by-5-5-but-benefits-are-uneven>
- Brookings Africa Growth Initiative. (27 de enero de 2023). ¿Cuál debería ser la máxima prioridad para África en 2023? Obtenido de Brookings: <http://www.debrookings.edu>
- El país,2022. Egipto mete sus debilidades debajo de la alfombra, 27 dic. 2022. <https://elpais.com/economia/negocios/2022-12-27/egipto-mete-debajo-de-la-alfombra-sus-debilidades.html>
- es.investing.com, 2022. El FMI dobla las previsiones de crecimiento para Argelia, 13.10.2022. <https://es.investing.com/news/economy/el-fmi-dobla-las-previsiones-de-crecimiento-para-argelia-2305197>
- eleconomista.es, 2022. La resurrección de Libia y los problemas de China están creando un exceso de petróleo en el mercado, según la AIE, 14/09.2022. <https://www.eleconomista.es/mercados-cotizaciones/noticias/11944403/09/22/La-resurreccion-de-Libia-y-los-problemas-de-China-estan-creando-un-exceso-de-petroleo-en-el-mercado-segun-la-AIE.html>
- Enrique Fernández, 2023. Marruecos crece más, y más rápido que Argelia, 14 de enero de 2023. <https://atalayar.com/content/marruecos-crece-mas-y-mas-rapido-que-argelia>
- france24, 2023. Crisis económica de Egipto golpea a los pobres y asfixia a la clase media, 17/01/2023. <https://www.france24.com/es/minuto-a-minuto/20230117-crisis-econ%C3%B3mica-de-egipto-golpea-a-los-pobres-y-asfixia-a-la-clase-media>
- International Monetary Found. (2022). *Regional Economic Outlook: Sub-Saharan Africa*. Washington DC: IMF.
- Jordana Moya, Rafael Gómez, 2022. África y los actuales desafíos (1), 17 de junio de 2022. <https://atalayar.com/content/africa-y-los-actuales-desafios-1>
- Martín, José María, 2023. Las iniciativas de Marruecos para hacer frente a los desafíos de 2023, 3 de enero de 2023. <https://atalayar.com/content/las-iniciativas-de-marruecos-para-hacer-frente-los-desafios-de-2023>
- news.un.org, 2022. Cambio climático en África: la salud ambiental del continente en alerta roja, 8 septiembre 2022. <https://news.un.org/es/story/2022/09/1514121>
- Oxford Business Group. (26 de diciembre de 2022). *Resumen del año 2022: África. El endurecimiento monetario y los shocks mundiales ralentizan el crecimiento pospandemia*. Obtenido de Atalayar Web Site: <http://www.atalayar.com>
- swissinfo.ch, 2023. Túnez termina 2022 con un 10% de inflación y prevé tendencia alcista, 5 enero 2023. https://www.swissinfo.ch/spa/t%C3%BAnez-econom%C3%ADa_t%C3%BAnez-termina-2022-con-un-10--de-inflaci%C3%B3n-y-prev%C3%A9-tendencia-alcista/48183546

13

Situación social de los países subdesarrollados durante el 2022. Perspectivas de 2023

**Lic. Kenny Díaz Arcano
Investigador del CIEM**

Durante el 2022, el mundo ha estado sumido en una crisis multidimensional, caracterizada por los impactos de la pandemia que aún no termina; la guerra en Ucrania y sus impactos más allá de sus fronteras; la incertidumbre económica; aumento de la inflación, de los precios de los alimentos y la energía y la crisis ambiental. Todo ello ha profundizado, aún más, las brechas entre los países y dentro de estos, impactando en mayor medida a los países en desarrollo y las poblaciones más vulnerables.

Durante casi 25 años, el número de personas que viven en la pobreza extrema disminuyó constantemente. Sin embargo, esta tendencia se interrumpió en 2020 debido a las crisis provocadas por la COVID-19, los efectos de los conflictos y el cambio climático, que ya habían estado desacelerando la reducción de la pobreza.

En 2021, la pobreza aumentó en todo el mundo. Casi todas las personas que han caído en la pobreza extrema como consecuencia de la crisis sanitaria y otras que se le sumaron a esta, habitaban en países de ingreso mediano bajo y bajo. Se estima que la pandemia empujó a unos 70 millones de personas a la pobreza extrema en 2020, lo que representa el mayor aumento en un año desde que comenzó el seguimiento de estas cifras, en 1990 (Banco Mundial, 2022).

En el 2022, la pobreza mundial retoma su trayectoria descendente observada antes de la pandemia. A pesar de esto, se estima que entre 75 y 95 millones de personas más podrían vivir en la pobreza extrema en 2022, en comparación con las proyecciones previas a la COVID-19. África Subsahariana alberga al 60 % de todas las personas en situación de pobreza extrema, lo que significa 389 millones más que cualquier otra región. Para alcanzar el objetivo de reducción de la pobreza fijado para 2030, cada país de la región debería lograr un crecimiento del producto interno bruto (PIB) per cápita del 9 % al año durante el resto de la década actual. Esto representa una meta excepcionalmente difícil para países cuyo PIB per cápita creció, en promedio, un 1,2 % en los 10 años anteriores a la pandemia de COVID-19 (Banco Mundial, 2022b).

Un estudio reciente del Banco Mundial, plantea que es poco probable que se alcance el objetivo global de poner fin a la pobreza extrema en todo el mundo para el año 2030, si el crecimiento económico no muestra tasas inéditas en la historia y se aceleran las acciones concretas en este camino. La crisis sanitaria, representó el mayor revés para

los esfuerzos de reducción de la pobreza a nivel mundial desde 1990 (Banco Mundial, 2022). Por otro lado, el objetivo de reducir la tasa absoluta mundial de pobreza a menos del 3 % para 2030, meta que ya se encontraba comprometida antes de la pandemia, en las condiciones actuales del mundo es ahora inalcanzable, a menos que los países tomen rápidamente medidas de política importantes y significativas. Es muy probable que para ese año este objetivo quede como un tema pendiente y será una deuda global con los millones de personas que sufren este flagelo.

En la región de América Latina y el Caribe, el año 2020 se experimentó un importante retroceso en la pobreza extrema, elevándose a niveles que no vistos por dos décadas. En 2021, la recuperación de la actividad económica permitió salir de la pobreza a muchos hogares. Aun así, la tasa de pobreza de América Latina alcanzó el 32,3% de la población y la pobreza extrema no presentó una mejora apreciable con respecto al 2020. Por otro lado, en 2021, la desigualdad de ingresos (medida por el índice de GINI) disminuyó levemente con respecto al 2020 en la región, situándose en 0.458, niveles similares a los de 2019. El gasto social del gobierno central alcanzó un 13% del PIB en 2021 en esta región, nivel inferior a 2020 pero muy superior al registrado en las últimas dos décadas. En el caso del Caribe, este gasto llegó a 14,1% del PIB en 2021, marcando un nuevo máximo histórico (CEPAL, 2022).

Según proyecciones de la CEPAL estiman que 201 millones de personas (32,1% de la población total de la región) viven en situación de pobreza, de los que 82 millones (13,1%) se encontraban en pobreza extrema, a finales del 2022. Estas proyecciones se traducen en un retroceso de un cuarto de siglo para la región. Del mismo modo, este organismo indica que, en 2022, la pobreza afectaría al 45,4% de las personas menores de 18 años en la región. Mientras la pobreza extrema afectaría al 18,5% de las personas menores de 18 años, que enfrentan un mayor riesgo de padecer inseguridad alimentaria al vivir en hogares que no pueden cubrir una canasta básica de alimentos (CEPAL, 2022).

Se conoce que la pobreza se puede medir de diferentes formas, un ejemplo de esto es el Índice de Pobreza Multidimensional. Este índice refleja las múltiples carencias que enfrentan las personas pobres al mismo tiempo, en áreas como educación, salud, así como indicadores del nivel de vida, tales como vivienda, agua potable, saneamiento y electricidad. Muestra tanto la incidencia de la pobreza multidimensional, es decir la proporción de personas en una población que son pobres multidimensionales, como su intensidad, es decir el número promedio de carencias que cada persona pobre experimenta al mismo tiempo.

La última actualización del Índice de Pobreza Multidimensional Global 2022, refleja un conjunto de aspectos que permiten tener una mayor claridad de a quienes y como afecta la pobreza multidimensional en el mundo. En 111 países, 1 200 millones de personas (19,1%), viven en una situación de pobreza multidimensional aguda y la mitad de estas personas (593 millones) son menores de 18 años. La región donde vive el mayor número de pobres es el África subsahariana (cerca de 579 millones), seguida del sur de Asia (385 millones). Cerca de 964 millones (83%) de los pobres viven en

zonas rurales, y 198 millones (17%) en zonas urbanas. En la India hay 229 millones de personas pobres, a pesar de su notable progreso antes de la pandemia. Nigeria, con 97 millones, tiene el segundo mayor número de personas pobres a nivel mundial (PNUD, 2022).

Millones de personas sufren de diferentes privaciones. Cerca de 593 millones carecen de electricidad y combustibles limpios para cocinar; 437 millones carecen de agua potable y saneamiento y más del 30 % de las personas pobres (374 millones) enfrentan simultáneamente privaciones en nutrición, combustibles limpios para cocinar, saneamiento y vivienda. (PNUD, 2022). Las simulaciones realizadas en 2020, sugerían que la pandemia de COVID-19 había hecho retroceder entre 3 y 10 años los avances en la reducción de los valores del Índice de Pobreza Multidimensional (OPHI, 2022).

La pobreza también afecta de forma marcada millones de niños en todo el mundo. Cerca de 480 millones de niños menores de 5 años sufren pobreza alimentaria en la primera infancia, de los cuales los cuales 202 millones la padecen de forma severa. En Asia meridional, la mitad de los niños en situación de pobreza alimentaria la viven severamente, mientras que en África subsahariana es el 40%. Asia meridional y África subsahariana albergan más del 60% de todos los niños que viven en pobreza alimentaria severa. En la región de América Latina y el Caribe, 19 millones de niños y niñas padecían pobreza alimentaria, de los cuales 5 millones estaba en situación de pobreza alimentaria severa (UNICEF, 2022).

Según el Informe mundial sobre crisis alimentarias 2022, 42 países experimentan altos niveles de inseguridad alimentaria y nutricional; 15 de ellos sufren algunos de los peores efectos de la crisis mundial: Etiopía, Kenia, Somalia, Sudán del Sur, Sudán, Burkina Faso, Chad, Malí, Níger y Nigeria. A estos se suman un conjunto de países en crisis: Afganistán, República, Democrática del Congo, Haití, Madagascar y Yemen. En este grupo de países existen 8 millones de niños con emaciación grave y 40 millones de niños en pobreza alimentaria severa. Estos niños se alimentan como máximo con dos grupos de alimentos, en relación a los cinco grupos de alimentos mínimos que necesitan para crecer, desarrollarse y prosperar en la primera infancia (UNICEF, 2022).

Según estimaciones recientes, más de 45 millones de personas en 38 países corren el riesgo de caer en la hambruna. A nivel global hasta 811 millones de personas no tienen suficientes alimentos. (PMA, 2022). Más de 260 millones de personas adicionales podrían verse sumidas en la pobreza extrema en 2022, lo que supondría que, a finales de año más de 860 millones de personas podrían enfrentar una situación de pobreza extrema y el número de personas que padecen desnutrición podría alcanzar los 827 millones (Romero J, 2022).

Teniendo en cuenta estas cifras y sumando el conflicto desatado entre Ucrania y Rusia, el Programa Mundial de Alimentos (PMA), trabaja para minimizar el impacto del aumento de los precios de los alimentos y la energía, sobre el hambre en todo el mundo y en especial en los países subdesarrollados. Los efectos de la pandemia en las economías, los altos precios del petróleo, y los impactos de las sanciones y una

escalada bélica mayor, pone en perspectiva un futuro cercano nada optimista en materia de alimentación (PMA, 2022).

En el 2021 el sector laboral, a nivel global, estuvo marcado por las pérdidas del empleo y caídas de los ingresos laborales. Estos impactos fueron más acentuados en países de ingresos bajos y medios-bajos y en personas en condiciones de vulnerabilidad, en especial mujeres, jóvenes, adultos mayores e inmigrantes que, ya enfrentaban marcadas desventajas ante de la pandemia.

Los mercados de trabajo se deterioraron considerablemente durante el año 2022. La crisis multidimensional que vivió el mundo ese año también impactó el empleo en muchas regiones. La recuperación desigual tras la crisis sanitaria y la interrupción de las cadenas de suministro crearon las bases de una etapa de estanflación, el primer periodo de inflación alta y bajo crecimiento simultáneos desde la década de 1970. La mayoría de los países todavía no han alcanzado los niveles de empleo y de horas trabajadas registrados a finales de 2019. Particularmente, muchos países han acumulado una alta deuda, para recobrase de las graves secuelas de la pandemia (OIT, 2023).

El déficit mundial de empleo se compone de 205 millones de desempleados, lo que representa a una tasa del 5,8% de desempleo y de 268 millones de personas que, aun teniendo una necesidad insatisfecha de empleo, no forman parte de la población activa al no cumplir los criterios para inscribirse en la categoría de desempleados. Este déficit es especialmente elevado para las mujeres y en los países en desarrollo, lo cual continúa acentuando la brecha de género a nivel mundial. Prueba de la afirmación anterior es que, el déficit de empleo femenino es del 15,0 %, frente al 10,5 % en el caso del empleo masculino. De tal modo, en 2022, la tasa mundial de actividad de las mujeres se situó en el 47,4 %, frente al 72,3 %, en el caso de los hombres (OIT, 2023).

Por otro lado, se estima que, en 2022 la tasa de pobreza laboral extrema en los países de ingresos bajos es similar a la percibida en 2019 y que el número de trabajadores pobres es cada vez mayor. Los jóvenes encuentran graves dificultades para conseguir un empleo decente. La tasa de desempleo de este grupo etario, es tres veces superior a la de los adultos (mayores de 25 años) (OIT, 2023).

En 2023, se prevé que el empleo mundial crezca un 1,0 %, lo que supondrá una desaceleración notable con respecto a la tasa de crecimiento del 2,3 % de 2022. (OIT, 2023). Regionalmente, se prevé que en África y en los Estados árabes se produzca un aumento del empleo del 3%, como mínimo. Por otro lado, se estima que ambas regiones las tasas de desempleo sólo disminuyan discretamente, pasando del 7,4 al 7,3% en África, y del 8,5 al 8,2% en los estados árabes. En el caso de las regiones de Asia, el Pacífico y América Latina y el Caribe, se prevé que el aumento anual del empleo se sitúe en torno al 1%. Europa y Asia Central, se prevé que el empleo disminuya en 2023 y cabe esperar que la tasa de desempleo en la región solo aumente levemente, debido al insuficiente aumento de la población en edad de trabajar (ONU, 2023).

Las remesas son una fuente económica esencial de ingresos para los hogares de los países de ingreso bajo y mediano. En 2020, la India, China, México, Filipinas y Egipto fueron los cinco principales países receptores de remesas. La India y China se situaron muy por encima de los demás, con entradas superiores a 83 000 millones de dólares y 59 000 millones de dólares, respectivamente (OIM, 2022).

En 2022 los flujos de remesas a las regiones en desarrollo mostraron aumentos. Las remesas a los países en desarrollo de Oriente Medio y Norte de África han aumentado un 2,5 % en 2022, hasta alcanzar los USD 63 000 millones, incremento menor en comparación con un crecimiento del 10,5 % en 2021. En América Latina y el Caribe aumentaron un 9,3 %, hasta alcanzar los USD 142 000 millones, este resultado está marcado por el crecimiento del empleo de los migrantes latinoamericanos en Estados Unidos. En Asia meridional se registró un aumento aproximado del 3,5 %, hasta llegar a los USD 163 000 millones, fenómeno caracterizado por una gran disparidad entre los países. En el caso de África subsahariana, que fue la región más expuesta a los efectos de la crisis internacional, registró un aumento aproximado del 5,2 %, hasta llegar a los USD 53 000 millones (Banco Mundial, 2022c).

La migración sigue siendo un fenómeno complejo y multicausal que caracteriza actualmente el mundo. En ello inciden la crisis multidimensional que hoy vive el mundo, caracterizada por crisis socioeconómicas y políticas, aumento de las desigualdades, conflictos armados, el cambio climático y los desastres naturales, lo que empuja a millones de personas a salir de sus países de origen a otras tierras en búsqueda nuevas oportunidades.

Así, según la Organización Internacional de Migración, el número estimado de migrantes internacionales ha aumentado en las últimas cinco décadas, a nivel mundial. Se estima que 281 millones de personas vivían en un país distinto de su país natal en 2020, lo que se traduce en un 3,6% de la población mundial. Esta cifra es muy superior a 128 millones que había en 1990 (OIM, 2022).

Bibliografía

Banco Mundial (2022b). Panorama General de la Pobreza Mundial. En <https://www.bancomundial.org/es/topic/poverty/overview#1>

Banco Mundial (2022c). Las remesas crecen un 5% en 2022, a pesar de los factores adversos en el ámbito mundial. En: <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2022/11/30/remittances-grow-5-percent-2022>

Banco Mundial. (2022). Se frenan los avances mundiales en la reducción de la pobreza extrema. Comunicado de Prensa. En <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2022/10/05/global-progress-in-reducing-extreme-poverty-grinds-to-a-halt>

CEPAL. (2022) Panorama Social de América Latina y el Caribe. La transformación de la educación como base para el desarrollo sostenible. Santiago, Chile

- OIM. (2022) World Migration Report 2022. En <https://worldmigrationreport.iom.int/wmr-2022-interactive/?lang=ES>
- OIT. (2023) Perspectivas sociales y del empleo en el mundo. Tendencias 2023- En https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---dcomm/---publ/documents/publication/wcms_865368.pdf
- ONU (2023). La desaceleración económica augura un empeoramiento de las condiciones laborales. En <https://news.un.org/es/story/2023/01/1517922>.
- OPHI. (2022) Global MPI 2022. En: <https://ophi.org.uk/global-mpi-2022/>
- PNUD (2022). Nuevos perfiles de pobreza más allá del ingreso muestran dónde lograr el mayor impacto en un mundo en crisis. En: <https://www.undp.org/es/comunicados-de-prensa/nuevos-perfiles-de-pobreza-mas-alla-del-ingreso-muestran-donde-lograr-el-mayor-impacto-en-un-mundo-en-crisis>
- Programa Mundial de Alimentos (PMA) (2022). Crisis de Ucrania: más países sentirán los efectos a medida que los precios de los alimentos y la energía aumentan el hambre, advierte el WFP. En <https://es.wfp.org/historias/guerra-ucrania-mas-paises-sentiran-los-efectos-del-aumento-precios-alimentos>
- Romero, J (2022). Panorama desolador: más de 260 millones de personas adicionales caerán este año en la pobreza extrema. En <http://www.pensamientocritico.org/wp-content/uploads/2022/05/Romero-may-2022.pdf>
- UNICEF (2022). Child Food Poverty: A Nutrition Crisis in Early Childhood. En: <https://data.unicef.org/resources/child-food-poverty/>

14

El comercio internacional y el impacto de la COVID 19 en 2022. Perspectivas para 2023

Dr. Jonathán Quirós Santos
Investigador del CIEM

Las últimas proyecciones de la Organización Mundial del Comercio (OMC) (octubre) sobre el crecimiento del volumen del comercio mundial de bienes para 2022, lo situaban en 3,5% (con un crecimiento del producto interno bruto (PIB) mundial a tipos de cambio de mercado de 2,8%), y una segura pérdida de impulso en el segundo semestre.

Dicho comportamiento se basa en la atenuación de la demanda de importaciones, dada la desaceleración en las principales economías. En Europa, la guerra entre Rusia y Ucrania, provoca elevados precios de la energía y mayores costos de la producción manufacturera, además de disminuir los gastos en los hogares; y en Estados Unidos la política monetaria afectó el gasto en la vivienda, el sector automovilístico y la inversión fija.

Aunque desde agosto la tendencia mundial fue descendente en el número de casos de COVID-19 notificados, China mantuvo restricciones por los rebrotes de la pandemia, con perturbaciones en la producción, así como una debilitada demanda interna. Fue solo a inicios de diciembre que el país asiático relajó su estricta política de “COVID cero”.

Por su parte, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) sostuvo que el valor de las compras externas totales chinas aumentó a una tasa interanual del 6,4% en los primeros cinco meses de 2022, mientras que el crecimiento de las importaciones de Estados Unidos, la Unión Europea y el Japón fue de entre 15%-17% por encima de las de China en igual lapso.

En 2022, la desaceleración del comercio mundial estuvo causada mayormente por las perturbaciones generadas por la guerra entre Rusia y Ucrania. Ambos países representaron solo 2,5% de las exportaciones mundiales de mercancías, son representativas las ventas de cereales y oleaginosas⁸⁹, y en el caso del primero, también en fertilizantes (el principal exportador mundial, con 21% del total), metales, petróleo y gas. La Comisión Europea confirma que Rusia fue en 2021 el país de origen

⁸⁹ En 2020, el 28% de las exportaciones mundiales de trigo, el 15% de las de maíz y alrededor del 60% de las de aceite de girasol se originaron en estos dos países

del 25% y el 39% de las importaciones de petróleo y gas natural, respectivamente, de la Unión Europea (UE).

Las sanciones a Rusia de países de la UE, Estados Unidos, Canadá y Japón, el cierre, hasta agosto de 2022, de los puertos ucranianos del Mar Negro y las respuestas adoptadas por terceros países (como la prohibición de exportar trigo decretada en mayo por India, segundo productor mundial), crearon notables obstáculos al suministro de cereales, oleaginosas, combustibles y fertilizantes, concretados en notables alzas de sus precios (si bien en el segundo semestre se han atenuado sus aumentos).

De tal modo, en agosto, según la OMC, los precios de la energía se incrementaron interanualmente 78%, sobre todo por la influencia del gas natural, cuyos precios aumentaron 250%. El aumento del precio del petróleo crudo, cifra considerable para los consumidores, fue de 36%. Los altos precios del gas tuvieron un comportamiento heterogéneo por regiones: en Europa el aumento interanual fue de 350%⁹⁰, muy por encima de los de Estados Unidos, incrementados un 120%. En Asia se impulsaron los costos de la energía, y el precio del gas natural licuado aumentó 87% en agosto, provocados por el incremento de la demanda europea de este gas para suplir la reducción del suministro de Rusia.

Igualmente, la OMC publicó que en agosto de 2022 los precios mundiales de los cereales registraron un incremento interanual del 15% (para el trigo fue de 18%), por debajo de los precios de abril, cuando los cereales aumentaron 33% y el trigo un 76%. La situación de la oferta de cereales es probable que continúe siendo preocupante, aunque no tanto como se temía al inicio de la guerra.

En el caso del precio en dólares estadounidenses de los alimentos, también se incrementó notablemente, y acentuó la inseguridad alimentaria en muchos países, sobre todo los de bajos ingresos. Además, muchas monedas se han devaluado respecto al dólar, con el aumento subsiguiente de los precios de los alimentos y del combustible expresados en las monedas nacionales.

La situación más complicada resultaría la de los precios a futuro de los fertilizantes. En agosto pasado, los precios de estos archivaron un aumento interanual de 60% (tras haberse casi triplicado desde 2020), y la reducción de sus importaciones y de su uso reduciría el rendimiento de los cultivos y elevaría la inseguridad alimentaria.

Sobre el precio de los productos primarios, el Banco Mundial enfatizó en su informe “Perspectivas de los mercados de productos básicos” (octubre de 2022) en que la depreciación monetaria aumenta el riesgo de intensificación de las crisis alimentaria y energética. En sus “Perspectivas Económicas Globales” (enero de 2023), actualizó los datos y sostuvo que, aun siendo altos, la mayoría de los precios de las materias primas

⁹⁰ Los precios del gas natural licuado se moderaron entre el 31 de agosto y el 23 de septiembre y cayeron 34%, aunque siguen siendo muy altos comparados con períodos anteriores.

bajaron desde junio en diverso grado, por la desaceleración del crecimiento mundial, y crecieron como promedio 13% en 2022.

Los precios agrícolas siguen siendo altos, pero también han disminuido, en particular para el trigo y los aceites vegetales, como resultado de rendimientos de cultivos superiores a los esperados, así como una reanudación de algunas exportaciones de Ucrania.

Por su parte, el petróleo Brent promedió 100 dólares el barril en 2022, y los precios de los metales cayeron en la segunda mitad del año, debido a la desaceleración de la demanda, particularmente de China.

Otro informe de la OMC (2022b) sostuvo los países del Grupo de los 20 (G-20) incrementaron el ritmo de implementación de nuevas restricciones a la exportación desde 2020, primero en el contexto de la pandemia y luego con la guerra en Ucrania y la crisis alimentaria. Si hasta mediados de agosto de 2022 todos sus miembros mantenían 52 restricciones a la exportación de alimentos, piensos y fertilizantes, así como 27 restricciones a la exportación de productos esenciales para combatir la COVID-19, al G-20 le correspondían 44% de las restricciones a la exportación de esos bienes y el 63% de las restricciones a la exportación relacionadas con la pandemia.

El Barómetro de la OMC sobre el comercio de servicios (diciembre) da cuenta de la debilidad de la actividad del comercio mundial de servicios en el cuarto trimestre de 2022⁹¹. El índice de Barómetro de octubre se redujo a 98,3, por debajo de su valor de referencia y muy por debajo de la lectura anterior de junio, de situada en 105,5. Entre sus índices componentes, los de servicios financieros (107,8) fueron más resistentes a la desaceleración de la economía mundial, y también se manifestaron por encima de la tendencia los índices del transporte aéreo de pasajeros (105,2) y los de las tecnologías de la informática y las comunicaciones (103,2). El índice de pasajeros retrocedió próximo a su valor de referencia de 100, lo que representa una expansión de la tendencia. Se contrajeron los índices de servicios de construcción (92,9), el transporte marítimo de contenedores (92,8) y el índice de gestores de compras de servicios (91,1).

Para 2023, la OMC proyecta una brusca desaceleración del comercio mundial de mercancías, ahora de 1%, pues revisó a la baja su previsión de crecimiento hecha en

⁹¹ El indicador de servicios registra fluctuaciones que coinciden con los movimientos de las corrientes comerciales reales, no los anticipa, y los índices de 100 muestran un crecimiento acorde con las tendencias a medio plazo, superiores a 100 indican un crecimiento superior a la tendencia, mientras que los índices inferiores a 100 indican lo contrario.

abril (de 3,4%). También modificó a la baja el PIB mundial a tipos de cambios de mercado, ahora a 2,3%, por el de 3,2% de abril pasado.

El FMI, por su parte, previó en octubre pasado que el comercio de bienes y servicios crecería 2,5% en 2023, pero en enero de este año rebajó levemente sus proyecciones sobre el desempeño del comercio mundial para el año actual, ahora a 2,4% (en abril de 2022 previó que el comercio de bienes y servicios crecería 4,4%% en 2023, pero en julio lo rebajó a 3,2%, más de un punto porcentual menos).

Para el Banco Mundial (enero de 2023) el comercio mundial se desacelerará a 1,6%, reflejando en gran medida el debilitamiento de la demanda global.

Para 2023, la OMC revisó sus proyecciones de crecimiento en abril (de 3,4%, con un PIB mundial a tipos de cambios de mercado de 2,3%,) y previó en octubre una brusca desaceleración del comercio mundial de mercancías, ahora de 1%, con un PIB mundial a tipos de cambios de mercado de 2,3%.

Bibliografía

- Banco Mundial (2022) *La depreciación monetaria aumenta el riesgo de que se intensifiquen las crisis alimentaria y energética*. 26 de octubre de 2022. <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2022/10/26/commodity-markets-outlook>
- _____ (2023) *Global Economic Prospects, January 2023*. Washington, DC: World Bank. <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/38030/GEP-January-2023.pdf?sequence=34&isAllowed=y>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) (2023) *Perspectivas del Comercio Internacional de América Latina y el Caribe, 2022* (LC/PUB.2022/23-P), Santiago de Chile.
- Fondo Monetario Internacional (FMI) (2022) *Actualización de Perspectivas de la economía mundial 2022. Un panorama sombrío y más incierto*. Julio de 2022. <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2022/07/26/world-economic-outlook-update-july-2022>.
- _____ (2023) *Actualización de perspectivas de la economía mundial. La inflación toca máximos en un contexto de bajo crecimiento. Enero de 2023*. <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2023/01/31/world-economic-outlook-update-january-2023#:~:text=La%20inflaci%C3%B3n%20toca%20m%C3%A1ximos%20en%20un%20contexto%20de%20bajo%20crecimiento&text=El%20pron%C3%B3stico%20para%202023%20es,%20de%203%2C8%25>.
- Organización Mundial del Comercio (OMC) (2021) *La recuperación del comercio mundial supera las expectativas, aunque con divergencias regionales*. Comunicado de prensa. PRESS/889. https://www.wto.org/spanish/news_s/pres21_s/pr889_s.htm.

- _____ (2022) *El conflicto entre Rusia y Ucrania pone en peligro la frágil recuperación del comercio mundial*. Comunicado de prensa. PRESS/902. https://www.wto.org/spanish/news_s/pres22_s/pr902_s.htm.
- _____ (2022a) *El crecimiento del comercio sufrirá una brusca desaceleración en 2023 debido a la difícil coyuntura que atraviesa la economía mundial*. Comunicado de prensa. PRESS/902. https://www.wto.org/spanish/news_s/pres22_s/pr909_s.htm
- _____ (2022b) *Report on G20 trade measures (mid-May 2022 to mid-October 2022)*. 14 November 2022. https://www.wto.org/english/news_e/news22_e/report_trdev_nov22_e.pdf.
- _____ (2022c) *Es probable que la actividad del comercio de servicios se debilite, con una ralentización del crecimiento en las principales economías*. Barómetro del comercio de servicios, 22 de diciembre de 2022

15

Evolución de los flujos financieros en 2022 y perspectivas para 2023

**M.Sc. Gladys Hernández Pedraza, Dr. Ramón Pichs Madruga,
Lic. Indira García Castiñeira, Lic. Avelino Suárez Rodríguez,
Lic. Kenny Díaz Arcaño, Lic. Amelia Cintra Diago,
Lic. Rocío Dorado Ortega y Lic. Wilfredo Abraham Pérez Abreu
Investigadores del CIEM**

Introducción

La policrisis, como se ha estado denominando a las múltiples crisis que hoy impactan en la economía mundial y en la vida de las naciones, ha generado afectaciones en la evolución de los flujos financieros durante el 2022. De hecho, los impactos han sido tan graves que las asambleas anuales del FMI y el Banco Mundial celebradas en Washington en los meses finales del año han constatado que la desaceleración económica global se intensificará en 2023.

Los expertos internacionales están apostando por una inflación persistente, lo que puede llevar a las economías desarrolladas a una contracción monetaria más intensa, especialmente en el caso de EE.UU., que podría seguir fortaleciendo el dólar y seguir generando problemas para el resto del mundo. Estas reuniones remarcaron las condiciones extremadamente inciertas y volátiles ante el conflicto entre Rusia y Ucrania.

Sin embargo, resulta relevante como los países de Occidente siguen apostando a la escalada de esta guerra, y al recrudecimiento de la rivalidad geopolítica, lo que genera graves dificultades para la recuperación económica mundial en este periodo de la post pandemia.

Para definir el panorama que ha marcado el 2022 y puede marcar el 2023 en la esfera de los flujos financieros se torna imprescindible profundizar en dos tendencias, la incertidumbre y el pesimismo. La desaceleración generalizada que experimenta la economía mundial, y que amenaza con generar una recesión global, técnicamente reconocida por un crecimiento por debajo del 2%, se verá impactada por el enorme riesgo de que procesos imprevistos relacionados con el conflicto en Ucrania o la inestabilidad financiera, entre otros recrudezcan las condiciones a lo largo de 2023.

Evolución en los mercados financieros en 2022

En los mercados de divisas se observó un incremento de la volatilidad y una mayor demanda de las denominadas divisas refugio (dólar USA, yen japonés y franco suizo).

En paralelo, otras divisas que eran muy demandadas en la primera parte del año son las que representaban a países con altos tipos de interés o las que están muy relacionadas con las materias primas. Con el conflicto bélico en Ucrania y las exigencias de pagos en rublos por la compra de petróleo ruso, la hegemonía del dólar se ve amenazada y se proyecta un contexto donde vaya perdiendo fuerza alcanzando cotizaciones más equilibradas e incluso por debajo de lo esperado, aunque hasta el momento se ha mantenido en una dinámica de apreciación de su valor (Martinez, 2022) y sigue siendo la divisa más fuerte en los mercados.

También se reveló la debilidad del euro frente a otras divisas que cotizan máximos anuales. La libra esterlina se recuperó de la caída que tuvo en su cotización con la aprobación del BREXIt. El atractivo de sus tipos de interés le ha permitido cotizar a niveles máximos no vistos desde 2016 en 0.8250 por euro. Otras divisas como el real brasileño, el peso mexicano y la corona checa, han experimentado importantes ganancias en los mercados a partir del alza del tipo de interés (Martinez J. M., 2022).

Un comportamiento significativo ha tenido el yuan chino después de transcurrir un periodo de máximos frente al dólar, la desconfianza generada por las medidas de confinamiento adoptadas y el deterioro observado en su economía. Esto ha llevado a que la cotización de su moneda con respecto al dólar disminuyera, pasando de 6,30 a 6,79 yuanes por dólar, igualando niveles mínimos del 2020 (Martinez, 2022).

Los mercados accionarios a nivel global presentaron en su mayoría un comportamiento negativo ante las preocupaciones inflacionarias junto a las tensiones geopolíticas entre Rusia y Ucrania. El mercado bursátil europeo presentó el peor comportamiento con una desvalorización de 6,5%, seguido por los mercados de Estados Unidos y Asia, que cayeron 6,2% y 4,6%, respectivamente. En contraste, el mercado latinoamericano presentó una valorización de 12,7% (Banco de la República de Colombia, 2022).

El principal problema es que la economía entre en recesión. Al respecto, se están comenzando a ver indicios que incrementan las probabilidades de que se produzca este escenario. Por ejemplo, el PIB americano en el primer trimestre se contrajo un -0,4%. Asimismo, se está produciendo un descenso significativo de los precios de los metales, que son especialmente sensibles a la hora de predecir la evolución de la economía (Surne, 2022).

Además de la fuerte corrección de la renta fija, las bolsas terminan un período muy negativo en el que se ha producido una corrección generalizada de los mercados. Adicionalmente, la incertidumbre en relación a los beneficios empresariales como consecuencia del incremento de los costes, hace que no exista visibilidad para los próximos meses. El Ibex 35 terminaba un semestre con una rentabilidad negativa del -7,06%, mientras que el Eurostoxx 50 y el Nasdaq 100, perdían el -19,62% y el -29,51%, respectivamente (Surne, 2022).

Evolución de la inversión extranjera directa en 2022

Los flujos mundiales de inversión extranjera directa se recuperaron en 2021 hasta los niveles anteriores a la pandemia, alcanzando 1,6 billones de dólares. Las operaciones transfronterizas y la financiación internacional de proyectos estuvieron también alentadas por las condiciones de financiación flexibles y el estímulo a las infraestructuras. Sin embargo, la recuperación de la inversión en nuevas instalaciones industriales seguía siendo frágil, especialmente en los países en desarrollo. A la altura de febrero de 2023, aún no se han manejado cifras globales de IED para 2022, aunque es probable que este frágil crecimiento de la inversión productiva real haya persistido en 2022.

Las distintas crisis interconectadas en las que estuvo el mundo sumido en el 2022, evidentemente tuvieron impacto en la inversión a nivel global. La guerra en Ucrania, los altos precios de los alimentos y la energía, la incertidumbre económica, las turbulencias financieras y las presiones de la deuda, afectaron inevitablemente a la inversión extranjera directa (IED) (UNCTAD, 2023a).

Para todos los proyectos de inversión, incluidos los *greenfield*⁹², los acuerdos de financiación de proyectos internacionales (IPF) y las fusiones y adquisiciones transfronterizas (FYAS), muestran descensos en las cifras después del primer trimestre de 2022. La financiación de proyectos y las fusiones y adquisiciones se vieron especialmente afectadas por el deterioro de las condiciones de financiación, el aumento de las tasas de interés y la creciente incertidumbre en los mercados financieros.

Por su parte, en las fusiones y adquisiciones transfronterizas las ventas fueron un 6% más bajas en todo el mundo, descendieron de 737 mil millones USD en 2021 a 697 mil millones en 2022 pero, especialmente en los Estados Unidos, considerado el mayor mercado de fusiones y adquisiciones, descendieron en más del 50%. Asimismo, los valores de financiación de proyectos internacionales fueron más de un 30% más bajos en 2022.

Los datos preliminares sobre los anuncios de proyectos *greenfield* en 2022 revelaron un crecimiento del 6%, como resultado de la inercia y el impulso en la primera parte del año. Los valores aumentaron significativamente (+54%) debido a varios megaproyectos y a un cambio apreciado en el financiamiento de proyectos hacia inversiones corporativas en el sector de las energías renovables, lo que llevó a un aumento del tamaño medio de los proyectos. Lo cierto es que como consecuencia del cambio en las condiciones de financiación en 2022, ya desde mediados del año, la financiación de

⁹² Se denomina proyectos *greenfield* a aquellos que se realizan sobre un área en la que no existen construcciones, de tal forma que no es necesario demoler, remodelar, mantener o adaptar estructuras para el desarrollo del nuevo proyecto. Los proyectos *greenfield* suelen ser preferidos por los constructores, a diferencia de los denominados *brownfield*, es decir aquellos donde existen construcciones, puesto que demoler, dar mantenimiento o adaptar una edificación existente puede resultar más costoso que iniciar una obra desde cero.

proyectos internacionales, normalmente la opción preferida de financiación para grandes proyectos, mostró una tendencia a dar paso a la financiación por empresas individuales, lo que lleva a un cambio de IPF a *greenfield*.

Seguidamente se comentan algunas tendencias de inversión en economías seleccionadas en 2022. En Estados Unidos, el valor de las ventas de Fusiones y adquisiciones, que normalmente representa una gran participación de sus entradas de IED, cayó un 53%. Para Europa, los anuncios de nuevos proyectos *greenfield* se redujeron (-15 %), con descensos en la mayoría de las grandes economías con la excepción de Italia (+11%).

Por su parte China informó una disminución en un 31%, para el número de nuevos proyectos *greenfield*, aunque las cifras de financiación de proyectos internacionales aumentaron (+11%). Sin embargo, la India resultó una rara excepción en esta tendencia general, con una duplicación de nuevos anuncios de proyectos *greenfield* y un aumento del 34% en proyectos de financiación internacionales

En las economías de la ASEAN se reportaron ventas de fusiones y adquisiciones transfronterizas marcadamente en un 74% más bajas, lo que podría provocar valores más bajos de IED para el año, aunque en cuanto a nuevos proyectos *greenfield* se observó un crecimiento (+21%). En el caso de Brasil, el número de nuevos anuncios de *greenfield* aumentó en aproximadamente un tercio, pero los acuerdos de financiación de proyectos internacionales se redujeron en un 17%.

Por su parte en el tercer trimestre del año, la IED preliminar en México se ubica en 32 147.4 millones de dólares, lo cual significa un aumento de 29.5% frente a las cifras preliminares para el mismo periodo de 2021 (Secretaría de Economía, 2022). En Brasil, el número de anuncios de nuevos proyectos *greenfield* aumentó alrededor de un tercio, pero las operaciones de financiación de proyectos internacionales disminuyeron un 17% (UNCTAD, 2023b).

Desde el punto de vista de la distribución sectorial de los megaproyectos *greenfield* anunciados en 2022 se observan importantes tendencias en la inversión transfronteriza. Tres de los 10 anuncios más importantes responden a fábricas de chips, consecuentemente, en respuesta a la escasez mundial y la reestructuración de las cadenas de suministros. Asimismo, 6 de los 10 principales anuncios de proyectos fueron en energías renovables, con cuatro anuncios producidos en Egipto, lo que muestra el estímulo generado por la COP 27 de cambio climático para que varios inversores decidieran anunciar estos grandes proyectos. Entre ellos ACME Group (ACME Cleantech Solutions) de la India, Globeleq Generation de Gran Bretaña, Mubadala Investment Company de Emiratos Arabes Unidos y Fortescue Metals Group de Australia.

También debe destacarse el hecho de que aunque este incremento de megaproyectos *greenfield* en energías renovables es positivo. Pero por otra parte la financiación de proyectos internacionales en los últimos años en el sector, dirigida en su mayor parte a

la mitigación del cambio climático, ha descendido. Las cifras de IPF en energías renovables disminuyeron un 5% y los valores en casi un 40%. Como consecuencia, la inversión internacional general en cambio climático mitigación y adaptación se contrajo en más del 9% en términos de valores anunciados y en 6% en número de proyectos. En contraste, varios grandes proyectos en carbón, petróleo y gas se anunciaron en el contexto de la crisis energética actual.

Analizando la inversión en otros sectores correspondientes a las metas de los Objetivos de Desarrollo Sostenibles (ODS), más allá de la mitigación y adaptación al cambio climático, la recuperación después de la caída de 2020 sigue siendo frágil. En los países en desarrollo, el número de proyectos en todos los sectores de los ODS (incluyendo infraestructura sostenible, seguridad alimentaria, agua y saneamiento (WASH), y salud, entre otros) aumentaron apenas un 3% mientras que los valores se redujeron. El aumento en el número (1403) se debió principalmente a relativamente pequeños proyectos *greenfield* en transporte. La inversión internacional en agricultura y la agroindustria, incluidos los fertilizantes, permaneció estancada en niveles bajos.

Perspectivas para el 2023

En su último informe de tendencias de inversión, la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD, por sus siglas en inglés) señaló que la inversión extranjera directa tendrá una presión a la baja este año en todo el mundo. “Las perspectivas para la IED global en 2023 parecen débiles, con un número significativo de economías en el mundo que esperaba entrar en recesión”, sostuvo la entidad en el documento (INVESTCHILE, y UNCTAD, 2023a).

Entre los riesgos que imponen importantes presiones a la baja en la IED, se encuentran, adicionalmente al crecimiento negativo o lento de muchas economías, el mayor deterioro de las condiciones de financiamiento, la incertidumbre de los inversionistas ante la persistencia de múltiples crisis -en especial en los países en desarrollo- y los riesgos crecientes asociados con los niveles de endeudamiento.

Se conoce que la crisis provocada por el conflicto entre Rusia y Ucrania, el incremento exponencial de los precios en los alimentos y los combustibles, así como las turbulencias financieras y las presiones de deuda ya afectaron inevitablemente a la inversión extranjera directa mundial en 2022. Esto influyó directamente en el descenso de la inversión, los acuerdos de financiamiento de proyectos internacionales y las fusiones y adquisiciones, especialmente en los últimos tres trimestres del año. Cabe esperar que tales factores sigan pesando sobre la evolución de los proceso de inversión en el 2023.

Evolución de la ayuda oficial para el desarrollo

En abril de 2022, el Comité de Ayuda al Desarrollo (CAD) publicó que la Ayuda Oficial al Desarrollo (AOD) de los países donantes aumentó un 4,4% en 2021, hasta alcanzar los 179 mil millones de dólares. Tal impulso en el crecimiento se debe sobre todo a las

donaciones de vacunas contra la COVID-19, para cuyo fin se destinaron 6,3 miles de millones de dólares, lo que supone un 3.5% del total de la ayuda. Asimismo, los recursos destinados a combatir la pandemia en general contabilizaron 456 millones de dólares (coordinadoraongd.org, 2022). Muchas de las vacunas donadas pertenecen a excedentes de las adquiridas por los países donantes en los peores momentos de la pandemia, por lo que no fueron compradas pensando en el interés de los países que finalmente las recibieron, de ahí que varias ONGs hayan denunciado este proceso.

Como promedio, los países apenas alcanzaron una ayuda del 0,33% de su PIB, una cantidad muy alejada del compromiso del 0,7%, asumido hace 50 años y renovado con la Agenda 2030. Solo cinco países cumplen lo acordado: Dinamarca, Alemania, Luxemburgo, Noruega y Suecia (coordinadoraongd.org, 2022).

La ayuda de los principales donantes del mundo está alcanzando –aparentemente- niveles récord, según las últimas evaluaciones. Pero, como de costumbre, detrás de las cifras hay matices. Al respecto el Informe del CAD señaló que la AOD no ha dejado de crecer desde 1960 y que a partir del 2000 su valor se duplicó, especialmente, desde la adopción de la Agenda 2030 en 2015, ha tenido lugar un aumento del 20%.

Sin embargo, uno de los aspectos más controvertidos en este tema es que muchos países del CAD contabilizan costos destinados a los refugiados en sus países como parte de su ayuda al desarrollo. Y no es una cantidad despreciable: Es comparable a lo que los países dicen gastar en ayuda humanitaria, que ya está muy por debajo de las necesidades anuales.

Estos costos destinados a los refugiados superaron los presupuestos de ayuda humanitaria por primera vez en 2016, ya que muchas naciones aumentaron el gasto durante la llamada crisis migratoria en Europa, que registró un aumento de los refugiados y migrantes procedentes de Siria y más allá.

En 2021, los países del CAD, principales financiadores del sistema humanitario internacional, gastaron unos 20 000 millones de dólares en ayuda de emergencia y contabilizaron al menos 12 000 millones de dólares en costos para refugiados como ayuda oficial al desarrollo. Algunos países reclamaron hasta el 10% de su AOD para los refugiados en su propio país. Los países que tuvieron sendos incrementos en sus montos de ayuda, gracias a esta práctica, fueron Alemania, Francia, España e Italia.

De manera general, las donaciones fueron mayoritarias con un 81% frente a los créditos e inversiones con un 19%. El 30% de la ayuda fue gestionada por instituciones multilaterales, con un significativo protagonismo en la Unión Europea.

Cuando el mundo aun no terminaba de recuperarse del embate de la COVID-19, el conflicto entre Rusia y Ucrania agregaría nuevas presiones trayendo consigo profundas cicatrices sociales y económicas, con mayor impacto en las personas vulnerables. Por otro lado, los aumentos recientes del presupuesto de defensa en Europa en respuesta a los “riesgos de seguridad” podrían afectar la ayuda internacional y otras líneas presupuestarias. Así Alemania, Suecia, Dinamarca y Polonia han anunciado un aumento del gasto para la defensa del 2 % del PIB o más. Dinamarca ha anunciado la

intención de reducir el presupuesto actual de AOD de 2022 en 300 millones de dólares para cubrir los costos de recepción de refugiados de Ucrania. Con el número de refugiados ucranianos ahora por encima de los 6,5 millones y sumando, es probable que desvíe una cantidad sustancial de la AOD para cubrir el alojamiento de estos y las necesidades humanitarias relacionadas (PNUD, 2022).

En el caso de Rusia, ya ha llegado a acuerdos con China para ampliar la cooperación en los campos energético, financiero, industrial, de transporte entre otros, teniendo en cuenta la situación económica mundial que se ha complicado debido a las sanciones de Occidente. La cooperación técnica en Rusia se ha visto ampliamente afectada a raíz del conflicto, pues varias instituciones de renombre mundial suspendieron sus actividades en ese país, lo que ha representado un duro golpe a la diplomacia científica, sobre todo en el sector aeroespacial, perdiéndose más de una década de estrechos lazos de trabajo, forjados desde el final de la guerra fría (france24, 2022).

Por su parte, el Banco Mundial anunció que prepara una ayuda de emergencia de 3.000 millones de dólares para Ucrania, consistente en un paquete de medidas de apoyo, comenzando con un desembolso rápido de al menos 350 millones de dólares. A este desembolso le seguirán 200 millones de dólares para salud y educación (DW, 2022).

En un panorama de financiación cada vez más complejo, la AOD –no obstante- sigue desempeñando un papel crucial como elemento importante y catalizador de la financiación global disponible para contribuir a la consecución de la Agenda 2030. La AOD puede ayudar a apalancar otras fuentes de financiación, en particular la financiación pública interna, la financiación mixta y las inversiones privadas sostenibles, así como otras fuentes de financiación pública nacional, así como otros medios de aplicación, como el apoyo a la ciencia y la investigación, la tecnología, la innovación y la digitalización.

El impacto del conflicto Rusia-Ucrania se suma a los efectos actuales de la COVID-19 y a los efectos ya visibles del cambio climático. Se agravan las necesidades de financiación, lo que pone en grave peligro los avances en la Agenda 2030,

Evolución de las remesas en 2022 y 2023

En el año 2022, el flujo de remesas hacia los países de bajo y mediano ingreso experimentó un crecimiento cercano al 5%, alcanzando los 626 mil millones de dólares aproximadamente, pese a que se enfrentaron a factores externos negativos en el ámbito mundial. El crecimiento es inferior al aumento registrado en el 2021, valorado en un 10.2%.

Las remesas dirigidas a las regiones en desarrollo fueron influidas en 2022 por diferentes causas. De tal modo, debido al descenso de los efectos de la pandemia de COVID-19, se produjo una reapertura de las economías emisoras que respaldó el empleo de los migrantes y, por ende, la capacidad de estos para retomar la ayuda a sus familias en su país de origen. Por otro lado se observó un aumento de los precios,

lo que provocó efectos negativos sobre los ingresos reales de los migrantes. Así mismo, un factor a destacar fue la valorización del rublo, pues esto significó un mayor valor en términos del dólar estadounidense de las remesas que tienen lugar desde Rusia hacia los países de Asia Central (World Bank, 2022).

Otro elemento fue el debilitamiento del euro, lo que se tradujo en una reducción del valor de las remesas en términos de dólares estadounidenses, con destino al norte de África y a otros países.

En algunos países se observó escasez de divisas y múltiples tipos de cambio, lo que provocó un descenso de las remesas registradas oficialmente, en tanto que los envíos buscaban vías alternativas con mejores tipos de cambio.

Al analizar la tendencia de las remesas por regiones, sobresale África, región que ha sido azotada por la crisis de sequía, así como por el significativo aumento de los precios internacionales de la energía y los productos básicos alimentarios. En este sentido sobresale África subsahariana, donde se estima que las remesas se han incrementado alrededor del 5,2%, respecto al 16,4% reportado en el 2021.

Las cifras registradas en Europa y Asia central reflejan un crecimiento del flujo de remesas en un 10,3% aproximadamente, el cual se explica a partir del incremento de los precios del petróleo, la demanda de trabajadores migrantes en Rusia y los efectos de la valorización de la moneda, como se apuntaba con anterioridad.

Por su parte, en Ucrania se observó un aumento de remesas que se proyecta represente un 2%, precisamente debido a que los fondos fueron destinados, en su mayoría, a los países que han acogido a los ucranianos que han tenido que emigrar producto del conflicto con Rusia.

A partir de los datos registrados en los países de América Latina y el Caribe se prevé en el pasado año 2022 un crecimiento del 9,3% en los flujos de remesas. De igual forma, se proyectan variaciones positivas para las regiones de Asia meridional (3,5%), Oriente Medio y África del Norte (2,5%), y Asia oriental y el Pacífico (0,7%). Resalta la India, donde se estima que por vez primer un país llegue a recibir en el año alrededor de 100 mil millones de dólares vía remesas.

En Asia oriental y el Pacífico las remesas recibidas alcanzaron los 134 mil millones de dólares en 2022, lo que revierte el descenso experimentado en los años 2020 y 2021. Ello se debe a que escasez –y mayor demanda- de mano de obra en los sectores de hotelería y salud de las economías de ingreso alto y el incremento de los precios de petróleo, lo que generó un impacto positivo a las economías del Consejo de Cooperación del Golfo, que fomentó la demanda de trabajadores, contribuyendo así también al incremento de las remesas. Sin embargo, China reflejó una disminución cercana al 4% en las remesas por los efectos de las políticas implementadas por la COVID-19, entre las que destacan las restricciones de viaje de los extranjeros hacia la nación asiática. Por otro lado, se tienen los casos de Tonga y Samoa, donde las remesas representan el 50% y el 34% del producto Interno Bruto.

Los flujos que se dirigen a la región de Europa y Asia Central deben estar reportando los 72 mil millones de dólares en 2022, donde Rusia se erige como el principal emisor hacia Asia Central. Las causas del aumento se centran en el ascenso de los precios del petróleo, la valorización del rublo frente al dólar estadounidense y la demanda de trabajadores migrantes. En este sentido cabe apuntar que las remesas representaron más del 30% del Producto Interno Bruto de la República Kirguisa y en Tadyikistán.

Hacia las naciones de América Latina y el Caribe se estima que las remesas en 2022 asciendan a los 142 mil millones aproximadamente. Sobresalen como receptores Nicaragua, Guatemala, México y Colombia con aumentos del 45%, 20%, 15% y 9%, respectivamente durante los primeros nueve meses. Para El Salvador, Honduras, Jamaica y Haití los flujos superaron el 20% del Producto Interno Bruto. Entre los factores que determinaron esta tendencia al alza se encuentran: el incremento de los empleos de los migrantes latinoamericanos en Estados Unidos, así como por los migrantes en tránsito.

Las remesas a los países en desarrollo de Oriente Medio y Norte de África aumentaron hasta los 63 mil millones de dólares. Sin embargo, el aumento fue menor en comparación al flujo recibido en el año 2021 debido a la erosión de los aumentos del salario real en la zona del euro, la sequía en el Magreb y los altos precios del trigo importado. En el Líbano y en la Ribera Occidental y Gaza las remesas representaron elevados porcentajes respecto al Producto Interno Bruto, el primero con un 38% y el segundo, 19%.

Hacia Asia meridional los flujos superaron los 100 mil millones de dólares. Al interior de la región se presentan asimetrías en términos de remesas: las proyecciones para la India se sitúan en un aumento del 12%; en un 4% para Nepal; y un descenso del 10% para las naciones restantes. La tendencia a la baja se debe a la suspensión de los incentivos especiales que habían implementado algunos Gobiernos para captar flujos durante la pandemia; lo que se suma a la preferencia de canales informales que ofrecen tipos de cambio más atractivos. El ascenso en la India se produjo por el aumento del salario y la solidez del mercado de trabajo en Estados Unidos y otros países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos.

Informes del Banco Mundial señalan que la migración impulsada por el clima como un factor sustancial en las futuras tendencias de las remesas, ya que el incremento de las presiones que se derivan del cambio climático traerá consigo un aumento de la migración al interior del país, a la vez que restringirá los medios de subsistencia, por lo que el envío de remesas constituirá un medio fundamental para aliviar las economías de los hogares afectados (World Bank, 2022).

Asimismo, resulta importante señalar que los costos de estas transferencias mostraron un ascenso en el año 2022. Así el costo de enviar 200 dólares hacia Asia oriental y el Pacífico se incrementó al 6,2% como promedio en el segundo trimestre de 2022, respecto al 5,8% reportado en el 2021. En Europa y Asia central hubo un ligero aumento al 6,4% en el segundo trimestre; mientras que en América Latina y el Caribe se registró un ascenso del 6% en el segundo trimestre, en comparación con el 5,6% del

2021. Los costos con destino Oriente Medio y Norte de África ascendieron al 6,3% en el segundo trimestre. Para Asia meridional se reporta una disminución en los costos de envío: 4,1% como promedio en el segundo trimestre, frente al 4,3% del 2021.

El Banco Mundial ha proyectado para el año 2023 en las remesas por regiones lo siguiente. Para los países de Asia oriental y el Pacífico se prevé que disminuyan un 1% por las condiciones desfavorables en los países de destino de los migrantes. En Europa y Asia central se espera un crecimiento moderado del 4,2%; en América Latina se prevé un escenario similar con un incremento del 4,7%, producto de las perspectivas menos favorables de sus principales países emisores, tales como Estados Unidos, Italia y España. En Oriente Medio y Norte de África las proyecciones al alza serán del 2%.

Evolución de la deuda global

El mundo corre el riesgo de una nueva crisis de deuda a medida que los gobiernos, los hogares y las instituciones financieras se endeudan, un proceso que la Agencia S&P Global Ratings advierte podría elevar la proporción deuda al 366% del PIB para 2030. Eso marcaría un fuerte aumento de la deuda mundial de 300 billones de dólares, a partir de junio de 2022, ya que el apalancamiento aumenta un poco más rápido para las economías desarrolladas que para las emergentes (Vizcaino, M. Elena, 2023).

El aumento de las tasas de interés durante el año pasado mientras la Reserva Federal y el Banco Central Europeo enfrentaban la inflación, ha hecho que la carga de la deuda sea aún más pesada. Suponiendo que alrededor del 35% de la deuda mundial tiene una tasa flotante sensible a la política monetaria, el ciclo de aumento del año pasado agregó otros \$3 billones en costos de servicio de la deuda.

Las estimaciones muestran que si el aumento promedio en las deudas soberanas desde 2019 se reflejara completamente en los pagos de intereses y los gobiernos pagarían 1.1 billones de dólares adicionales en el stock de deuda global en 2023. Esta cantidad es casi cuatro veces la inversión anual estimada de 250 mil millones de dólares requerida para la adaptación y mitigación climática en los países en desarrollo (UNCTAD, 2022a).

Otro de los serios problemas que enfrentan los países endeudados es la composición monetaria de la deuda en los presupuestos públicos, especialmente en un contexto en el que el dólar estadounidense se torna cada vez más fuerte. Las estimaciones del Fondo Monetario Internacional muestran que el 70% de toda la deuda de los países emergentes y el 85% de la deuda de los países de bajos ingresos está en moneda extranjera.

Dado que los gobiernos de los países en desarrollo gastan en moneda local y piden prestado en moneda extranjera, esta estructura deja los presupuestos públicos muy expuestos a depreciaciones importantes e inesperadas de la moneda. A fines de noviembre de 2022, al menos 88 países habían experimentado una depreciación frente

al dólar estadounidense en ese año. En 31 de estos países, la depreciación fue superior al 10%. En la mayoría de los países de África, dicha depreciación aumenta los requisitos del servicio de la deuda en el equivalente al gasto público en salud en el continente (UNCTAD, 2022b).

Lo cierto es que la posible repetición de una crisis de deuda al estilo de la década de 1980 que a su vez podría amenazar la estabilidad financiera mundial se percibe como algo inminente y ya la deuda pública de los países en desarrollo, excluida China, alcanzó los 11,5 billones de dólares en 2021.

Bibliografía

- Banco de la República de Colombia. (2022). *Reporte de Mercados Financieros*. Bogotá. coordinadoraongd (2022) La Ayuda al Desarrollo, lejos del compromiso del 0,7%. Disponible en <http://coordinadoraongd.org/2022/04/la-ayuda-al-desarrollo-lejos-del-compromiso-del-07/>
- dw.com (2022) El Banco Mundial prepara ayuda de 3000 millones de dólares para Ucrania. Disponible en <http://www.dw.com/es/el-banco-mundial-prepara-ayuda-de-3000-millones-de-dólares-para-ucrania/a-60971112>
- elcomercio.pe (2022) Vladimir Putin y Xi Jinping quieren impulsar cooperación económica frente a consecuencias de sanciones disponible en <https://elcomercio.pe//mundo/europa/vladimir-putin-y-xi-jinping-quieren-impulsar-cooperación-económica-frente-a-consecuencias-de-sanciones-noticia/>
- Fondo Monetario Internacional. (2022). *Global Financial Stability Report. Shockwaves from the war in Ukraine. Test the financial System's Resilience*. Washington, DC.
- france24.com (2022) La guerra en Ucrania golpea la cooperación científica con Rusia. Disponible en <http://www.france24.com/es/la-guerra-en-ucrania-golpea-la-cooperación-científica-con-rusia>
- Investchile (2023) Unctad prevé un «débil» 2023 para la inversión extranjera en el mundo. 20 de enero 2023. <https://blog.investchile.gob.cl/bloges/unctad-inversion-extranjera-2023>
- Loy, Irwin (2023) Is aid from the richest countries really at a record high? Disponible en <https://www.thenewhumanitarian.org/maps-and-graphics/2023/01/11/aid-richest-countries-record-high-ODA>
- Martinez, J. M. (2022). *Building a better working world*. Recuperado el 1 de abril de 2022, de Building a better working world: https://www.ey.com/es_es/the-cfo-agenda/mercados-financieros-febrero-de-2022
- Martinez, J. M. (2022). *EY*. Recuperado el 10 de julio de 2022, de EY: https://www.ey.com/es_es/the-cfo-agenda/mercados-financieros-mayo-de-2022
- Sánchez, M. (5 de octubre de 2022). *El Financiero*. Recuperado el 5 de octubre de 2022, de El Financiero: <https://www.elfinanciero-com-mx.cdn.ampproject.org/v/s/www.elfinanciero.com.mx/opinion/manuel-sanchez-gonzalez/2022/10/05/el-desplome-de-los-mercados-financieros/>
- Surne. (12 de julio de 2022). Recuperado el 20 de septiembre de 2022, de Surne: <https://www.surne.es/webpublica/es/actualidad/empresa/segundo-trimestre-2022-evolucion-de-los-mercados-financieros>

- UNCTAD (2023) Global FDI momentum weakened in 2022 with downward pressure on projects after Q1. Decline expected for 2023. Investment Trends Monitor. Enero 2023. https://investchile.gob.cl/wp-content/uploads/2023/01/global-investment-trends.pdf?_ga=2.182698862.990199282.1675958360-1966335056.1675958360 y https://unctad.org/system/files/official-document/diaeiainf2023d1_en.pdf
- UNCTAD (2022a) Tackling debt and climate challenges in tandem: A policy agenda. POLICY BRIEF No. 104 NOVEMBER 2022. https://unctad.org/system/files/official-document/presspb2022d12_en.pdf
- UNCTAD (2022b) World leaders call for stronger multilateral solutions to debt crisis. 05 December 2022 <https://unctad.org/news/world-leaders-call-stronger-multilateral-solutions-debt-crisis>
- UNDP (2022) Guerra en Ucrania: un llamamiento mundial a la construcción de la paz y a la inversión en desarrollo. Disponible en <http://www.undp.org/es/blog/guerra-en-ucrania-un-llamamiento-mundial-a-la-construcción-de-la-paz-y-a-la-inversión-en-desarrollo>
- Vizcaino Maria Elena (2023) Global Debt Racing to 366% of Output Risks Next Crisis, S&P Warns. 13 de enero 2023. <https://www.bloomberg.com/news/articles/2023-01-13/s-p-warns-global-debt-racing-to-366-of-gdp-risks-next-crisis>
- World Bank (2022) Migration and Development Brief 37. Remittances Brave Global Headwinds, Special Focus: Climate Migration. Washington DC: World Bank Group.
- Vizcaino Maria Elena (2023) Global Debt Racing to 366% of Output Risks Next Crisis, S&P Warns. 13 de enero 2023. <https://www.bloomberg.com/news/articles/2023-01-13/s-p-warns-global-debt-racing-to-366-of-gdp-risks-next-crisis>

16

Evolución del precio de los alimentos y de la situación alimentaria mundial en el 2022 y perspectivas del 2023

Dr. Mariano Bullón Méndez
Investigador del CIEM

La dinámica de los precios de los alimentos obedece a un grupo importante de factores, entre los que destacan: un mayor crecimiento de la demanda con relación a la oferta; el encarecimiento de los portadores energéticos, que incide en los costos de los fletes para el traslado de los alimentos; las restricciones a las exportaciones de algunos alimentos, como trigo, cárnicos, lácteos, entre otros; el déficit en la producción y exportación de fertilizantes; reducción de las cosechas por factores climáticos; la escasa inversión productiva ante incertidumbre climática y elevados costos de insumos, y la escasez de mano de obra, debido a las migraciones, entre otros factores de riesgo.

En ese contexto, los precios mundiales de los alimentos, cayeron por noveno mes consecutivo en diciembre del pasado año, pero sufrieron un aumento interanual del 14,3% respecto a los correspondientes a 2021 (FAO).

En 2022, el promedio del índice de precios de los alimentos de la FAO, "fue notablemente superior al del año anterior, lo que, además de los grandes aumentos en 2021, dio lugar a importantes tensiones y preocupaciones en materia de seguridad alimentaria para los países importadores de alimentos de ingresos más bajos", indicó la FAO (Reuters, 2022).

Se destacan los precios del trigo y el maíz, que alcanzaron máximos históricos a lo largo del pasado año. El valor promedio del índice de precios de los aceites vegetales de la FAO para el año 2022 en su conjunto, alcanzó un nuevo máximo, mientras que el índice de precios de los productos lácteos y el índice de precios de la carne de la FAO registraron sus niveles anuales más altos desde 1990, según explica la FAO en un comunicado.

El indicador, que refleja la evolución mensual de los precios internacionales de los productos alimentarios más comercializados (cereales, lácteos, carnes, oleaginosas, entre otros), alcanzó al cierre del año un promedio de 143,7 puntos, un 14,3 % por encima de su valor promedio a lo largo de 2021. A pesar de esa situación, Máximo Torero, economista Jefe de la FAO declaró, que "Una mayor tranquilidad en los precios de los productos alimenticios es una buena noticia después de dos años muy volátiles", y sin embargo, advirtió también que es "importante permanecer vigilantes y seguir considerando muy prioritaria la mitigación de la inseguridad alimentaria mundial." (Reuters, 2022).

Torero explicó que "los precios mundiales de los alimentos se mantienen en niveles elevados, pues muchos alimentos básicos están cerca de máximos históricos, los precios del arroz están subiendo y todavía existen muchos riesgos asociados con los suministros futuros." (Reuters, 2022).

En el mercado mundial, los precios del aceite vegetal reportaron una disminución en diciembre, con un descenso del 6,7 % para alcanzar su nivel más bajo desde febrero del año 2021, al caer los precios de los de palma, soja, colza y girasol, impulsados por "una débil demanda mundial de importaciones y las perspectivas de un aumento estacional de la producción de aceite de soja en América del Sur, así como por la disminución de los precios del crudo." (Reuters, 2022).

Mientras que los precios de los cereales y la carne también acusaron una baja, ya que se redujeron un 1,9 % y un 1,2%, respectivamente, a la vez que aumentaron los de los productos lácteos, con un 1,2 % en diciembre, tras cinco meses de descensos consecutivos y del azúcar, un 2,4 % debido a las condiciones climáticas adversas, que empujaron a la baja los rendimientos en la India y produjeron retrasos en la molienda de la caña de azúcar en Tailandia y Australia.

En las *Perspectivas de la FAO* se prevé que, si se sigue una trayectoria como hasta ahora, será especialmente difícil lograr el Objetivo de Desarrollo Sostenible 2 de "hambre cero" para 2030. Los retos relacionados con la erradicación del hambre variarán en los distintos países. Se estima que la disponibilidad mundial promedio de alimentos por persona crezca 4% durante los próximos 10 años y llegue a poco más de 3 025 KCAL/día en 2030. Sin embargo, dicho promedio mundial oculta las diferencias entre una región y otra.

Invertir en mejorar los rendimientos y la gestión agrícola impulsará el crecimiento en la producción mundial. Dando por hecho que se contará con sistemas de producción más intensivos durante la próxima década, se espera que 87% del crecimiento previsto en la producción mundial de cultivos provenga de los aumentos en rendimiento, 7% de una mayor intensidad de cultivo y solo 6% de la expansión de las tierras de cultivo (OECD-FAO, 2021).

Actualmente hay 9,3 millones de personas bajo inseguridad alimentaria en los países de Latinoamérica, donde el Programa Mundial de Alimentos de la ONU (PMA) tiene presencia, una cifra que podría aumentar a 13,3 millones o más en los próximos meses si continúa el conflicto entre Rusia y Ucrania.

En un documento reciente de la FAO, *Informe Mundial sobre las crisis alimentarias*, se pone de manifiesto que alrededor de 193 millones de personas en 53 países o territorios se encontraban en contextos de crisis con una inseguridad alimentaria aguda o en situaciones peores en 2021. Esta cifra representa un incremento de casi 40 millones de personas en comparación con las cifras máximas ya registradas en 2020 (FAO/PMA/UE, 2022).

Los conflictos continúan siendo el principal factor impulsor de la inseguridad alimentaria. El informe señala que la guerra ya ha dejado al descubierto la naturaleza

interconectada y la fragilidad de los sistemas alimentarios mundiales, con graves consecuencias para la seguridad alimentaria y nutricional del mundo. El informe plantea que los países que ya afrontan altos niveles de hambre aguda son vulnerables a los riesgos que la guerra crea en Europa, en particular debido a su alto grado de dependencia de importaciones de alimentos e insumos agrícolas y vulnerabilidad ante las crisis de los precios mundiales.

“El trágico vínculo entre los conflictos y la inseguridad alimentaria es una vez más evidente y alarmante”, dijo el Director General de la FAO, Sr. QU Dongyu. “La comunidad internacional, aunque ha respondido con valentía a los llamamientos para una acción urgente de prevención y mitigación de la hambruna, la movilización de recursos para abordar eficazmente las causas profundas de las crisis alimentarias debidas, entre otras cosas, a las repercusiones de la pandemia de la COVID-19, la crisis climática, los focos de tensión mundial y la guerra en Ucrania, sigue teniendo dificultades para responder a las crecientes necesidades” (FAO/PMA/UE, 2022).

Las conclusiones del mencionado informe demuestran la necesidad de dar mayor prioridad a la agricultura a pequeña escala, como respuesta humanitaria de primera línea a fin de superar las limitaciones de acceso y como solución para invertir las tendencias negativas a largo plazo. Además, promover cambios estructurales en la forma de distribuir la financiación externa, de modo que la ayuda humanitaria pueda reducirse con el tiempo mediante inversiones en desarrollo a más largo plazo, puede hacer frente a las causas profundas del hambre. En paralelo, se debe promover colectivamente formas más eficientes y sostenibles de prestar ayuda humanitaria.

Asimismo, reforzar un enfoque coordinado para garantizar que las actividades humanitarias, de desarrollo y de mantenimiento de la paz se lleven a cabo de manera integral y coordinada, y garantizar que se evite que se siga alimentando el conflicto como una consecuencia no deseada, también contribuirá al fomento de la resiliencia y a la recuperación (FAO/PMA/UE, 2022).

La edición 2022 del *Statistical Yearbook World Food and Agriculture* se estructura en cuatro capítulos temáticos, uno de ellos relativo precisamente a la producción, comercio y precio de productos. Además de evaluaciones realizadas en los planos global y regional, comprende datos pormenorizados tomados de los más de 20 000 indicadores que el informe abarca más de 245 países y territorios que se incluyen en la plataforma de datos estadísticos sustantivos de la Organización (FAOSTAT), de libre acceso.

El suministro de energía alimentaria, un indicador fundamental de la seguridad alimentaria, aumentó en todas las regiones desde el año 2000, y el mayor incremento se registró en Asia. En la actualidad, el promedio mundial es de 2 960 calorías *per cápita* diarias, lo que supone un aumento del 9 %, y se alcanza un máximo de 3 540 calorías en América del Norte y Europa (Palombi, 2022).

Hoy en día, unos 866 millones de personas se dedican a la agricultura, lo que equivale a más del 25 por ciento de la mano de obra mundial, y que generaron 3,6 billones de

USD en valor añadido. En comparación con el 2000, esas cifras suponen un incremento del 78 % en valor económico, generado por un 16 % menos de personas, y África duplica este ritmo de crecimiento (Palombi, 2022).

Bibliografía

- FAO/PMA/UE (2022). Informe mundial sobre las crisis alimentarias: la inseguridad alimentaria aguda alcanza nuevos niveles máximos. COMUNICADO DE PRENSA CONJUNTO FAO/PMA/Unión Europea. Mayo 4 de 2022. Recuperado de: <https://www.fao.org/newsroom/detail/>
- OCDE-FAO (2021). Perspectivas Agrícolas 2021-2030 © OCDE/FAO 2021. Recuperado de: <https://doi.org/10.1787/19428846-en>
- OECD/FAO (2022), OECD-FAO Agricultural Outlook 2022-2031, OECD Publishing, Paris, <https://doi.org/10.1787/f1b0b29c-en>.
- Palombi, M. (2022). Ya se puede consultar el Anuario estadístico de la FAO para 2022. Diciembre 12 de 2022. © FAO 2023.
- Reuters (2022). Los precios mundiales de los alimentos subieron un 14,3 % en 2022. Enero 7 de 2022. Recuperado de: <https://es.investing.com/news/stock-market-news/>

17

Tendencias del mercado petrolero en 2022 y proyecciones para un futuro próximo

Dr. Ramón Pichs Madruga
Director del CIEM

Los mercados energéticos, en general, y los de petróleo y gas natural en particular mostraron un alto grado de volatilidad durante el primer semestre de 2022, sobre todo durante los primeros meses de la guerra en Ucrania. En palabras de Spencer Dale, Economista Jefe de British Petroleum: “Los desafíos e incertidumbres que enfrenta el sistema energético global son los mayores en casi 50 años, desde el tiempo de los últimos grandes shocks energéticos de la década de 1970”⁹³. Debe tenerse en cuenta que el petróleo y el gas natural aportan alrededor del 55% del balance de energía comercial a escala global: 31% el petróleo y 24% el gas natural (BP, 2022), y siguen siendo componentes clave para el funcionamiento económico global.

Durante el segundo semestre de 2022, los precios del petróleo cedieron en la medida en que se desaceleraba la economía mundial, a pesar de la prolongación del conflicto armado en Ucrania, pero se mantuvieron por encima de los valores correspondientes en 2021. Consecuentemente, el precio promedio del petróleo en 2022 mostró un incremento del 39.1% en el caso del WTI y de 42.4% para el Brent.

Tabla 1. Dinámica de la producción y el comercio mundial; y evolución de los precios del petróleo (2021-2023).

Indicadores	2021	2022 (e)	2023(p)
Crecimiento del PIB global (%)	6.0	3.2	2.7
• Economías altamente industrializadas	5.2	2.4	1.1
○ EE.UU.	5.7	1.6	1.0
• Economías emergentes y en desarrollo	6.6	3.7	3.7
○ China	8.1	3.2	4.4
Dinámica del volumen del comercio mundial de bienes y servicios (%)	10.1	4.3	2.5
Precio promedio del crudo WTI (USD / barril)	68.21	94.91	77.18
Precio promedio del crudo Brent(USD / barril)	70.89	100.94	83.10

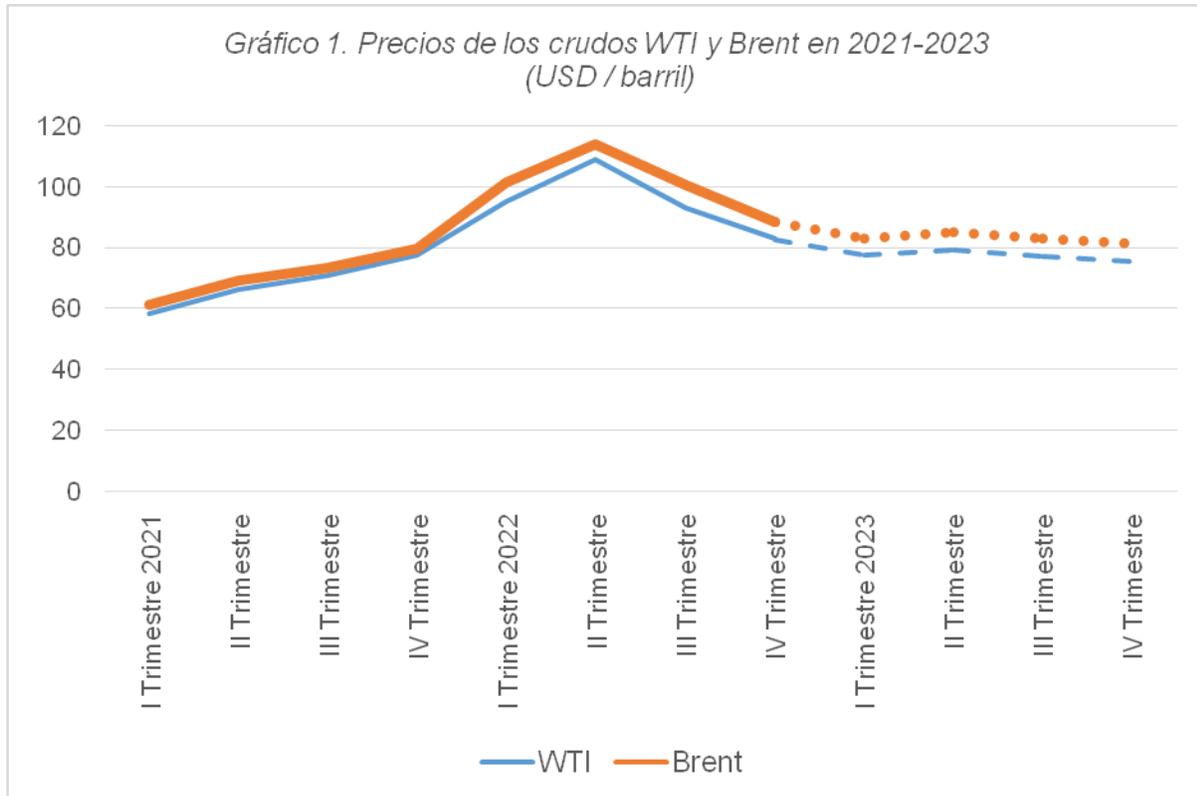
Notas:

(e) Estimado; (p) proyección

⁹³ Ver BP (2022: p. 2).

Fuente: IMF (10/2022), para datos referidos al PIB y al comercio; US-EIA (11/2022 y 01/2023), para precios del petróleo.

En el caso del crudo West Texas Intermediate (WTI), el promedio de precios para el primer semestre de 2022 fue de 102.1 dólares, y en el segundo de 87.9 dólares por barril; para un promedio anual de 94.9 dólares por barril en 2022 (ver Gráfico 1 y Tabla 2).



Fuente: Elaborado a partir de US Energy Information Administration (EIA). Short Term Energy Outlook, 11/2022 y 01/2023, Washington.

El precio promedio del crudo Brent (del Mar del Norte) pasó de 107.5 dólares por barril en el primer semestre de 2022, a 94.5 dólares en el segundo semestre, para una media anual de 100.9 dólares por barril en 2022 (ver Tabla 2). El precio de la canasta de referencia de crudos de la OPEP promedió 100.1 dólares por barril en 2022 (OPEC MOMR, 01/2023).

Tabla 2. Precios promedio trimestrales y anuales del West Texas Intermediate (WTI) y del Brent 2021-2023

Año / Tipo de crudo	I Trimestre	II Trimestre	III Trimestre	IV Trimestre	Promedio anual
2021					
WTI	58.09	66.19	70.61	77.27	68.21
Brent	61.12	68.91	73.45	79.42	70.89
2022					
WTI	95.18	108.93	93.07	82.69	94.91
Brent	101.17	113.84	100.53	88.44	100.94
2023 (*)					
WTI	77.37	79.00	77.00	75.35	77.18
Brent	83.03	85.00	83.00	81.35	83.10

Nota:

(*) Datos estimados o proyecciones.

Fuente: US Energy Information Administration. Short Term Energy Outlook, 11/2022, y 01/2023.

La **demanda mundial de petróleo** en 2022 alcanzó 99.6 MBD frente a 97 MBD en 2021, es decir aumentó discretamente en 2.7%, como resultado de la desaceleración económica (ver Tabla 3) y se ubicó muy cerca del volumen pre-pandémico de 2019 (99.8 MBD)⁹⁴. En los países de la OCDE (que absorben el 46% del consumo petrolero) este indicador aumentó en apenas 3%, debido a incrementos en OCDE-América (3.1%), OCDE-Europa (4%) y Asia-Pacífico (1.2%).

Tabla 3. Variación de la demanda mundial de petróleo en 2021-2023 (MBD).

Regiones y países	% de la demanda total en 2022	2021	2022	2023 (**)
OCDE	46.4	44.83	46.19	46.52
-Américas	25.2	24.32	25.07	25.34
--EE.UU.	20.6	20.03	20.51	20.66
-Europa	13.7	13.13	13.65	13.68
-Asia Pacífico	7.5	7.38	7.47	7.50
Países en desarrollo (*)	48.1	46.61	47.92	49.70
-Asia	29.0	28.37	28.90	30.01
--China	14.8	14.97	14.76	15.27
--India	5.2	4.77	5.16	5.41
-ALC	6.4	6.23	6.42	6.57

⁹⁴Ver OPEC (12/2020).

-Medio Oriente	8.3	7.79	8.23	8.56
-África	4.4	4.22	4.37	4.56
Otros	5.5	5.57	5.45	5.54
--Rusia	3.5	3.61	3.53	3.61
TOTAL	100	97.01	99.55	101.77

Nota: (*) Los países en desarrollo que pertenecen a la OCDE se incluyen en las estadísticas de esta Organización.

(**) Datos estimados o proyecciones.

Fuente: Elaborado a partir de OPEP Monthly Oil Market Report, 01/2023.

Por su parte, en los países en desarrollo (que captan el 48.1% del consumo mundial de petróleo) la demanda aumentó en apenas 2.8% en 2022. China, que absorbe el 14.8% de la demanda total, registró una caída del 1.4%.

En 2022 la demanda petrolera global aumentó en 2.5 MBD bajo los efectos de la desaceleración económica en marcha; y para 2023 se proyecta un incremento de 2.2 MBD.

La OPEP aportó el 34.2% de la **oferta mundial** de combustibles líquidos⁹⁵ en 2022, según estadísticas energéticas de EE.UU. De acuerdo con esta fuente, la producción de crudo de la OPEP totalizó 28.7 MBD en 2022 y podría aumentar a unos 28.9 MBD en 2023 y 29.5 MBD en 2024. Arabia Saudita, con unos 10.4 MBD, aportó el 36.4% del crudo producido por la OPEP en 2022 (EIA-US, 01/2023).

Tabla 4. Producción de crudo de los países de la OPEP 2022 (en MBD)

No.	Países	Producción de crudo
1	Argelia	1.00
2	Angola	1.15
3	Congo (Brazzaville)	0.28
4	Guinea Ecuatorial	0.09
5	Gabón	0.20
6	Irán	2.54
7	Irak	4.45
8	Kuwait	2.71
9	Libia	0.98
10	Nigeria	1.10
11	Arabia Saudita	10.44
12	Emiratos Árabes U.	3.06

⁹⁵ Incluye petróleo crudo, biocombustibles, líquidos de gas natural y otros componentes líquidos.

13	Venezuela	0.69
	Total	28.68

Fuente: US Energy Information Administration. Short Term Energy Outlook, 01/2023.

Desde 2017 se ha mantenido, con algunas interrupciones y divergencias, el Acuerdo OPEP+ que incluye a los miembros de esa Organización y a otros productores como Rusia, con el propósito de contrarrestar fluctuaciones bruscas en este importante mercado. De los países de la OPEP, Libia, Irán y Venezuela no están sujetos a las cuotas de producción del grupo; e Irán y Venezuela siguen afectados por las sanciones impuestas por EE.UU. En el caso de Venezuela, en noviembre 2022 fue aprobada la licencia general 41 (GL41) del Departamento de Tesoro de EE.UU., en virtud de la cual la compañía Chevron puede retomar sus operaciones en ese país con fines de exportación hacia EE.UU. (US-EIA, 01/2023).

La producción de petróleo y otros combustibles líquidos fuera de la OPEP registró un incremento del 3% en 2022, según datos de la OPEP. Entre los grandes productores, se destacan los incrementos productivos de EE.UU. (en 6.6%) y Rusia (2.1%). La OCDE registró un aumento de 4.1% (ver Tabla 5).

Tabla 5. Variación de la producción de petróleo y otros combustibles líquidos fuera de la OPEP en 2021-2023 (MBD).

Regiones y países	% de la producción no OPEP	2021	2022	2023 (**)
	2022			
OCDE	48.6	29.52	30.72	33.37
-Américas	42.2	25.25	26.66	27.98
--EE.UU.	30.1	17.85	19.03	20.19
-Europa	5.6	3.76	3.57	3.89
-Asia Pacífico	0.8	0.51	0.48	0.49
Países en desarrollo(*)	29.3	18.04	18.52	18.99
-Asia	11.9	7.50	7.53	7.62
--China	7.1	4.31	4.46	4.49
-ALC	10.0	5.95	6.34	6.67
-M. Oriente	5.3	3.24	3.33	3.37

-África	2.1	1.35	1.32	1.33
Otros	22.1	13.84	13.98	13.34
--Rusia	17.4	10.80	11.03	10.18
TOTAL	100	61.40	63.22	64.70

Nota:

(*) Los países en desarrollo que pertenecen a la OCDE se incluyen en las estadísticas de esta Organización.

(**) Datos estimados o proyecciones.

Fuente: Elaborado a partir de OPEP Monthly Oil Market Report, 01/2023.

En los países en desarrollo no miembros de la OPEP, que aportan el 29.3% del total no OPEP, la producción aumentó en 2.7% en 2022. Por su parte, Rusia registró un incremento de 2.1%, para un aporte del 17.4% del total. En general, los países que lideraron el aumento de la producción petrolera en 2022 fueron EE.UU., Rusia, Canadá, Guyana, China y Brasil, y las mayores caídas se registraron en Noruega y Tailandia.

El caso de Guyana es una experiencia a seguir de cerca. Este país, que comenzó su producción petrolera en 2019, alcanzó un nivel productivo de 202 mil B/D en 2022, y podría llegar a los 540 mil B/D hacia el cuarto trimestre de 2024 (US/EIA, 01/2023). En relación directa con esta dinámica petrolera, el PIB de Guyana ha experimentado tasas de crecimiento muy elevadas en los años recientes: 43.5% en 2020, 18.5% en 2021 y 52% en 2022 (CEPAL, 2022).

Según proyecciones de la OPEP, la producción de petróleo y otros combustibles líquidos fuera de esa Organización podría aumentar en 2.3% en 2023 (ver Tabla 5), con mayores incrementos en EE.UU., Noruega, Brasil, Canadá, Kazakstán y Guyana, con posibles declinaciones en Rusia y México.

La **producción de crudo de EE.UU.** llegó a alcanzar los 12.2 MBD en 2019, y se proyectaba inicialmente que podría ascender hasta 13.2 MBD en 2020, lo que representaría un nuevo récord productivo en este país. Sin embargo, esas proyecciones no se cumplieron debido a los efectos de la pandemia. La producción de petróleo de EE.UU. cayó hasta 11.3 MBD en 2020 y 11.2 MBD en 2021, para luego recuperarse hasta 11.9 MBD en 2022. En efecto, el desplome de los precios reforzado con la pandemia puso a prueba la capacidad de producción petrolera mediante el fracking en Estados Unidos, donde muchos pozos dejaron de ser rentables. Para 2023 se prevé un nuevo repunte (hasta 12.4 MBD), que podría reforzarse en 2024 (12.8 MBD) (US/EIA, 01/2023).

En cuanto al **comercio internacional petrolero de EE.UU.**, se registró una caída de las importaciones netas de petróleo (crudo y derivados) de este país desde 3.77 MBD

en 2017 hasta 0.67 MBD en 2019. Desde 2020 se han registrado exportaciones netas anuales de hidrocarburos que llegaron a 1.4 MBD en 2022 y podrían alcanzar los 1.7 MBD en 2024 (Tabla 6).

Tabla 6. Evolución reciente de la producción de crudo y las importaciones de petróleo (crudo + derivados) de EE.UU. (en MBD)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Producción	9.4	11.0	12.2	11.3	11.2	11.8	12.4	12.8
Importaciones								
Crudo	6.81	5.72	3.82	2.70	3.19	2.67	3.46	2.89
Productos	-3.04	-3.38	-3.15	-3.35	-3.26	-4.06	-4.66	-4.55
Total	3.77	2.34	0.67	-0.65	-0.07	-1.39	-1.20	-1.66

Fuente: Tomado de US Energy Information Administration. Short Term Energy Outlook, 12/2018, 12/2019, 12/2020, 01/2022 y 01/2023.

Entre los factores que multiplican la incertidumbre en relación con el curso del **mercado petrolero en un futuro próximo** cabe destacar, la evolución de la pandemia de la COVID-19 sobre la economía mundial, el impacto de la guerra en Ucrania y de las sanciones contra Rusia para el mercado de hidrocarburos, el comportamiento de los acuerdos de recorte productivo entre la OPEP y otros productores (OPEP+); y la dinámica de los combustibles no convencionales, sobre todo en los EE.UU. Ante esta combinación de factores, diversas fuentes especializadas coinciden en destacar el alto grado de incertidumbre en torno a las proyecciones del mercado petrolero y a sus implicaciones para una economía mundial muestra marcados signos de desaceleración.

Bibliografía

- CEPAL (2022). Balance Preliminar de las economías de América Latina y el Caribe, 2022. Santiago, Chile.
- British Petroleum (BP, 2022). BP Statistical Review of World Energy. London, June 2022.
- IMF (2022). World Economic Outlook. Washington, octubre 2022.
- OPEC (OPEP-MOMR). Monthly Oil Market Report, Viena: diciembre 2020 (12/2020); diciembre 2021 (12/2021) y enero 2023 (01/2023).
- US Energy Information Administration (EIA-US). Short Term Energy Outlook, Washington: diciembre 2019 (12/2019); diciembre 2020 (12/2020); enero 2022 (01/2022); y enero 2023 (01/2023).

18

Evolución del mercado mundial del níquel en el 2022 y perspectivas del 2023

Dr. Mariano Bullón Méndez
Investigador del CIEM

En 2022 se mantiene la tendencia alcista en los precios del metal, en los tres primeros meses, interrumpida en los meses de abril a julio (ver tabla 1), para luego reanudarse hasta promediar 25 840.72 dólares la TM en los doce meses del año, muy por encima de los 16 637 dólares reportados como promedio durante el año 2021. (Indexmundi 2022 y 2023).

Tabla 1. Precio Mensual Níquel. Enero-Septiembre 2022.
Dólares americanos por tm.

Mes	Precio	Variación
Enero	22.355,40	11,69 %
Febrero	24.015,55	7,43 %
Marzo	33.924,18	41,26 %
Abril	33.132,74	-2,33 %
Mayo	28.062,55	-15,30 %
Junio	25.658,63	-8,57 %
Julio	21.481,89	-16,28 %
Agosto	22.057,39	2,68 %
Septiembre	22.857,87	3,63 %
Octubre	22.032,89	-3,25 %
Noviembre	25.562,70	16,02 %

Fuente: Elaboración propia, en base a Indexmundi 2022 y cálculos del autor. En: <https://www.indexmundi.com/es/precios-de-mercado/?mercancia=niquel>

Algunos elementos que explican el comportamiento alcista, hasta marzo de 2022, se concentran en: contracción de las inversiones y de la producción del metal, ligera expansión de la demanda, oscilaciones de la cotización del dólar americano, el conflicto entre Rusia y Ucrania, además de la demanda artificial provocada por la especulación,

ya que ante la crisis se ha generado la tendencia al refugio de los inversores en metales como el oro, la plata y eventualmente el níquel.

A esto se añade la escasez estructural de la oferta, causada por algunos problemas de sus principales productores como Rusia, que representa alrededor del 10% de la producción mundial, sumada a la creciente demanda en el sector del acero inoxidable y el sector de las baterías para los vehículos eléctricos, a medida que cobra fuerza la transición hacia las energías limpias (capital.com 2022).

"El níquel ya era escaso, y si un gran proveedor se retira del mercado, esto tendrá un efecto dominó en el corto y mediano plazo", dijo Kunal Sawhney, director ejecutivo de la correduría Kalkine. "El aumento de los precios agregará más presión sobre la oferta del níquel al contado" (Cubadebate 2022).

Luego de la caída en el lapso de abril a julio⁹⁶, y a partir de agosto, el níquel aumentó nuevamente el precio, "...impulsado por compras provocadas debido a la posibilidad de que la Bolsa de Metales de Londres (LME) prohíba los nuevos suministros del metal ruso en la lista de marcas que pueden entregarse contra los contratos de la bolsa", donde el contrato de referencia llegó a subir más de un 6% (Reuters 2022).

En este contexto, destaca la importancia estratégica que incorpora la seguridad de la materia prima, debido a la creciente preocupación por los riesgos de interrupción en el suministro de níquel y cobalto en medio de la pandemia de COVID-19 que no remite aún.

Lo cierto es que el níquel ha continuado aumentando de precio durante 2022, impulsado por la fuerte demanda del acero inoxidable y los vehículos eléctricos en medio de una insuficiente oferta, lo que se agrava con el conflicto en Ucrania.

Kwasi Ampofo, jefe de metales y minería de Bloomberg NEF, explica a que, si bien Rusia es responsable de alrededor del 9% de la producción mundial de níquel, su producción de níquel de clase 1 se acerca al 20%. Esto la convierte en el mayor productor mundial de níquel apto para la cadena de suministro de baterías, y el conflicto en Ucrania pudiera estar afectando las producciones o reduciendo las exportaciones.

A esto se añade, que el comercio de arrabio de níquel y ferroníquel alimenta la industria del acero inoxidable de China, cuya economía se ha venido recuperando en el segundo semestre del año, y que también constituye el primer mercado del metal, siendo responsable de la mitad de la capacidad mundial de refinado de sulfato de níquel (MINING 2022).

⁹⁶Con relación a factores que pudieran estar generando una tendencia de los precios a la baja, a partir de marzo 2022: Nornickel espera ahora un excedente del mercado mundial del níquel de 37 000 toneladas, antes de que se amplíe a 103 000 toneladas (principalmente de níquel de baja calidad) en 2023, debido al inicio de la nueva capacidad de producción en Indonesia (Metales básicos 2022).

En el contexto actual y en la perspectiva para 2023, es previsible que los precios del níquel mantengan su tendencia alcista, al menos mientras continúe la incertidumbre sobre el futuro de la evolución de la economía y de las cadenas de aprovisionamiento a escala global, la pandemia no remita y se expanda en el tiempo el conflicto en Ucrania.

Bibliografía

- Capital.com (2022). Previsión del precio del níquel: ¿Continuará al alza durante 2022? Capital.com Research Team. Marzo 31 de 2022. Recuperado de: <https://capital.com/es/>
- Cubadebate (2022). Precio del níquel llega al récord de 100 mil dólares la tonelada. Marzo 8 de 2022. Con información de RT y agencias.
- Indexmundi (2022 y 2023). Níquel Precio Mensual - Dólares americanos por tonelada métrica. Recuperado de: <https://www.indexmundi.com/es/>
- Metales básicos (2022). Precio del níquel hoy baja a 21.250,00 US Dólares la tonelada. Julio 22 de 2022. Recuperado de: <https://www.preciooro.com/precio-niquel.html>
- MINING (2022). La cadena de suministro de níquel está muy expuesta a nuevas crisis. Julio 22 de 2022. Recuperado de: <https://www.worldenergytrade.com/>
- Reuters (2022). Últimas noticias sobre la evolución del níquel. Recuperado de: <https://www.preciooro.com/precio-niquel.html>

19

Turismo: Resultados de 2022 y perspectivas de 2023

Lic. Maitté López Sardiñas
Especialista del CIEM

Teniendo en cuenta las consideraciones emitidas por la Organización Mundial de Turismo (OMT) sobre los resultados globales de la industria turística en 2022, se evidencia una notable recuperación, superior a la prevista por la institución, con un avance hacia las cifras pre pandémicas. Esto fue impulsado por una fuerte demanda reprimida, más de 900 millones de turistas que realizaron viajes internacionales, cifra que duplica lo alcanzado en 2021, lo que, aunque significa una mejora en la recuperación del sector, solo representa el 63 por ciento de los niveles previos a la pandemia de COVID-19.

Estos resultados, analizados por regiones, muestran en todas, notables crecimientos de las llegadas internacionales, sobresaliendo Oriente Medio con el 83 por ciento de las cifras pre pandémicas, y Europa con el 80 por ciento, que se traduce en 585 millones de llegadas. Le siguen África y las Américas que experimentaron una recuperación del 65 por ciento de las visitas previas a 2020. Contrariamente, en el caso de la región de Asia y el Pacífico, la recuperación solo alcanzó el 23 por ciento del crecimiento de las llegadas, como consecuencia del mantenimiento de medidas sanitarias más restrictivas para los viajes en China.

Un elemento significativo en 2022, fue el incremento de los ingresos por turismo internacional en la mayoría de los destinos, dado fundamentalmente por un aumento del gasto medio por viaje de los turistas, al extenderse los periodos de estancia y a un mayor gasto como resultado del incremento de los costos por la inflación.

A partir del levantamiento de las restricciones en los últimos meses, y la reanudación de los viajes desde China, se estima que estas contribuyan a la dinamización del turismo en 2023, sobre todo a los destinos asiáticos, por ser China el mayor mercado emisor de turistas de la región y del mundo, con 154 millones de viajeros internacionales de esa nación en 2019.

De igual modo, como parte de la recuperación, se prevé que los destinos de Europa y de otras regiones mantengan en 2023 la fuerte demanda de los Estados Unidos con flujos abundantes de viajeros, favorecidos por la fortaleza del dólar frente al euro.

La OMT muestra optimismo, aunque también cautela, en cuanto a la recuperación que viene teniendo lugar en el turismo, previendo para 2023 niveles en las llegadas entre el 80 y el 95 por ciento en relación a los niveles previos a la pandemia. Considera también que, entre los meses de enero y abril, se superen los resultados de igual periodo de

2022, a partir de las fuertes cifras de gasto del mercado emisor en el año anterior, tanto en los tradicionales como en los emergentes, con buenos resultados en Francia, Alemania e Italia, al igual que en Qatar, la India y Arabia Saudita.

Se debe tener en cuenta que estos escenarios estarían condicionadas por factores económicos, sanitarios y geopolíticos tales como: la evolución de la economía mundial, ante el peligro de una recesión; el levantamiento de las restricciones de viajes impuestas a los viajeros chinos, que, hasta mediados de enero estaban vigentes en 32 países, especialmente en Asia y el Pacífico; así como el desenvolvimiento de la guerra entre Rusia y Ucrania, factores todos que podrían representar un riesgo a la baja, peligrando la recuperación del turismo internacional en los próximos meses.

Todos estos factores podrían determinar el modo de viajar de las personas en 2023, adoptando una actitud más precavida, que generaría una mayor demanda de viajes internos y regionales, o sea, viajes más cortos y a destinos cercanos, comportamiento que ha sido tendencia en los años de pandemia, y que en buena medida ha impulsado la recuperación del sector turístico a escala mundial.

Bibliografía

Organización Mundial del Turismo (OMT) (2023) UNTWO World tourism Barometer Volume 21, Issue 1, January 2023.

20

La coyuntura internacional y la economía cubana en 2022. Perspectivas de 2023⁹⁷

Dr. José Luis Rodríguez García
Investigador del CIEM

I

En este trabajo se ofrece una primera aproximación al extraordinario esfuerzo realizado para lograr una mejor evolución de la economía cubana en 2022 y las perspectivas para el 2023, tomando en cuenta los factores externos e internos que han incidido en estos resultados y proyecciones.

El **bloqueo de EE.UU.** continúa siendo el obstáculo externo fundamental para una recuperación, el que se mantiene sin cambios sustanciales, con un efecto negativo acumulado hasta febrero de 2022 de 154 217 millones de dólares. Únicamente el 16 de mayo el gobierno norteamericano anunció medidas de flexibilización en los vínculos con Cuba, incluyendo la eliminación del límite de 1 000 dólares trimestrales a las remesas; la ampliación de vuelos de las líneas aéreas a todas las provincias del país; el restablecimiento del programa de reunificación familiar y el aliento al crecimiento del sector privado en Cuba mediante un mayor acceso a internet, entre las medidas más significativas. Se trató de un paso en la dirección correcta, pero que dejó intactas las 243 medidas implementadas por Trump y que llevaron la persecución financiera contra Cuba a niveles inéditos en los últimos años.⁹⁸

Paralelamente, la **dinámica de la economía mundial** registra un crecimiento global de 2.9% en 2022 y solo 1.7% en 2023, según datos del Banco Mundial,⁹⁹ con un incremento del PIB en América Latina y el Caribe de 3.6 y 1.3% respectivamente, cifras todas que encierran tendencias mayormente desfavorables para el comercio exterior cubano. Al respecto es evidente el negativo impacto de la guerra en Ucrania.

Este conflicto repercutió directamente en el precio de un grupo de los productos básicos. En el caso cubano se registró favorablemente un aumento en el precio del níquel, que de un promedio de 18 452 USD/TM en 2021, cerró en 2022 en 30 048

⁹⁷ Las fuentes de los datos no citadas expresamente se encuentran en el informe del Ministro de Economía y Planificación a la ANPP de diciembre 12 de 2022. Ver Gil (2022), CUBADEBATE (2022), CUBADEBATE (2022a)

⁹⁸ Ver CUBADEBATE (2022d)

⁹⁹ Ver World Bank (2023).

dólares, para un incremento del 62.84%, alcanzando un récord de 48 078 dólares por tonelada en marzo del 2022.¹⁰⁰ Por su parte, el precio del azúcar crudo aumentó un 5.4%, llegando a 18.82 centavos por libra como promedio del 2022.¹⁰¹

Sin embargo, por otra parte, nos ha afectado muy negativamente el aumento del precio del barril de petróleo WTI, que pasó de 68.21 USD en el 2021, a 94.91 dólares en 2022, para un incremento del 39.1%.¹⁰² En el caso de los alimentos, los precios promedio a la altura del 2022 se ubicaron un 14% por encima del 2021. En este caso específicamente para Cuba y según datos del Banco Central de Cuba, se destaca el aumento del 33% en el caso del arroz, 16.5% en los frijoles, un 81.1% en el aceite refinado, un 17.4% en la leche en polvo entera y 72.5% en los precios del trigo. No obstante, se observa un descenso de los precios al cierre del año, luego del máximo alcanzado en marzo.¹⁰³

Desde el punto de vista de las finanzas externas, continúa en la economía mundial una tendencia a la disminución y al estancamiento en la **inversión extranjera directa**, luego del pico de 1.6 billones de dólares alcanzado en el 2021. En el caso de Cuba, entre el 2020 y el 2021 se aprobaron 47 nuevos negocios de los que se habían constituido 25 y en noviembre de 2022 se informó que se han firmado este año 30 acuerdos de inversión valorados en alrededor de US\$ 400 millones. En síntesis, entre 2014 y 2021 se han aprobado 285 negocios, de los que 29 fueron reinversiones, cifra – que en términos financieros- promediaron anualmente 680 millones de USD, lo que resulta muy inferior a las necesidades de entre 2 000 y 2 500 millones de dólares anuales para ritmos de crecimiento en torno al 5%.¹⁰⁴

En relación a otro aspecto del financiamiento externo, las **remesas** que ingresaron al país mostró un descenso del 26% entre 2019 y 2020, al caer de un estimado de 3 171 a 2 348 millones de USD según fuentes no oficiales. Este flujo se redujo aún más en el 2021 calculándose el mismo en solo unos 1 084 millones,¹⁰⁵ para una caída del 53.8%. Esta cifra debe haber aumentado en 2022 y se supo que la compañía Western Union reanudará el envío de remesas a Cuba, con un incremento posiblemente mayor en 2023.

Por otro lado, a pesar de los esfuerzos realizados se incumplieron por Cuba los pagos del **servicio de la deuda** ya pactados desde el 2019, situación que se recrudeció a partir del 2020 con la irrupción de la pandemia de la COVID 19.

Como se ha explicado en otros trabajos, esta coyuntura obligó a Cuba –luego del acuerdo logrado en 2015- a solicitar una nueva renegociación de pagos a los

¹⁰⁰ Ver Temáticas (2022).

¹⁰¹ Ver ASOCAÑA (2022),

¹⁰² Ver DATOSMACRO (2022) y Precio Petroleo Net (2023). Ver también capítulo sobre el petróleo del presente informe.

¹⁰³ Ver FAO (2022).

¹⁰⁴ Ver CUBADEBATE (2022a) y Spadoni (2022).

¹⁰⁵ Ver Los Angeles Times (2022).

acreedores del Club de París en mayo del 2020, para posponer los adeudos y los pagos del 2021, con vistas a reiniciarlos en el 2022. Esto no se logró y solo se pospusieron los pagos del 2020. Recientemente se conoció que el Club de París estableció un plazo suplementario para el pago de la deuda, aunque no se conocen más detalles del mismo.¹⁰⁶ También se supo que se logró posponer los pagos del servicio de la deuda hasta el 2027 en el caso de Rusia y se trabaja en la reestructuración de la deuda con China.¹⁰⁷

Sobre el tema de la deuda se reportó que en una gira internacional realizada en noviembre por el presidente Díaz Canel, que cubrió Argelia, Rusia, Turquía y China, se logró la cancelación de intereses de la deuda por pagar con Argelia y la posposición indefinida del reinicio de las erogaciones. Así mismo también se logró destrabar una serie de inversiones pactadas con Rusia y China que estaban paralizadas por los impagos. A ello se añadió un donativo de 100 millones de dólares realizado por este último país.¹⁰⁸

Hoy es preciso subrayar que –como una parte significativa de un Programa de Estabilización Macroeconómica- la renegociación de la deuda vencida y no pagada resulta indispensable para Cuba. Se han propuesto nuevas formas de pago –con un mínimo de liquidez- tales como swap de deuda por inversiones, pagos en moneda nacional con tasas de cambio preferenciales, emisión de bonos de deuda pública, recompra de deudas con descuentos, cancelación de deudas bajo el principio de obligaciones mutuas y pago de deudas con flujos de ingresos de determinadas exportaciones de bienes o servicios¹⁰⁹, entre las variantes a aplicar para restaurar los flujos financieros externos. Adicionalmente y más allá de la actual coyuntura, en una estrategia financiera a mediano y largo plazo, también es necesario asegurar la necesaria sostenibilidad del proceso de endeudamiento externo.

En general, la compleja situación internacional que se ha creado impone costos adicionales a la economía cubana y está retrasando la recuperación económica prevista en los planes para crecer un 4% este año, objetivo que no se alcanzó al resultar seriamente afectado por el efecto del bloqueo –ya mencionado-, el incremento adicional en los precios de las materias primas y el combustible, producto de la guerra de Ucrania, la lenta recuperación del turismo y la crisis en la generación de energía eléctrica que se padeció en el año. Sin embargo, a pesar de las dificultades, el plan contaba con un valor a exportar de 7 260 millones en el 2022 y se alcanzaron 8 717 millones, para un incremento estimado del 10.3% interanual. No obstante, la cifra lograda para este año todavía representaba 3 912 millones menos que lo alcanzado en el 2019. Por otro lado, diversas medidas para impactar positivamente en la economía, no dieron en resultado esperado en el tiempo previsto.

¹⁰⁶ Ver Cuba Noticias 360 (2022)

¹⁰⁷ Ver On Cuba News (2022).

¹⁰⁸ Ver Sputnik (2022)

¹⁰⁹ Según información no oficial, un acuerdo de este tipo se logró para cancelar la deuda de unos 260 millones de USD con la compañía Sherritt de Canadá. Ver Cuba Noticias 360 (2022).

A los factores externos mencionados se sumó la **irrupción de la COVID 19** desde el 2020, con impactos que se han extendido hasta el 2022 y aunque se reporta un gradual descenso de los enfermos afectados y de la mortalidad registrada, en el final del año se aprecia un aumento de casos y -en paralelo- se observa un incremento de los casos de dengue, lo que impone una rigurosa observancia de las medidas sanitarias orientadas y un monitoreo constante de la evolución de la enfermedad.

En síntesis, hasta el cierre del 5 de febrero de 2023 los enfermos de COVID-19 alcanzaban la cifra de un millón 112 484, afectando el 9.9% de la población, con una recuperación del 99.2%. Las personas fallecidas llegaban a 8 530, para una tasa de letalidad de 0.77%, que compara favorablemente con la tasa mundial que era de 1% y de 1.54% en las Américas. En estos momentos solo mediante la vacunación masiva de las personas –que ya alcanza alrededor del 92% de la población- y que incluye varias dosis de refuerzo, será posible frenar la enfermedad y retornar gradualmente a la normalidad en 2023.¹¹⁰

II

Como consecuencia de lo expresado hasta aquí, en el 2022, la **situación de la economía nacional** continuó reflejando fuertes impactos externos a lo que se añadió la no materialización de algunas medidas de política económica interna que –como se explicó en la ANPP- no dieron los resultados previstos en el año.

De tal modo, la **evolución macroeconómica** en Cuba, que en 2021 preveía un crecimiento del 6%, alcanzó un 1.3%, mientras que durante el 2022 se alcanzó un crecimiento del 2%, frente un 4% planificado, dando continuidad a una gradual recuperación, que –probablemente- demorará hasta el 2024-25 para alcanzar el nivel del PIB del 2019.¹¹¹

Por otra parte, el incremento del PIB logrado revela un sesgo importante, ya que el crecimiento se concentró en actividades de servicios y se mantuvieron fuertes afectaciones en las actividades productivas, incluidas la industria manufacturera, el comercio y el suministro de electricidad, gas y agua, mientras que se estiman crecimientos en la construcción, el turismo, las comunicaciones, el transporte, la educación y la salud pública. En relación al 2019, se mantiene una brecha del 8% en el PIB, ya que el sector primario se ubicó un 32.8% por debajo de ese año, el sector secundario un 17.9% y los servicios sociales un 6.8%.

En relación al **turismo** se recibió un estimado de 1.7 millones de visitantes, con un crecimiento de casi tres veces en relación a los turistas del 2021, pero con una recuperación más lenta que en la región de las Américas, una tasa de ocupación del 14.2% hasta septiembre y con un incumplimiento de la meta prevista que era de 2.5 millones de visitantes.¹¹² La lenta recuperación del turismo, vuelve a plantear la

¹¹⁰ Ver MINSAP (2023)

¹¹¹ Estimado del autor.

¹¹² Ver Terrero (2022)

necesidad de revisar algunas inversiones, para asegurar su adecuada tasa de recuperación y la necesidad urgente de inversiones también en la producción de alimentos, sustituyendo su importación para apoyar la gestión turística

Entre las actividades deficitarias registradas del 2022, se encuentra también la **producción de azúcar**, que de 911 mil TM planificadas, se cumplió el 53% con unas 480 mil TM, lo cual lleva a acelerar la recapitalización del sector para superar la situación actual.

Una coyuntura especialmente complicada se enfrentó desde finales del primer semestre del año en relación con la disponibilidad de combustible y con la generación de electricidad.¹¹³ Así, según se informó en la ANPP, en el año se generó solo el 88% de la electricidad planificada,¹¹⁴ con un sobregasto por encima del plan de un 43% en diesel y un 4.4% de generación con fuentes renovables de energía.

De tal modo, el financiamiento para asegurar la operación de las plantas generadoras no ha sido suficiente, lo que ha demandado medidas excepcionales, como la contratación de ocho plantas flotantes de generación, que se han instalado en las bahías de Mariel, La Habana y Santiago de Cuba. Al respecto la UNE informó que, durante varios meses, de una capacidad instalada de 6 558 MW, la disponibilidad fue de solo 2 500 MW, lo que equivale al 38% de esa capacidad.¹¹⁵

En relación a la disponibilidad de **combustible**, existen problemas con el suministro de Venezuela debido a las dificultades con su producción de hidrocarburos. Así desde 2021, según fuentes venezolanas, se reciben un promedio de 56 300 barriles de petróleo diarios.¹¹⁶ A esto se suma la elevación de precios de transportación en el mercado que se ha registrado desde el 2020, lo que se suma a un pago adicional por parte de Cuba de alrededor de un 30% debido al costo de fletes y los impactos del bloqueo sobre los armadores internacionales.

En relación con el **sector externo**, en el año 2022 como ya se mencionó, se logró que crecieran las exportaciones de bienes en 816 millones de dólares y el total de exportaciones de bienes y servicios alcanzó 8 717 millones, cifra –no obstante- inferior en 3 912 millones a lo logrado en el 2019, a lo que se añade un gasto superior a lo previsto en las importaciones de bienes y combustible debido a los incrementos de precios ya comentados. En el año se estima que la balanza comercial total cerró con un saldo negativo.

En **síntesis**, en 24 meses se redujeron los ingresos del país en casi 4 000 millones de dólares, por lo que se mantiene un déficit financiero externo que no permite normalizar

¹¹³ CUBADEBATE (2022d)

¹¹⁴ Ya la generación había caído un 16.4% entre 2016 y 2021.

¹¹⁵ Esa fue la capacidad disponible en 1994 en medio del Período Especial, en este caso por falta de combustible para generar electricidad.

¹¹⁶ Ver datos de PDVSA en La Patilla (2022) y Panam Post (2022).

la actividad económica y obliga a trabajar en medio de un sostenido esfuerzo y en condiciones de emergencia.

En cuanto a la información disponible al cierre del año de diversos sectores de la economía, se conoció que en las producciones agropecuarias fundamentales solo se observan crecimientos interanuales en el maíz (16.5%), mientras que hay caídas significativas, sobre el plan, en la producción de arroz (80.6%), huevos (32.5%) y carne de cerdo (81.4%). Un factor de alta incidencia en estos resultados fue la disposición de solo el 9.6% del fertilizante previsto y serias afectaciones en el suministro de diesel a la actividad económica, con una disminución del 32.6% sobre el plan. En el caso de la industria destaca el cumplimiento del plan de producción de petróleo crudo de tres millones 118 mil TM. En general, según estimados internacionales,¹¹⁷ para 2022 se estimaba un crecimiento de la producción agrícola del 1%, de la producción industrial del 3.7% y de los servicios del 3.2%.

La atención a los **problemas sociales** la información brindada en diciembre de 2022 en la ANPP muestra también dificultades, especialmente en lo referido a la construcción de viviendas y a la disponibilidad de medicamentos.

En el primer caso ha ocurrido una ralentización en los últimos dos años, con un plan en el 2021 que se cumplió solo al 42%. En el 2022, se concluyeron 21 229 de las 36 831 previstas, para un 57.6%. Por su parte, según el MINSAP, la disponibilidad de medicamentos arrojaba un faltante de unos 219 renglones al cierre del año, lo que representa el 35.4% del cuadro básico de medicamentos del país que incluye 619 productos, de los cuales alrededor del 62% se producen en Cuba.

Como indicadores básicos de salud, se registró una tasa de mortalidad infantil por mil nacidos vivos de 7.5, manteniéndose una cifra más alta que en 2019, mientras que la tasa de mortalidad materna por 100 000 se redujo a 40.9, frente a 176.6 registrados en 2021 y que se asoció particularmente a la COVID 19.¹¹⁸

También avanzó en el año la atención a 1 098 comunidades vulnerables, donde se han dictado medidas de protección a 19 904 familias con 13 943 beneficiarios de la asistencia social entre otras decisiones.

El nivel de la tasa de desempleo se mantuvo en 1.5%, el salario medio aumentó y llegó a 4 095¹¹⁹ pesos mensuales y el empleo no estatal representó el 28.7% del total. Entre las empresas estatales aplican salarios flexibles un 26%, lo que cubre el 37% de los trabajadores los que mejoraron sus ingresos en el año.

III

¹¹⁷ Ver EIU (2022)

¹¹⁸ Ver CUBADEBATE (2023)

¹¹⁹ Esta cifra se estima que no cubre el costo de la canasta básica, que continuó aumentando durante el 2022.

Como ya se apuntó, diversas medidas adoptadas como parte de la política económica durante el año 2022 no brindaron los resultados previstos a corto plazo. De tal modo, al cierre del año se mantenían 480 empresas estatales con pérdidas y la productividad del trabajo solo alcanzaba 11 251 pesos por trabajador. Otros indicadores de eficiencia muestran que la utilidad sobre las ventas netas en las empresas estatales alcanzó un 17.2%, con un registro de pérdidas calculado en 20 900 millones de pesos.

Un elemento de gran importancia por sus efectos negativos sobre la economía en el 2022 fue la **tasa de inflación**, que aumentó durante el año, aunque a ritmos inferiores al 2021. Según registros oficiales- alcanzó un acumulado hasta diciembre¹²⁰ de 42.08% y un crecimiento interanual similar. La mayor variación interanual se concentró en Alimentos y bebidas no alcohólicas (67.97%), Restaurantes y hoteles (59.85%) y Bebidas alcohólicas y tabaco (18.70%). No obstante, la percepción de la población es que el aumento de precios resultó superior,¹²¹ y el EIU calcula que al cierre del año el Índice de Precios al Consumidor (IPC) habría aumentado un 60% como promedio en 12 meses.

El control de la inflación demanda la aplicación de un programa antinflacionario integral¹²² que permita enfrentar el problema en toda su complejidad y forme parte de un programa de estabilización macroeconómica a mediano plazo. De igual modo, la implementación de esta medida se vincula a la necesidad de restablecer flujos financieros externos, que hoy no están disponibles por el nivel de deuda externa vencida que enfrenta el país, tal y como se analizó anteriormente.

De otra parte y ante la compleja situación económica que enfrentaba la economía, en la sesión de la ANPP del 21 de julio se anunció por el Ministro de Economía y Planificación la adopción de 75 medidas "... dirigidas, entre otras cosas, a incrementar los ingresos en divisas y aumentar y diversificar las exportaciones."

Estas medidas debían dar continuidad a la solución de parte de los aspectos no resueltos de la Tarea Ordenamiento, especialmente en lo referido al incremento de los flujos financieros externos y a la inflación que persistía en el primer semestre del 2022.

Concretamente la información brindada por el Ministro de Economía y Planificación en la ANPP de julio se refirió solo a una parte de las 75 medidas adoptadas, lo que no hizo posible evaluar su factibilidad a cierre de 2022, tomando en cuenta su secuencia e interrelación con diferentes esferas de la economía nacional. No obstante, es posible destacar que las medidas expuestas en la esfera de los problemas que se aborda con

¹²⁰ Ver ONEI (2023). Para un análisis de la tendencia histórica del proceso inflacionario en años recientes, ver CEEC (2022).

¹²¹ Esa percepción se apoya en que la base de ponderación de los diferentes mercados que se utiliza por la ONEI es el año 2010, situación que ha cambiado sustancialmente a la altura del 2022. Ver la nota metodológica del IPC en ONEI (2023)

¹²² Sobre este tema puede ampliarse el análisis en Lage y Cruz (2022).

estas decisiones, deben contribuir a posibles soluciones para lograr un equilibrio macroeconómico estable en el más breve tiempo posible.

En **un primer bloque de medidas** de la mayor importancia, se planteó implementar un nuevo mercado cambiario¹²³ “...para la compraventa de divisas a la población con un tipo de cambio “económicamente fundamentado” y donde podamos trabajar con todas las divisas, incluyendo los dólares en efectivo”, según el Ministro de Economía y Planificación, aspecto no abordado por la Tarea Ordenamiento y que constituye un eslabón fundamental para el equilibrio monetario-financiero del país. De este modo, el pasado 3 de agosto se reabrió la compra-venta de divisas y pesos cubanos en el mercado cambiario, como una vía para la obtención de divisas, de la que hoy circula a través de la economía informal y que no impacta en la solución de problemas esenciales para la población del país, medida que implica un proceso gradual dada su complejidad.

Para lograr el objetivo de la primera etapa, se estableció una tasa de cambio de 120 pesos por USD, partiendo de la necesidad de crear un fuerte estímulo para la venta de divisas por parte de los participantes en ese mercado, al recibir una cifra superior de pesos que –a su vez- debía ser mayor que la que se ofrecía en la economía informal, lo que elevaría el poder de compra en moneda nacional al posibilitar el incremento del volumen de ventas en esa moneda en el mercado interno, financiadas con parte de las divisas que se obtengan, suponiendo que no se incrementen los precios.

Al cierre del año se informó en la ANPP que a través de ese mercado se habían comprado 16.7 millones de USD y vendido unos 9 millones, destinándose para ventas a actores económicos no estatales –con el objetivo de ofertar productos y servicios en moneda nacional- alrededor de 6 millones. Hasta el momento el volumen de operaciones realizado no ha permitido competir y regular la tasa de cambio del mercado informal de divisas. Al respecto cabe apuntar que existe una fuerte demanda no satisfecha de USD.¹²⁴

Por último, el tiempo que tome para reflejarse en el mercado el incremento de la oferta en moneda nacional –sin incremento de precios- modulará el papel de este importante elemento como factor de estímulo para la venta de divisas al Estado. Si esto no ocurre en un plazo de tiempo razonable, la liquidez en moneda nacional, que se incrementa por la venta de divisas, puede ser un factor inflacionario, que puede agravarse si se produce adicionalmente un crecimiento de los precios en la economía no estatal, que no pueden controlarse completamente. Este último aspecto fue otro elemento no resuelto por la Tarea Ordenamiento, ya que la misma diseñó un aumento de precios que quedó por debajo de la realidad.

¹²³ Ver CUBADEBATE (2022c y 2022e). En lo adelante toda la información cuya fuente no se cite expresamente, proviene de estas publicaciones.

¹²⁴ Esa demanda –entre otros factores- se nutre de las ventas en MLC por parte de las cadenas estatales, las que cubrieron el 19.5% de la circulación mercantil minorista en el año, cifra alrededor de 46 750 millones de pesos, equivalentes –a la tasa de cambio oficial- a un estimado de unos 1 948 millones en MLC. (Estimado del autor).

También vinculadas con el sector externo se informaron medidas de carácter complementario dirigidas al aumento del financiamiento externo mediante el desarrollo de las MIPYMES dirigidas a la exportación, desarrollar la inversión extranjera directa con el sector no estatal, impulsar la sustitución de las importaciones del turismo, desarrollar la venta en consignación de productos importados, implementar un nuevo esquema de asignación de divisas para las entidades estatales y mixtas y la flexibilización de las importaciones no comerciales por personas naturales.

Otras medidas anunciadas tienen que ver con cambios en las relaciones entre las distintas formas de propiedad, incluyendo la creación de empresas mixtas estatales y privadas y el desarrollo de la inversión extranjera directa en el sector no estatal, todo ello en un contexto en el que se produce una expansión del sector privado y cooperativo. Este aumento del papel de los denominados “nuevos actores” de la economía cubana requiere –entre otras cosas- nuevas consideraciones en cuanto a la política de créditos y la política fiscal, para que estos actores jueguen el papel complementario que se ha definido para ellos en la Conceptualización del modelo económico cubano ya aprobado. Al cierre del 2022 se habían creado más de 6 000 MIPYMES –mayormente privadas- y el peso del sector no estatal en el PIB se estimaba entre el 12 y el 14%.

IV

Para el año actual existen condiciones para obtener un mejor resultado en el desempeño económico del país, no exento de notables esfuerzos y a partir de un incremento en la eficiencia de la producción y los servicios.

Los objetivos principales del Plan 2023 –expuestos en la ANPP- suponen lograr una mayor estabilidad macroeconómica, consolidar la reestructuración de diferentes mecanismos de asignación de divisas, avanzar en la recuperación del Sistema Eléctrico Nacional y en la introducción de las fuentes renovables de divisas (FRE), avanzar en la reducción de desigualdades, consolidar el proceso de descentralización de competencias a los territorios y avanzar en la transformación de la empresa estatal socialista.

En el plan se programa un crecimiento del 3% en el PIB¹²⁵, lo que supone un notable aumento del financiamiento externo para sostener ese nivel de actividad. Con ese fin se calcula un nivel de exportaciones de bienes y servicios que crece 11.7% hasta 9 715 MMUSD, cifra inferior aún en 2 855 MMUSD al 2019. Este incremento se apoya en 3.5 millones de turistas –para un ingreso bruto de 1 672 millones de dólares- cifra de visitantes que duplica lo alcanzado en 2022, cuestión que implica un crecimiento muy

¹²⁵ A nivel internacional hay pronósticos diferentes. Así la CEPAL calcula un crecimiento para Cuba del 1.5% en 2023, en tanto que el EIU prevé un 3.8%. Ver CEPAL (2022) y EIU (2022).

fuerte.¹²⁶ Por su parte la exportación de bienes debe crecer hasta unos 2 613 MMUSD, para un incremento del 13.9%.¹²⁷

Por su parte, el Presupuesto del Estado del 2023 se aprobó con un déficit de 68 126 MMP, cifra un 10.2% inferior al aprobado para el 2022, que se apoya en un incremento del pago de tributos y la racionalización de algunas erogaciones y que debe contribuir a la reducción de la tasa de inflación.

Los indicadores de eficiencia del sector estatal reflejan una importante mejora, con un 33% de incremento en las utilidades de las empresas, una reducción de un 83% de las entidades con pérdidas y un ligero incremento de 1.5% en la productividad del trabajo.

Entre las producciones de mayor significación para este año destacan en el sector agropecuario el aumento de un 52% en la producción de huevos, 4.3 veces la carne de cerdo y 11.3% en la leche. En relación a otras producciones industriales importantes, se planifica una zafra azucarera de solo 455 mil TM, cifra un 5.2% inferior al 2022, pero con una mayor eficiencia en el uso de los recursos existentes, en tanto que la producción de petróleo equivalente se ubica en torno a 3 millones de TM y la de níquel debe mantenerse en los niveles alcanzados en los últimos años.

La demanda de divisas para 2023 cubre 1 648 millones de USD para la canasta familiar normada y el consumo social y 500 millones para los medicamentos, con un impacto en los precios del mercado mundial que no muestra mejoras significativas.

Se abre así este año con un proceso de transformaciones indispensables para hacer frente a la adversa coyuntura que el país viene enfrentando y que supone decisiones como las propuestas, siempre valorando los riesgos que se enfrentan y el necesario equilibrio entre costos y beneficios que los cambios que se propone implican.

En este sentido no debe perderse de vista la necesidad de concentrar esfuerzos para renegociar la deuda externa y abrir nuevos cauces al financiamiento externo; frenar el crecimiento de la inflación mediante un programa de medidas antinflacionarias en el contexto de un plan de estabilización macroeconómica; elevar la oferta de alimentos a la población y estabilizar el sistema electroenergético nacional y el suministro de combustibles.

Todo esto demanda finalmente, un proceso de comunicación social que asegure la inclusión y participación activa de todos los actores económicos y de la población en la gestión económica del país. Para ello será necesario explicar detalladamente los objetivos que se persiguen y cómo alcanzarlos, contando con la participación de los especialistas que manejan los complejos temas que enfrentamos y también con los medios de comunicación masivos. Esta tarea resulta de significativa importancia

¹²⁶ No se conoce la base de cálculo que apoya esta proyección. El estimado oficial de visitantes para el 2030 es de 6 millones de turistas y 95 000 habitaciones en hoteles estatales.

¹²⁷ Ver los análisis de EIU (2022) y Spadoni (2022).

tomando en cuenta las campañas que se desarrollan contra nuestro país en las redes sociales y que es preciso enfrentar con todos los argumentos de que se dispone.

En este sentido no debemos olvidar las enseñanzas del Período especial y – especialmente- las ideas del Comandante en Jefe para la introducción de medidas de alta complejidad que requieren del consenso de la población con el objetivo de que puedan tener el éxito que necesitamos.¹²⁸

Ciertamente el 2023 debe ser un año mejor, en tanto que muestra mejores posibilidades de avanzar, pero para ello se requiere el esfuerzo de todos, aplicando la resistencia creativa a que ha convocado el presidente Díaz Canel.

Bibliografía

- ASOCAÑA (2022) “Precio internacional del azúcar” Enero 13 2023 www.asocaña.org
- Centro de Estudios de Economía Cubana (CEEC) (2022) “Foro de Economía Cubana. Inflación en Cuba. Un acercamiento a sus causas” Carlos Lage Codorniu y Karina Cruz Junio de 2022 www.ceec.uh.cu
- CEPAL (2022) “Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe 2022” Diciembre 20 de 2022 www.repositorio.cepal.org
- CUBADEBATE (2022b) “Cuba en Datos: La economía cubana en 2022 y las perspectivas para el próximo año” Diciembre 30 2022 www.cubadebate.cu
- CUBADEBATE (2022a) “Gil Fernández: No se alcanzan los niveles proyectados en la economía” Diciembre 12 2022 www.cubadebate.cu
- CUBADEBATE (2022d) “Anuncia Estados Unidos limitadas medidas hacia Cuba” Mayo 16 del 2022 www.cubadebate.cu
- CUBADEBATE (2022) “Inversión extranjera en Cuba. En negociación 57 proyectos en sectores priorizados” Julio 20 2022 www.cubadebate.cu
- CUBADEBATE (2022c) “Aprueban nuevas medidas para recuperar la economía cubana” Julio 21 2022 www.cubadebate.cu
- CUBADEBATE (2022e) “¿Cómo se implementará el nuevo mercado cambiario en Cuba? Agosto 3 de 2022 www.cubadebate.cu
- CUBADEBATE (2023) “Cuba registra una tasa de mortalidad infantil de 7.5 por mil nacidos vivos en 2022” Enero 2 2023 www.cubadebate.cu
- Cuba Noticias 360 (2022) “Empresa canadiense Sherritt llega a acuerdo con Cuba para liquidar parte de la deuda” Octubre 20 de 2022 www.cubanoticias360.com
- DATOSMACRO (2022) “Precio petróleo West Texas Intermediate 2022” Julio 31 2022 www.datosmacro.expansion.com
- Economist Intelligence Unit (2022) “Cuba. Country Report. December 21 2022 www.eiu.com

¹²⁸ Ver especialmente los discursos de Fidel pronunciados el 6 de agosto de 1995 y el 17 de noviembre del 2005 en www.discursos.cu

- FAO (2022) “El índice de referencia de la FAO de los precios de los alimentos muestra una caída de los precios internacionales de los cereales, los aceites vegetales y el azúcar” Julio 8 de 2022 www.fao.org
- Gil, Alejandro (2022) “Informe sobre la evolución de la economía cubana en 2022 y perspectivas para 2023 a la Asamblea Nacional del Poder Popular” Diciembre 12 de 2022 CUBAVISION INTERNACIONAL.
- La Patilla (2022) “Cuba obligada a comprarle fuel oil a Rusia porque PDVSA casi no produce” Julio 14 de 2022 www.lapatilla.com
- Lage Codorniu, Carlos y Karina Cruz (2022) “Desafíos institucionales del sistema financiero cubano” Revista Economía y Desarrollo N° 2 Julio-Diciembre de 2022 www.scielo.sld.cu
- Los Angeles Times (2022) “Aún no hay claridad sobre la situación de las remesas en Cuba” Mayo 24 2022 www.latimes.com
- MINSAP (2023) “Coronavirus en Cuba. Información oficial del MINSAP” Febrero 5 de 2023 www.salud.msp.gob.cu
- On Cuba News (2022) “Rusia aprueba una prórroga hasta 2027 del pago de los créditos otorgados a Cuba” Febrero 22 del 2022 www.oncubanews.com
- ONEI (2023) “Índice de Precios al Consumidor Diciembre de 2022” Enero de 2023 www.onei.gob.cu
- Panam Post (2022) “PDVSA aumenta sus envíos a Cuba pese a caída en la producción” Noviembre 3 de 2022 www.panampost.com
- Precio Petróleo Net (2023) “Precio del petróleo WTI 2022” Enero 13 2023 www.preciopetroleo.net
- Spadoni, Paolo (2022) “The External Sector of Cuba`s Economy: Performance and Challenges” 32nd Annual Conference ASCE September 15-17 2022 www.ascecuba.org
- Sputnik News (2022) “Díaz Canel en Rusia, Argelia, China y Turquía: Una gira para fortalecer la economía cubana” Diciembre 3 de 2022 www.sputniknews.lat
- Temáticas (2022) “Precio del níquel en 2022” Diciembre 31 2022 www.tematicas.org
- Terrero, Ariel (2022) “Tibia reanimación del turismo en Cuba” Julio 22 de 2022 www.cubayeconomia.blogspot.com
- World Bank (2023) “Global Economic Prospects. January 2023” www.openknowledge.worldbank.org

Cierre de información: Febrero 5 de 2023