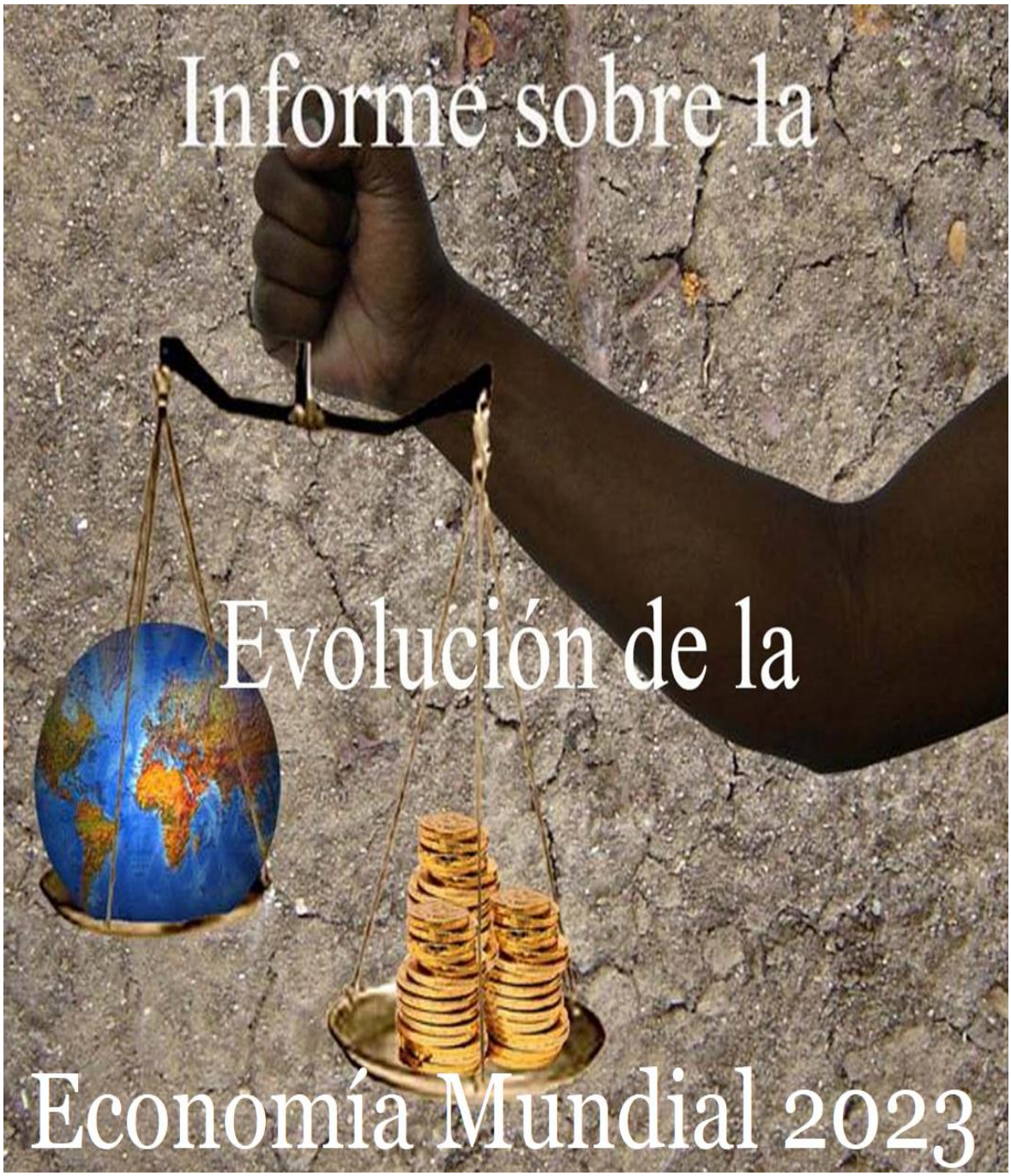
CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMÍA MUNDIAL



ISSN 2227-8605

La Habana,
Febrero, 2024

Informe sobre la Evolución de la Economía Mundial 2023

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, Instituto Nacional de Investigaciones Económicas (INIE), Ministerio de Economía y Planificación (MEP), 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: ¿Pronóstico fallido o recesión aplazada? / 4

2. Unión Europea: Situación económica y social en 2023 y perspectivas. / 10

3. Evolución socioeconómica de Japón en el año 2023 y perspectivas para el año 2024. / 17

4. Incidencia del conflicto con Ucrania en la economía rusa en 2023 y perspectivas. / 23

5. Situación económica de América Latina en 2023 y perspectivas. / 38

6. La economía brasileña crece en 2023. Perspectivas. / 47

7. La economía mexicana en 2023 y perspectivas. / 52

8. La economía de Venezuela en el 2023 y perspectivas para el 2024. / 58

9. Evolución socioeconómica de Asia en 2023 y perspectivas. / 73

10. Evolución socioeconómica de China en 2023 y perspectivas. / 83

11. Evolución socioeconómica de la India en 2023 y perspectivas. / 93

12. Evolución socioeconómica de África en 2023 y perspectivas. / 97

13. El comercio mundial se desaceleró en 2023. / 106

14. Evolución de los flujos financieros en 2023 y perspectivas para 2024. / 112

15. Situación social de los países subdesarrollados en 2023 y perspectivas. / 125

16. Tendencias del mercado petrolero en 2023 y proyecciones para un futuro próximo. / 132

17. Evolución del mercado mundial del níquel en 2023 y perspectivas. / 139

18. Evolución del precio de los alimentos y de la situación alimentaria mundial en 2023. Perspectivas. / 143

19. Evolución del mercado mundial azucarero en 2023 y perspectivas. / 146

20. La evolución del turismo en el año 2023. / 149

21. Evolución de la economía internacional en 2023 y su impacto en Cuba. Perspectivas del 2024. / 153

1

Economía de los Estados Unidos: ¿pronóstico fallido o recesión aplazada?

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

Hace apenas un año, los pronósticos para la economía de los Estados Unidos no eran nada halagüeños y la mayoría de los analistas consideraba que la recesión era inminente, a medida que la Reserva Federal (Fed) subía rápidamente las tasas de interés en 2022. Según la encuesta de especialistas del Wall Street Journal, en el 2023 la probabilidad de recesión era del 65%, la más alta en más de una década (excluyendo la muy breve recesión generada por la pandemia).

Sin embargo, la mayor economía del planeta parece haber desafiado a la gravedad y durante el 2023 registró una tasa de crecimiento de 3,1%, muy superior al 2.1% observado en el 2022 y al consenso de estimados que se ubicaba en el 0.4% al inicio del año. En los últimos tres meses del año pasado, la economía creció a un ritmo inesperadamente rápido de 3,3% anual.

El mercado laboral estadounidense se mantiene sólido, prácticamente en "pleno empleo", con la adición de 2,7 millones de puestos de trabajo el año pasado, un promedio mensual de 225.000[1]. Aunque la cifra es mucho menor que los 4,8 millones creados en 2022, con un aumento mensual promedio de 399.000. En los últimos 12 meses, los ingresos medios por hora han aumentado 4,1%. Los ingresos promedio por hora aumentaron 15 centavos, el 0,4%, hasta los 34,27 dólares. El crecimiento salarial ha sido el más fuerte de cualquier recuperación económica en 50 años.

La tasa de desempleo lleva dos años completos por debajo del 4%, algo que no se veía desde hace medio siglo, y en diciembre de 2023 se situó en 3,7%, una cifra inferior al 3,9% registrado en octubre, cuando el desempleo registró su punto más alto en el año. El número de desocupados cerró en 6,3 millones de personas –de ellos aquellos de larga duración (desempleados durante 27 semanas o más) se redujeron a 1,2 millones–, un nivel ligeramente superior a los 5,7 millones de desempleados que había a finales de 2022.

A pesar de todo lo anterior, el combate a la inflación mostró avances significativos, con la reducción de la dinámica de la inflación general y la subyacente hasta 3,4% y 3,9%,

[1] La economía lleva creando empleo 37 meses consecutivos a pesar de las subidas de los tipos de interés aprobadas por la Reserva Federal para combatir la inflación. Desde que Biden asumió el poder se han creado 14,8 millones de puestos de trabajo.

respectivamente, en comparación con 6.5 y 5.7%, al final del 2022. Durante el último semestre, la inflación se ha mantenido en el nivel prepandémico del 2%.

Aun así, muchos estadounidenses siguen exasperados porque los precios promedio aún son 19% más altos que hace cuatro años, en particular los alimentos. Los fabricantes tienden a camuflar la elevación de los precios a través de la reducción del tamaño de los envases, lo que se conoce como reduflación.

Gran parte de la mejoría se explica por el descenso de los precios de los bienes básicos, que cayeron durante seis meses consecutivos hasta noviembre, contrastando con una inflación resistente en los precios de los servicios. Esto siguió a un aumento de alrededor del 16% desde febrero de 2020 hasta mayo de 2023, cuando un aumento de la demanda de los consumidores y las interrupciones de la cadena de suministro dispararon los precios de artículos como automóviles y ropa.

CAPACIDAD DE MANIOBRA DE LA POLÍTICA ECONÓMICA

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, lleva más de un año buscando un aterrizaje suave. En un intento por disminuir la más alta inflación en cuatro décadas – que se afianzó tras la recuperación económica de la recesión de 2020 causada por la pandemia de COVID-19 – y llevarla al objetivo de estabilidad de precios, situado convencionalmente en el 2%, sin dañar en exceso el nivel de empleo; desde marzo de 2022 el banco central de los Estados Unidos aumentó en 11 ocasiones la tasa de interés hasta ubicarlas en el rango actual del 5,25%-5,5%, su máximo en casi 23 años. Por ahora parece tener éxito, aunque no se atreve a cantar victoria. La Fed ha dejado las tasas sin cambios en sus últimas cuatro reuniones.

La mayoría de los analistas consideran tres descensos de los tipos de interés de 0,25 puntos este año, uno por trimestre a partir del próximo, pero sin prisa, el banco central querrá esperar, quizá, hasta mayo o junio para comenzar a reducir su tasa de referencia. El problema consiste en que la inflación se resiste a bajar del 3% a juzgar por el dato más reciente de enero de 2024. Lograr que la inflación baje de manera consistente desde el nivel actual hasta la meta del 2% será, probablemente, más difícil de alcanzar que la reducción ya observada, debido entre otras cosas a la dinámica menos favorable de los precios de las materias primas y de varios insumos industriales, el dinamismo de los mercados laborales y el sesgo expansivo de la política fiscal, aunque no tan marcado como en los años anteriores.

En efecto, en parte, la economía de los Estados Unidos ha resistido gracias, esencialmente, a otro año de política fiscal expansiva, a pesar de la postura restrictiva de la Fed. El país se encuentra inmerso en una crisis fiscal, con una espiral de déficit y deuda que se originó en la Gran Recesión, se agravó con la pandemia y no se ha solucionado después.

Concretamente, el Gobierno duplicó su déficit durante el ejercicio fiscal 2023 hasta los 2,02 billones de dólares, lo cual ha terminado con la condonación de la deuda

universitaria; la deuda en manos del público va camino de superar su máximo de la Segunda Guerra Mundial, y los tipos de interés a largo plazo, por una mezcla de factores, han tocado el 5%. La cifra actual del déficit fiscal es claramente superior a los 1,02 billones del año anterior y esta brecha está prendiendo el debate entre políticos y expertos. El aumento es un claro ejemplo de una trayectoria fiscal que ha desencadenado advertencias de economistas, políticos y agencias de calificación crediticia. En casi cualquier otro país, esa falta de disciplina fiscal sería insostenible. En Estados Unidos, algunos empiezan a temer que también lo sea.

Desde la bancada republicana la explicación está clara, Biden ha emprendido una campaña de gasto descontrolado y destructivo. Y, aunque se llegó a un pacto para desbloquear el techo de deuda, la realidad es que las necesidades de gasto siguen aumentando día a día para la Casa Blanca. El país norteamericano ha pedido 106.000 millones de dólares en fondos de emergencia para Israel, Ucrania y la frontera entre Estados Unidos y México.

La deuda pública de los Estados Unidos supera los 33 billones de dólares, alrededor del 15% del PIB del país. Se prevé que, en los próximos cinco años, los pagos netos por intereses de la deuda superen el gasto en defensa. A lo largo de los próximos diez, estos pagos por intereses podrían aumentar de los 476.000 millones de dólares a 1,44 billones, lo que significa que, en 2033, los intereses consumirán un 10,6% adicional de los ingresos públicos.

El aumento constante del nivel de deuda podría obligar al gobierno federal a adoptar medidas políticas difíciles, que podrían afectar a empresas, industrias y consumidores. Una consecuencia obvia sería el aumento estructural de los tipos de interés, ya que el incremento de la oferta de títulos del Tesoro provocaría una subida de tipos. También podría ser necesario subir los impuestos para hacer frente a los pagos del servicio de la deuda.

Cabría esperar igualmente una ralentización del crecimiento económico, ya que el gasto público tendría que reorientarse al servicio de la deuda. El crecimiento actual puede llegar a ser un punto máximo para la economía antes de que comience una desaceleración constante en el actual trimestre de octubre a diciembre y se extienda hasta 2024. Las primeras cifras del cuarto trimestre son coherentes con un escenario de aterrizaje suave.

La situación se agrava con la deuda de los consumidores estadounidenses, que alcanzó el récord de 16,9 billones de dólares a finales de 2022, lo que supone un aumento de 1,3 billones en el año. Y las tasas de impago han aumentado en varios tipos de préstamos, según la Reserva Federal de Nueva York.

Más aún, una tormenta de deuda corporativa en torno a los 500.000 millones de dólares se cierne sobre la economía de los Estados Unidos y mundial. Según Bloomberg, en los Estados Unidos, casi 200 grandes corporaciones –alrededor del 20% de las 3000 empresas más grandes que cotizan en bolsa– se sumaron a las filas

de las llamadas empresas zombis desde el inicio de la pandemia. Con deudas de 1,36 billones de dólares. ¡Eso es que 527 de las 3000 empresas no ganaron lo suficiente para cumplir con sus pagos de intereses!

RECESIÓN EN CIERNES

No hay ninguna solución fácil al dilema económico que enfrenta los Estados Unidos. Con tales niveles de deudas crecientes, las autoridades van a tener que abordar la situación o hacer frente a las consecuencias económicas y de mercado en un futuro no muy lejano.

El ejecutivo estadounidense “tiene en su poder” la capacidad de aguantar la situación económica hasta las elecciones y “dar una imagen de estabilidad cuando en realidad podría no ser así a medio y largo plazo”. En la víspera de elecciones presidenciales, el estallido de una recesión sería un gran punto en contra de la actual administración en la campaña. Es lo peor que le puede suceder a un candidato.

La impresión de dinero, la puesta en marcha de ayudas o el recorte de tasas son políticas que pueden implementarse para frenar, en cierta manera, la situación económica y ralentizar, eventualmente, ese escenario de recesión. Ese estímulo económico que formaría parte de “una agenda política” para las elecciones de noviembre, contribuiría, por el contrario, a la alimentación y el estallido de una burbuja financiera.

Todo parece indicar que en 2024 la economía norteamericana sufrirá una fuerte desaceleración, acusando un entorno financiero que se ha tensionado de forma abrupta desde la primera mitad de 2022 y que pudiera conllevar a la recesión. Los analistas sostienen que, en cinco episodios similares desde 1965, la corrección de la elevada inflación y la fortaleza de los mercados laborales ha exigido un notable aumento de la tasa de desempleo. Todos estos episodios han estado "asociados a recesiones", afirmaron, y señalaron que "avanzar en la defensa de un aterrizaje suave requiere una narrativa convincente de por qué 'esta vez es diferente'".

Los economistas de la Fed proyectan una modesta expansión del PIB estadounidense: 1,4% en 2024; 1,8% para el 2025 y 1,9% en 2026. Las leyes de la "gravedad económica" observadas en ciclos anteriores podrían terminar reafirmándose. La principal interrogante parece consistir en conocer la intensidad y el momento de esa desaceleración, estancamiento o recesión.

BIBLIOGRAFÍA

Banco Mundial (Comunicado de Prensa), junio 06, 2023. La economía mundial se encuentra en una situación precaria en un contexto de tasas de interés elevadas, en https://www.bancomundial.org/es/news/press-

release/2023/06/06/global-economy-on-precarious-footing-amid-high-interest-rates

Belchi, Antoni 2024. ¿Cómo podría influir la economía de EEUU en los resultados de las elecciones presidenciales?, en https://www.vozdeamerica.com/a/como-podria-influir-economia-eeuu-resultados-elecciones-presidenciales-/7472634.html

Bloomberg, 2023. Se espera que la Fed eleve sus tasas en julio pese a desaceleración de inflación, en https://www.bloomberglinea.com/2023/07/12/se-espera-que-la-fed-eleve-sus-tasas-en-julio-pese-a-desaceleracion-de-inflacion/

Bloomberg, 2023. Una tormenta de deuda corporativa de US$500.000 millones se cierne sobre la economía mundial, en https://www.bloomberglinea.com/2023/07/20/una-tormenta-de-deuda-corporativa-de-us500000-millones-se-cierne-sobre-la-economia-mundial/

Davis, Richard 2023. La economía de Estados Unidos creció mucho más rápido en el primer trimestre que lo estimado previamente, en https://cnnespanol.cnn.com/2023/06/29/crecimiento-economico-estados-unidos-expande-desempleo-trax/

EFE, Washington, 14 de junio 2023. La Fed mejora sus previsiones económicas para EEUU en 2023 pero reduce las de 2024, en https://www.swissinfo.ch/spa/reserva-federal_la-fed-mejora-sus-previsiones-econ%C3%B3micas-para-eeuu-en-2023-pero-reduce-las-de-2024/48591156

EFE, 2024. La tasa de desempleo en EEUU se queda en el 3,7% en diciembre y se crean 216.000 puestos, en https://www.elconfidencial.com/economia/2024-01-05/tasa-desempleo-eeuu-queda-diciembre-puestos_3805948/

Expansion.mx, 2023. ¿En verdad la economía de Estados Unidos va hacia una recesión?, en https://expansion.mx/economia/2023/05/04/en-verdad-la-economia-de-estados-unidos-va-hacia-una-recesion

Galbraith, James K. 2023. Estados Unidos: El acuerdo sobre la deuda es una tragedia, en https://www.cadtm.org/Estados-Unidos-El-acuerdo-sobre-la-deuda-es-una-tragedia

Infobae, 2023. La economía de Estados Unidos creció el 1,1 % interanual en el primer trimestre de 2023, en https://www.infobae.com/estados-unidos/2023/04/27/la-economia-de-estados-unidos-crecio-el-11-interanual-en-el-primer-trimestre-de-2023/

Jiménez, Miguel 2023. La economía de Estados Unidos crece con más ritmo de lo estimado por la fortaleza del consumo, en https://elpais.com/economia/2023-06-29/la-economia-de-estados-unidos-crece-con-mas-fuerza-de-la-estimada-por-la-fortaleza-del-consumo.html

Jiménez, Miguel 2024. La creación de empleo en EE UU acelera con fuerza por sorpresa en el comienzo de 2024, en https://elpais.com/economia/2024-02-02/la-creacion-de-empleo-en-ee-uu-sorprende-al-acelerar-con-fuerza-en-el-comienzo-de-2024.html

López-Dóriga Joaquín 2024. Estados Unidos: Panorama Económico 2024, en https://www.eleconomista.com.mx/opinion/Estados-Unidos-Panorama-Economico-2024-20240108-0090.html

Martin, Eric y Wicary, Stephen 2023. Biden alista medidas de apoyo para pequeños empresarios cubanos, en https://www.bloomberglinea.com/2023/09/18/biden-alista-medidas-de-apoyo-para-pequenos-empresarios-cubanos.

Membreño, Luis 2023. Política y déficit fiscal impactan degradación de Estados Unidos, en https://www.laprensagrafica.com/opinion/Politica-y-deficit-fiscal-impactan-degradacion-de-Estados-Unidos-20230802-0090.html

Reuters, julio 27 2023. EEUU: aumenta crecimiento económico en el segundo trimestre, en https://www.vozdeamerica.com/a/eeuu-aumenta-crecimiento-economico-segundo-trimestre/7200297.html

Rugaber, Christopher 2024. Inflación en EEUU se ralentiza, pero sigue siendo alta; los precios se reducen muy gradualmente, en https://www.latimes.com/espanol/eeuu/articulo/2024-02-16/inflacion-en-eeuu-se-ralentiza-pero-sigue-siendo-alta-los-precios-se-reducen-muy-gradualmente

Shine, Ian (2023). ¿Qué está pasando con la deuda de los países en desarrollo? Lo que debes leer sobre economía esta semana, en https://es.weforum.org/agenda/2023/03/que-esta-pasando-con-la-deuda-mundial-las-noticias-economicas-que-debes-leer-esta-semana/

Varón, Ana Milena 2023. La desaceleración económica en Estados Unidos dispara el miedo a una recesión en 2023, en https://www.sandiegouniontribune.com/en-espanol/noticias/estados-unidos/articulo/2022-05-26/la-desaceleracion-economica-en-estados-unidos-dispara-el-miedo-a-una-recesion-en

2

Unión Europea: situación económica y social en el 2023 y perspectivas

Dra. Jourdy Victoria James Heredia
Subdirectora del CIEM

La Unión Europea (UE), en general, se ha visto afectada por las repercusiones económicas del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. La inflación se elevó y se produjeron episodios de tensión financiera. Todo ello ha repercutido en la desaceleración del crecimiento económico.

El conflicto en Ucrania ha golpeado el suministro de combustible fósiles a la UE. Rusia era el principal suministrador de estos al bloque comunitario, con una contribución del 45% de sus importaciones de carbón, 36% de gas natural, y 25% de petróleo, según EUROSTAT. Además, tenía el control de una parte importante de la infraestructura de gaseoductos y oleoductos, como Nord Stream 1, que servían a países de Europa central y en particular a Alemania, con mayores tasas de dependencia de gas ruso eran: Alemania (50%); Austria, Hungría, Eslovenia y Eslovaquia (60%); Polonia (80%) y Bulgaria (100%).

La UE tuvo que desplegar un paquete de medidas para enfrentar el reto, subsidiar la energía y disminuir la inflación. Entre septiembre de 2021 a marzo de 2023, el monto de la ayuda según el cómputo realizado por el centro de estudios Bruegel ascendió a alrededor de 758 000 millones de euros. Ello incluye rebajas a la fiscalidad de los combustibles y al IVA de productos básicos, transferencias a hogares vulnerables, y ayudas a empresas. De ellos, 646 000 millones corresponden a la UE, lo que es diez veces el total de la ayuda total destinada a Ucrania por la Unión, y se sitúa cerca del total de NextGenerationEU (800 000 millones). De ese total, Alemania representó el 7,4% del Ingreso Nacional Bruto, Italia el 5,2%, Holanda 4,6%, Francia y España en torno a 3,5% y, Polonia en 2,2%, entre otros.

Además, la Unión tuvo que diversificar sus líneas de abastecimiento. Mientras a inicios de 2023 las importaciones de gas ruso por gasoducto habían disminuido 80%. Pero las importaciones de gas licuado aumentaron 90%, sobre todo desde Estados Unidos, Qatar, Reino Unido y Noruega.

Se observa un tránsito en la UE en cuanto a la diversificación de fuentes y países de origen con menos gas y más fuentes renovables. El crecimiento de estas últimas, especialmente la solar fotovoltaica, será aún mayor debido a varios factores: su alta rentabilidad, una instalación solar de potencia equivalente se amortiza en solo tres años; las menores trabas administrativas y la creciente orientación de la inversión privada a este sector, guiada sobre todo por razones de rentabilidad.

Igualmente, el conflicto en Ucrania parece haber acelerado la transición energética a nivel comunitario. A las metas iniciales de descarbonización, se han unido también las necesidades de competitividad, seguridad y autonomía estratégica, en busca de su independencia energética. Sin embargo, a corto plazo, liberarse del gas ruso ha supuesto mayor dependencia de otros socios, como ya se mencionó.

Con todo, la desaparición del petróleo y sobre todo del gas ruso y su sustitución por el gas licuado estadounidense, mucho más caro, provocó un aumento de los costos de producción de las manufacturas europeas, lo que disminuyó su competitividad. En particular, las sanciones europeas han provocado un aumento muy acusado del valor de las importaciones de bienes energéticos, lo que ha erosionado los superávits comerciales y afectado el crecimiento.

Según las previsiones de otoño de la Comisión Europea, el crecimiento del PIB se reducirá al 0,6% en 2023 tanto en la UE como en la zona euro. La Comisión ha reconocido que la economía europea "ha perdido su impulso este año, en un escenario marcado por un elevado costo de la vida, demanda externa frágil y el endurecimiento de la política monetaria"[2].

La locomotora alemana avanza menos, se contrajo en 2023 un -0.3% -según el FMI- y no hay perspectivas positivas a la vista. El Bundesbank ha estimado un crecimiento del 0,4% del PIB para 2024, cuando en junio proyectaba un rebote del 1,2%, mientras que ha recortado una décima la previsión para 2025, hasta el 1,2%, y se prevé una expansión del 1,3% en 2026.

Según el FMI, Alemania será el único de los grandes países con recesión económica en 2023. La caída de la actividad industrial, provocada por el rechazo de hidrocarburos rusos y la atonía de la demanda china de exportaciones, ha incidido en este negativo resultado. Ese estatus ha reavivado las comparaciones con la década de 1990, cuando el país era etiquetado como el "enfermo" de la región.

Lo cierto es que Alemania es la principal economía desarrollada con peores resultados del mundo. Estas sacudidas externas han sacado a la luz grietas en los cimientos de Alemania ignoradas durante años de éxito, como el retraso en el uso de la tecnología digital en el Gobierno y las empresas y la lentitud del proceso de aprobación de los muy necesarios proyectos de energías renovables.

También, Francia (0,9%) e Italia (0,7%) - dos de las grandes economías de la zona euro - reflejaron bajas tasas de crecimiento económico; en cambio España despunta con un incremento del PIB del 2,4%, el más alto en la zona.

2 Para más detalle ver: https://www.france24.com/es/minuto-a-minuto/20231115-la-ue-recorta-su-previsi%C3%B3n-de-crecimiento-en-2023-y-eleva-la-de-inflaci%C3%B3n-para-2024

Por su parte, la inflación de la zona euro mantiene su tendencia a la baja y en noviembre de 2023, se situaba en el 2,4% (UE fue 3,1%), frente a un máximo del 10,1% hace un año (su nivel más bajo desde julio de 2021). No obstante, la inflación subyacente continúa elevada en 4,5%, es decir está siendo más persistente que la general, que incluye la energía, los alimentos y otros componentes más volátiles.

Las tasas anuales más bajas se registraron en Bélgica (-0,8%), Dinamarca (0,3%) e Italia (0,6%); mientras las más altas se observaron en República Checa (8%), Hungría (7,7%), Eslovaquia y Rumania (ambos 6,9%). En comparación con octubre, la inflación anual cayó en veintiún Estados miembros.

Hasta el mes de diciembre, después de diez aumentos consecutivos, el Banco Central Europeo (BCE) aún mantenía el tipo de interés básico en el 4,5%, el más alto desde que el euro entró oficialmente en circulación (2002).

Por su parte, la tasa de desempleo se comportó de la siguiente manera: 6,4% de la población activa en la zona euro y 5,9% para el conjunto comunitario. En noviembre de 2023, 12,9 millones de personas estaban desocupadas en el bloque de los que 10,9 pertenecen a la eurozona.

Entre los jóvenes el promedio de desempleados 14,5% tanto en la UE (2,8 millones) como en el área del euro (2,3 millones). En comparación con noviembre de 2022, el desempleo aumentó en 36 mil en el bloque y en 49 mil en los países que usan la moneda única. También, entre los sexos, las mujeres poseen mayor tasa de desocupación con 6,2%, mientras que entre los hombres es 5,7%.

La zona euro mantuvo estable su déficit presupuestario en el segundo trimestre del 2023 en el 3,3% del PIB, mientras que en la UE, aumentó ligeramente hasta el 3,2% del PIB desde el 3,1% del primer trimestre. Según EUROSTAT, las medidas para aliviar el efecto de los altos precios de la energía siguieron teniendo un fuerte impacto en los saldos públicos en el segundo semestre de 2022 y el primer semestre de 2023, y la mayoría de los Estados miembros siguieron registrando déficit público.

El endeudamiento se mantuvo casi estable con 90,3% del PIB en el segundo trimestre -desde el 90,7% del primer trimestre -, esta tasa es el nivel más bajo desde el primer trimestre de 2020. También, en la UE, la deuda pública se movió del 83,4% al 83,1% del PIB. En comparación con el segundo trimestre del año 2022, la deuda pública con respecto al PIB disminuyó tanto en la zona euro (del 93,5% al 90,3%) como en la UE (del 85,9% al 83,1%).

Los países más endeudados en relación al PIB son Grecia (166,5%), Italia (142,4%), Francia (111,9%), España (111,2%), Portugal (110,1%) y Bélgica (106,0%). En cambio, los menos endeudados son Estonia (18,5%), Bulgaria (21,5%), Luxemburgo (28,2%), Dinamarca (30,2%) y Suecia (30,7%). En comparación con el primer trimestre de 2023, nueve Estados miembros registraron un aumento de su ratio deuda/PIB al final del segundo trimestre y 18 una disminución.

No obstante, el nivel de endeudamiento está muy por encima del techo del 60% del PIB, que fija el llamado Pacto de Estabilidad y Crecimiento de la Unión Europea. Sobre todo, en la eurozona, es decir, en los 20 países miembros que tienen como moneda común al euro, este pacto es importante porque garantiza la estabilidad monetaria. Once países de la UE superan el límite del 60%.

Las altas tasas de interés del BCE han elevado los costos del endeudamiento. Según el ministerio de Finanzas de Alemania, la financiación de la deuda le costó a este país aproximadamente 40 000 millones de euros en 2023. En 2022 solo fueron 4 000 millones, es decir, que ahora ese costo es diez veces mayor.

Asimismo, para refinanciar la deuda de Italia en el 2024 se necesitan 100 000 millones de euros, por lo que corre el riesgo de sufrir una crisis como la de Grecia si no se establecen las medidas que contrarresten. Francia, España, Portugal y, Grecia están en peligro. ¿Cómo lograr disminuir sus niveles de endeudamiento sin asfixiar la economía o aplicar duros planes de austeridad?. ¿Volverá un episodio similar al del período de 2010-2012, cuando la crisis de deuda soberana?.

En realidad, en el bloque europeo hay problemas de presupuesto. Por primera vez, la UE contrajo una deuda conjunta para un programa de reconstrucción luego de la pandemia. La financiación de aproximadamente 400 000 millones de euros en créditos y ayudas a los países miembros -en primer lugar, a Italia- se encarecieron notablemente debido al aumento de los tipos de interés del BCE. El presupuesto de la UE está así bajo una fuerte presión, pero los Estados miembros se niegan a asumir los costos adicionales.

SITUACIÓN SOCIAL

En la UE existen 95,3 millones de personas en riesgo de pobreza o exclusión social, lo que equivale al 21,6% de la población. Los valores más altos se registraron en Rumanía (34%), Bulgaria (32%), Grecia (26,3%) y España (26%). Por otro lado, los porcentajes más bajos se registraron en Chequia (12%), Eslovenia (13%) y Polonia (16%).

Según datos de EUROSTAT, en 2022, casi el 20% de los europeos en riesgo de pobreza no tiene una comida adecuada, más de dos puntos porcentuales que en 2021. Y en los países de Europa del Este, con Rumanía (22,1%) a la cabeza, seguida de Bulgaria (21,6%) el porcentaje es mayor al promedio del bloque. Además, el 8,3% de la población de la UE no ingiere una comida con carne, pescado o un equivalente vegetariano cada dos días.

En particular, España (7,7%) se sitúa como el séptimo país con mayor tasa de privación material social y severa, justo por encima de la media europea (6,7%), solo por detrás de Rumanía, Bulgaria, Grecia, Hungría, Letonia y Francia.

Asimismo, el 20% más rico de la población española dispone de una renta anual que es 5,6 veces superior a la del 20% más pobre. Esta diferencia sitúa a España como el quinto país con mayor desigualdad media de toda la UE, solo por detrás de Bulgaria, Lituania, Letonia y Rumanía.

El riesgo de pobreza o exclusión social es mayor en toda la UE para las mujeres (más que para los hombres), los adultos jóvenes (más que las personas de mediana edad o mayores), las personas con un nivel educativo bajo (más que las que tenían un nivel educativo medio o superior) y, en particular, para los desempleados.

El riesgo de pobreza o exclusión social es del 11,1% para los trabajadores independiente de la UE, 19,1% para los jubilados, 65,2% para los desempleados y 42,9% para otras personas inactivas, es decir, personas que -por un motivo distinto a la jubilación- no trabajaban, ni estaban desempleadas.

La pobreza es directamente proporcional con los bajos salarios. Los países con salarios bajos suelen tener un nivel de vida bajo, padecen pobreza y problemas socioeconómicos en general. Sus habitantes se enfrentan a la escasez de alimentos, pero a menudo también a problemas de vivienda y atención sanitaria. En casos extremos, tienen que recurrir a vivir en condiciones precarias, como albergues. Los países con los salarios más bajos son Bulgaria y Rumanía, los más pobres de la Unión Europea. Las mejores condiciones salariales prevalecen en los países de Europa Occidental, en Alemania, Bélgica y Holanda. En España, el salario se ubica por debajo de la media del conjunto comunitario, un 20% menos, y es un 42,1% menor que en Alemania.

PERSPECTIVAS

Según proyecciones de la OCDE, en la zona euro, el crecimiento en 2023 será de 0,6% (tres décimas menos aún que lo que se había estimado en junio del año pasado) como consecuencia de la caída del crecimiento en la locomotora del bloque, Alemania (-0,1%) y de bajos crecimientos en Francia (0,9%) e Italia (0,7%). La UE quedará muy rezagada respecto a los emergentes, pero también estará por debajo de Estados Unidos y casi en la misma senda que la anémica economía japonesa al crecer apenas un 0,9% en 2024 y un 1,5% en 2025.

Asimismo, las proyecciones de la Comisión Europea de fines de noviembre tuvieron que reducir las perspectivas de crecimiento de los países de la Unión Europea para 2024 (1,2%) debido al impacto de los elevados costos de financiación y el alto nivel de incertidumbre. Además, elevó los pronósticos de inflación para 2024, ante el impacto de la política monetaria.

Se proyecta que la demanda exterior neta de la eurozona contribuya de manera negativa al crecimiento del PIB en 2024, que pase a ser prácticamente neutra en 2025 y que dé un impulso moderado al crecimiento en 2026. El superávit de la balanza por cuenta corriente de la zona del euro se estabilizará en torno al 1% del PIB, muy por debajo del nivel registrado antes de la pandemia, según el BCE.

Otras estimaciones de BCE sugieren que el mercado de trabajo mantendrá su capacidad de resistencia, a pesar de un cierto enfriamiento, con un crecimiento del empleo más moderado que el observado en 2023. El crecimiento del empleo total se ralentizará, pero permanecerá en cifras positivas, pasando del 2,3% en 2022 al 1,4% en 2023, y en el período 2024-2026 se estabilizará en el 0,4%.

BIBLIOGRAFÍA

https://www.prensa-latina.cu/2024/01/14/incierto-panorama-economico-europeo.

https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/18278350/3-09012024-AP-EN.pdf/616998cd-5675-cd0d-8fb2-180a16c9af53

https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/18005473/2-30112023-AP-EN.pdf/a5c354ab-dd3d-1e1b-72dc-fae2c31244d6

https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/18177878/2-19122023-AP-EN.pdf/c7145685-45c0-a05e-fd20-c677e3cf15f3

https://www.eleconomista.es/economia/noticias/12499704/10/23/espana-es-el-cuarto-pais-de-la-ue-con-la-tasa-de-pobreza-mas-elevada.html

https://es.euronews.com/my-europe/2023/07/10/aumenta-el-numero-de-personas-en-la-ue-que-no-pueden-permitirse-una-comida-adecuada-eurost

https://es.euronews.com/my-europe/2023/07/10/aumenta-el-numero-de-personas-en-la-ue-que-no-pueden-permitirse-una-comida-adecuada-eurost

https://www.cde.ual.es/segun-eurostat-espana-fue-uno-de-los-paises-de-la-ue-con-mas-personas-en-riesgo-de-pobreza-o-exclusion-social-en-2022/

https://www.eleconomista.es/retail-consumo/noticias/12510295/10/23/alimentando-el-futuro-de-europa-el-papel-esencial-del-sector-privado-para-garantizar-la-seguridad-alimentaria.html

https://www.lasexta.com/noticias/economia/cobramos-20-menos-que-europa-espanoles-tienen-que-trabajar-21-meses-igualar-sueldo-alemania_2023082264e4e9ee714dff0001c43789.html

https://www.bolsamania.com/noticias/economia/deuda-publica-eurozona-cae-903-pib-deficit-mantiene-33–15043542.html.

https://www.dw.com/es/est%C3%A1-la-uni%C3%B3n-europea-ante-una-nueva-crisis-de-deuda/a-67323078.

https://www.elviejotopo.com/topoexpress/consecuencias-de-la-guerra-a-corto-y-largo-plazo/

https://ceipaz.org/wp-content/uploads/2023/06/3.JoseAntonioSanahuja.pdf

https://es.euronews.com/2023/11/29/la-ocde-reduce-sus-previsiones-de-crecimiento-para-europa-y-para-el-mundo#:text=Por%20lo%20que%20se%20refiere,la%20media%20de%20la%20eurozona).

Sandbu, Martin (2023) “The trilemma that EU leaders must tackle”, Financial Times,

26 de marzo.https://www.ft.com/content/8a6a8bb8-7d98-4a9c-9d4f-afcef6805f3a
https://www.ecb.europa.eu/pub/projections/html/ecb.projections202312_eurosystemstaff~9a39ab5088.es.html

3

Evolución socioeconómica de Japón en el año 2023 y perspectivas para el año 2024

Lic. Wilfredo Abraham Pérez Abreu
Investigador del CIEM

La economía de Japón se expandió 1.6% interanual en el periodo enero-marzo de 2023, el primer crecimiento en tres trimestres, ya que un repunte en el consumo posterior a la pandemia de Covid-19 contrarrestó la desaceleración de la actividad global. Pero las crecientes señales de un enfriamiento en Estados Unidos, Europa y China empañaron el panorama para la economía nipona, dependiente de las exportaciones, lo que elevó la incertidumbre sobre el momento en que el Banco Central podría comenzar a reducir su gigantesco programa de estímulos (El Economista, 2023).

La aceleración del Producto Interno Bruto (PIB) fue mucho mayor que el pronóstico medio del mercado de un avance del 0.7%, y siguió a una caída revisada del 0.1% en el último trimestre del año 2022, según mostraron los datos del Gobierno nipón. El consumo privado, que representa más de la mitad de la economía, creció 0.6% en enero-marzo respecto al trimestre anterior, ya que la reapertura del país tras la pandemia impulsó el gasto en servicios. La cifra estuvo por encima de las previsiones de un avance del 0,4%. Los gastos de capital aumentaron 0.9%, superando las expectativas de una caída del 0.4%, según mostraron los datos (El Economista, 2023).

La demanda externa, o las exportaciones netas, se redujeron 0.3 puntos porcentuales del PIB, lo que destaca la presión sobre los fabricantes ante la desaceleración del crecimiento en el exterior. Si bien la tardía recuperación del gasto tras la eliminación de las restricciones relacionadas con la Covid-19 ha apuntalado el crecimiento, la lenta demanda global y el fuerte impacto del costo de vida en los hogares han ensombrecido las perspectivas de un repunte sostenido (El Economista, 2023).

En lo que respecta a las exportaciones e importaciones japonesas durante dicho trimestre, las cifras se mantuvieron con respecto a los datos previos. Los envíos del país asiático cayeron un 4,2 % entre enero y marzo, mientras que sus compras se redujeron un 2,3 % El crecimiento del PIB japonés en el primer trimestre de este año se produce después de que la economía japonesa avanzara un 0,1 % en el último trimestre del año pasado y se contrajera un 0,4 % entre julio y septiembre, según las cifras gubernamentales revisadas (Swissinfo, 2023).

El gasto de los hogares en Japón experimentó una disminución del 4,0% en términos reales en mayo de 2023, en comparación con las expectativas del mercado de una

caída del 2,4%. Esta es la cuarta vez en lo que va del año que el gasto personal disminuye, lo cual refleja las intensas presiones de costos a las que se enfrentan los hogares japoneses. Se observaron caídas significativas en varias categorías de gastos, como alimentos, vivienda, muebles y utensilios domésticos, ropa y calzado, atención médica y transporte y comunicaciones. Sin embargo, hubo un aumento en el gasto en combustible, luz y agua, educación y cultura y recreación (Alertaeconomica, 2023).

En cuanto al déficit comercial se registró un déficit de 432 413 millones de yenes (unos 2 900 millones de euros) en abril, casi la mitad que en el mismo mes del año anterior. El déficit de abril representó un 49,4% interanual menos y es un 42,7% inferior al saldo negativo cosechado en marzo. Las exportaciones crecieron en abril un 2,6% interanual, hasta 8,29 billones de yenes (55 580 millones de euros), y las importaciones descendieron un 2,3%, hasta los 8,72 billones de yenes (58 480 millones de euros) (El periodico, 2023).

Por países, Japón registró con China, su mayor socio comercial, un déficit de 460 879 millones de yenes (3 090 millones de euros), un 168,2% más con respecto al saldo negativo obtenido un año antes. Con la primera economía del mundo y su segundo socio comercial, Estados Unidos, el país asiático obtuvo un superávit de 794 830 millones de yenes (5 330 millones de euros), un 23% interanual más (El periodico, 2023).

Con la Unión Europea, su tercer socio comercial, Japón registró un déficit de unos 72 402 millones de yenes (486 millones de euros), lo que supone un 62,2% menos que el anotado en abril de 2022. Con Brasil, el país asiático aumentó su déficit un 22,7% hasta 56 936 millones de yenes (382 millones de euros), mientras que en el caso del saldo negativo con Chile se amplió un 45,3% hasta 89 994 millones de yenes (604 millones de euros). Japón logró, en cambio, un superávit con México por valor de 86 431 millones de yenes (580 millones de euros), un 129,6% más con respecto al año pasado (El periodico, 2023).

En abril se eligió a un nuevo presidente del Banco Central de Japón luego de 10 años de mandato de Kuroda. Fue promovido Kazuo Ueda, un profesor universitario de 71 años que ha mantenido un perfil bajo a pesar de sus sólidas credenciales como experto en política monetaria. Tener a un académico al frente del BOJ no tiene precedentes en Japón, donde el puesto rota tradicionalmente entre un banquero central y un funcionario del Ministerio de Finanzas. La administración de Kishida también quería a alguien que señalara un alejamiento del experimento monetario de Kuroda, que fue una parte clave de las políticas de estímulo "Abenomics" de su predecesor, y se hizo profundamente impopular entre el público por no distribuir ampliamente la riqueza (MarketScreener, 2023).

El nuevo gobernador del Banco Central de Japón indicó que no tiene planes de modificar su política de mantener sumamente bajas las tasas de interés, apegándose a mensajes previos sobre el tema. “Los mercados se han calmado y, en cuanto al impacto en el sistema japonés, hemos mantenido una política monetaria flexible, y hay abundante capital y fluidez”, expresó Ueda. Según muchos analistas, Ueda tratará de

continuar la labor de su predecesor, Haruhiko Kuroda (The San Diego Union-Tribune, 2023).

La economía japonesa creció por tercer trimestre consecutivo en el periodo abril-junio, gracias al dinamismo de las exportaciones de automóviles y la llegada de turistas, que ayudaron a compensar el lastre de la ralentización de la recuperación del consumo tras la pandemia de COVID. El crecimiento anualizado del 6.0% del Producto Interno Bruto (PIB) de Japón se tradujo en un aumento trimestral del 1.5%, muy superior a la estimación media del 0.8%. Se produjo tras una expansión revisada del 3.7% en el primer trimestre, la más rápida desde el último trimestre de 2020 (El economista (b), 2023).

El sólido dato del PIB supone un alivio para los responsables de política monetaria, que buscan equilibrar el crecimiento económico con una inflación sostenible y aumentos salariales constantes. Por subsectores clave, el consumo privado, que representa más de la mitad de la economía, cayó un 0.5% intertrimestral en abril-junio, ya que el alza de precios afectó a las ventas de alimentos y electrodomésticos (El economista (b), 2023).

Las exportaciones crecieron un 3.2% en el segundo trimestre, impulsadas por las ventas de automóviles y el turismo, mientras que los gastos de capital se mantuvieron estables. La demanda externa, o exportaciones netas, añadió 1.8 puntos porcentuales al crecimiento del segundo trimestre, ya que las importaciones disminuyeron por tercer trimestre consecutivo, mientras que la demanda interna restó 0.3 puntos porcentuales. El Banco de Japón tomó medidas el mes pasado para permitir una mayor alza de las tasas de interés a largo plazo, lo que los analistas consideran el inicio de un abandono gradual del estímulo monetario masivo (El economista (b), 2023).

El tercer trimestre sostuvo un rendimiento que supone un nuevo golpe para el gobierno del primer ministro Fumio Kishida, en los niveles más bajos de popularidad desde que asumió el poder hace dos años. La evolución es peor que la esperada por el mercado, que auguraba una contracción del 0,1% del producto interior bruto de la tercera economía mundial después de dos trimestres seguidos de crecimiento (France 24, 2023).

El revés se fundamenta en la débil demanda de consumo interno y la incertidumbre económica mundial, que ha afectado a las exportaciones japonesas. Estas crecieron apenas un 0,5% entre junio y septiembre, lejos del 3,9% registrado en el trimestre anterior. Las importaciones, por contra, aumentaron un 1%. Además, la demanda privada, que incluye la inversión corporativa e inmobiliaria, cayó un 0,6%(France 24, 2023).

Ante la escasa popularidad de su gobierno, Kishida anunció en noviembre un paquete de estímulo de 17 billones de yenes (113 200 millones de dólares) para relanzar la economía y mitigar los efectos de la inflación. El gobierno ya había inyectado cientos de miles de millones de dólares en la economía en los últimos tres años como respuesta a la pandemia del COVID (France 24, 2023).

La actual debilidad del yen, aunque bienvenida por los exportadores japoneses, ha encarecido las importaciones y ha agravado el efecto de la inflación en los hogares. A diferencia de otros países, el Banco de Japón se resiste a aumentar los tipos de interés y mantiene su política monetaria ultraflexible que ha hundido todavía más el valor de su divisa (France 24, 2023). En parte debido a esta depreciación del yen, Japón puede verse superada este año por Alemania como tercera economía mundial, según las previsiones del Fondo Monetario Internacional.

En su última reunión del año, el Banco de Japón (BOJ) mantuvo sin cambios su política monetaria ultra laxa. Los precios inflacionistas llegan después de casi tres décadas de variaciones de precios cercanas a cero. Según estimaciones, el nivel de precios al consumo en Japón a mediados de 2022 era sólo un 8% superior al de tres décadas antes, lo que significa que la inflación media anual del IPC había sido de sólo el 0,2% (Morningstar, 2023).

El aumento del IPC viene marcado principalmente por el encarecimiento de la alimentación del 7,3% interanual, donde destaca la subida de precios del 14,2% entre los alimentos de primera necesidad como los huevos, con respecto al año anterior. La tasa de inflación subyacente, aquella que además de los alimentos frescos también excluye a la energía, continúa moderándose después de batir récords el mes de mayo, cuando alcanzó su máximo histórico desde 1981. La ropa y el calzado aumentaron en noviembre un 2,8%, el de las actividades vinculadas a la cultura y el ocio subió un 7,5%, y el de las comunicaciones bajó respecto a meses anteriores, pero aun con un destacado 5% (Solano, 2024).

En la actualidad, algunos analistas descartan de inicio el fin de la deflación en Japón. Muchos expertos sostienen que gran parte de la inflación actual no refleja una verdadera reactivación económica, como afirma el regulador bancario nipón, sino que se debe más bien a una crisis externa considerable. Principalmente, esta crisis se deriva del aumento en los precios de la energía y los alimentos importados debido a la guerra de Ucrania, así como la devaluación del yen a causa de las perspectivas de tipos de interés más altos en EEUU y la eurozona (Solano, 2024).

Según las proyecciones recientes del Fondo Monetario Internacional (FMI), se estima que la economía japonesa experimentaría un crecimiento del 1,9% para fines de 2023. Esta cifra es significativa y positiva, especialmente teniendo en cuenta la notable reducción de la población del país en los últimos 14 años. Las estimaciones de crecimiento del PIB para el año 2024 se han revisado al alza, llegando al 2,7%, aunque el FMI pronostica solo un 0.9%. Por otro lado, los expertos esperan que el índice Nikkei 225 mantenga sus niveles elevados en 2024, continuando con el impulso generado durante en el 2023 (Solano, 2024).

De cara al futuro, la consolidación presupuestaria seguirá siendo una cuestión clave para el país en su intento de controlar sus niveles de deuda. Los problemas demográficos a los que se enfrenta Japón son cada vez más graves. El envejecimiento de la sociedad supone un gran reto para el país, ya que el gasto público previsto en pensiones y asistencia sanitaria no dejará de aumentar. Además, la baja de la natalidad provoca una disminución significativa de la población y, en consecuencia, del número

de contribuyentes. La población japonesa en edad de trabajar lleva varias décadas disminuyendo, pero esto se ha visto compensado por el aumento de la tasa de actividad, lo que ha contribuido al crecimiento del empleo y al mantenimiento de una tasa de desempleo baja. Los elevados niveles de deuda en los balances de las empresas podrían limitar la capacidad de los empresarios para contratar más y ofrecer mayores ganancias salariales. El desempleo se mantuvo estable en el 2,8% en 2023, pero se espera que disminuya ligeramente hasta el 2,4% en 2024 y 2025(Banco Santander,S.A, 2023).

En 2024, el reto más inmediato del país será sortear el volátil contexto internacional, enfrentándose a fuertes desafíos con el persistente lastre sanitario y económico de una pandemia mundial y una guerra en Europa, una crisis del coste de la vida causada por las persistentes y crecientes presiones inflacionistas, y la ralentización del crecimiento de China (Banco Santander,S.A, 2023).

BIBLIOGRAFÍA.

Alertaeconomica. (07 de julio de 2023). Recuperado el 20 de julio de 2023, de Alertaeconomica: https://alertaeconomica.com/japon-disminucion-del-gasto-de-los-hogares-en-mayo-de-2023/

Banco Santander,S.A. (diciembre de 2023). *Plataforma de seguimiento de políticas del FMI: Respuestas políticas al COVID-19.* Obtenido de : https://santandertrade.com/es/portal/analizar-mercados/japon/politica-y-economia

El economista (b). (14 de agosto de 2023). Obtenido de El economista (b): https://www.eleconomista.com.mx/economia/PIB-de-Japon-crecio-1.5-enel-segundo-trimestre-de-2023-20230814-0103.html

El Economista. (16 de mayo de 2023). Recuperado el 20 de julio de 2023, de El Economista: https://www.eleconomista.com.mx/economia/Economia-de-Japon-se-expande-mas-de-lo-esperado-en-el-primer-trimestre-de-2023-20230516-0091.html

El periodico. (18 de mayo de 2023). Recuperado el 21 de julio de 2023, de El periodico: https://www.elperiodicodearagon.com/economia/2023/05/18/deficit-comercial-japon-2900-millones-87522831.html

France 24. (15 de noviembre de 2023). Obtenido de France 24: https://www.france24.com/es/minuto-a-minuto/20231115-la-econom%C3%ADa-de-jap%C3%B3n-se-contrae-en-un-nuevo-rev%C3%A9s-para-el-gobierno

MarketScreener. (16 de febrero de 2023). Recuperado el 23 de julio de 2023, de MarketScreener: https://es.marketscreener.com/noticias/ultimas/Con-el-nuevo-jefe-del-banco-central-de-Jap-n-Kishida-se-despide-de-Abenomics--43012349/

Morningstar. (26 de diciembre de 2023). Obtenido de Morningstar: https://www.morningstar.es/es/news/244292/final-de-la-deflaci%C3%B3n-%C2%BFser%C3%A1-2024-el-a%C3%B1o-de-jap%C3%B3n.aspx

Solano, J. (8 de enero de 2024). *El Confidencial*. Obtenido de El Confidencial: https://www.elconfidencial.com/mundo/2024-01-08/ni-el-pais-que-lleva-decadas-sin-inflacion-se-libra-de-sus-efectos_3806094/

Swissinfo. (08 de junio de 2023). Recuperado el 21 de julio de 2023, de Swissinfo: https://www.swissinfo.ch/spa/jap%C3%B3n-pib_jap%C3%B3n-revisa-al-alza-su-crecimiento-econ%C3%B3mico-del-primer-trimestre-hasta-el-0-7--/48575130

The san diego union-tribune. (10 de Abril de 2023). Recuperado el 23 de julio de 2023, de The san diego union-tribune: https://www.sandiegouniontribune.com/en-espanol/noticias/story/2023-04-10/nuevo-jefe-del-banco-de-japon-dice-que-tasas-seguiran-bajas

4

Incidencia del conflicto con Ucrania en la economía rusa durante el 2023 y perspectivas[3]

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 al negativo impacto de la guerra con Ucrania, que comenzó el 24 de febrero de ese año.[4]

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 y persecución de la población de origen ruso en territorio ucraniano.[5]

De este modo, entre el 2014 y el 2021, se implementaron contra Rusia 2 695 sanciones económicas y políticas por parte de Occidente, cuyos resultados no fueron los esperados inicialmente, pues aunque las mismas tuvieron el negativo efecto de unos 60 000 millones en Rusia,[6] también costaron 40 000 millones a países miembros de la Unión Europea. Por otro lado, desde febrero del 2022 se impusieron a Rusia otras 15 200 sanciones adicionales, lo que lleva a un total de unas 17 895 penalizaciones vigentes en estos momentos.

Sin embargo, tampoco el resultado de esas sanciones –que suponían prácticamente ahogar a la economía rusa- ha cumplido ese objetivo y si bien hoy funcionarios de la Unión Europea calculan que Rusia perdió el 50% de los ingresos petroleros –por unos 400 000 millones de euros-, Rusia ha conseguido redirigir su comercio exterior para compensar la pérdida de mercados en el Occidente. A esto habría que añadir que –según un reporte del New York Times- las empresas que abandonaron el país producto

[3] La información no citada expresamente proviene de IMF (2023), WB (2023 y 2024) y CIEM (2023).
[4] Ver un interesante análisis del contexto en que se inicia esta guerra en Katz (2022), en Rodríguez (2022) y en Sin Permiso (2023a)
[5] 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.
[6] Ver Sputnik News (2018)

de la política de sanciones, enfrentaron pérdidas por unos 103 000 millones de dólares hasta el presente.[7]

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 registra desde entonces y que se ha acelerado en la actualidad.[8]

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 a un record de 240 000 millones de dólares en 2023. Este crecimiento implica –en términos de las exportaciones de Rusia- un crecimiento del 24% sobre el 2022, para llegar a más de 107 millones de TM de petróleo vendido a China, convirtiéndose actualmente en el primer suministrador petrolero del gigante asiático.[9] A esto se añade una intensa colaboración en el terreno militar.

Lo anterior demuestra cómo las relaciones de cooperación entre Rusia y China,[10] 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 la 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.

Los resultados de los últimos años evidencian que, ante la política de agresiones contra Rusia, a través de Ucrania, el país se preparó para asegurar sus intereses nacionales frente a la amenaza a su seguridad que emergía desde la sistemática violación del protocolo de Budapest de 1994 que contemplaba la neutralidad de Ucrania y su no ingreso a la OTAN.

La percepción del peligro por Rusia llegó a tal punto, que en febrero de 2022 el gobierno ruso lanzó la Operación Militar Especial –luego de infructuosas gestiones diplomáticas- la que se planteó evitar una derrota estratégica del país al neutralizar la cúpula fascista del gobierno ucraniano. En ese conflicto EE.UU. y la OTAN han brindado todo el apoyo posible a Ucrania para derrotar a Rusia, incluyendo –como ya se mencionó- más de 17 800 sanciones económicas contra el gigante euroasiático. [11]

Hasta ahora la OTAN se ha contenido para no tener una participación directa en los combates del conflicto,[12] aunque EE.UU. y sus aliados han acelerado la entrega de

[7] Ver Sputnik (2023) y Euronews (2023).
[8] Ver IEEE (2023)
[9] Ver CNN (2024).
[10] 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.
[11] Ver el interesante análisis del catedrático norteamericano John Mearsheimer sobre el carácter de esta guerra en Sin Permiso (2023).
[12] La contradictoria posición de la OTAN, que supone influir en el conflicto, pero no participar directamente en el mismo, se puso nuevamente de manifiesto en la cumbre de la organización de julio del 2023, donde no se acordó el cronograma de ingreso de Ucrania a la OTAN, ni a la Unión Económica

armamentos a Ucrania, al tiempo que la guerra económica y mediática ha ganado un protagonismo central en la confrontación, donde 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 octubre de 2023 cuantiosos recursos.

TABLA Nº 1.- VALOR DEL APOYO OCCIDENTAL A UCRANIA (Miles de millones de euros)

Financistas	Ayuda financiera	Ayuda humanitaria	Ayuda militar	Total
EE.UU.	24.96	2.56	43.86	71.38
Unión Europea	77.14	2.14	5.60	84.88
	102.10	4.70	49.46	156.26

Fuente: Le Grand Continent (2024).

A estas erogaciones habría que sumar nuevos fondos recientemente aprobados en estos momentos, que serían de unos 61 000 millones de dólares en Estados Unidos y alrededor de 55 000 millones de euros en la Unión Europea.

Por otra parte, el enfrentamiento entre Rusia y Ucrania contribuyó a elevar a un nivel record, los gastos militares del mundo en el 2022, los que llegaron a 2 billones 240 mil millones de dólares. En el caso de Rusia se estima que el gasto militar alcanzó los 86 400 millones de dólares, un incremento del 9.2% sobre el año precedente y representó un 4.1% del PIB, frente a un 3.7% en 2021. En el caso de Ucrania, los gastos bélicos crecieron un 640%, y llegaron a unos 44 000 millones de dólares, lo que representó un 34% del PIB.[13]

Durante el año 2023 se reportó preliminarmente que el gasto militar de Rusia había alcanzado el equivalente de 66 730 millones de dólares, lo que supondría una reducción del 22.8% en relación al año precedente.[14] Por otro lado, el presupuesto

Europea, pero se acelera la entrega de armas cada vez más letales a las tropas ucranianas. En este sentido destaca la entrega de bombas de racimo por parte de EE.UU., armamento que está prohibido en unos 132 países de todo el mundo.

[13] Ver SIPRI (2023).

[14] Hasta el momento no se ha podido encontrar evidencia que demuestre la confiabilidad del dato del gasto militar ruso en el 2023, por lo que mueve a dudas este descenso, que puede estar afectado por la

aprobado para 2024 alcanza unos 111 000 millones de dólares, lo que representa un incremento de. 66.3% y equivaldrá al 6% del PIB.[15] Por el lado de Ucrania, el presupuesto militar del 2023 se estima en unos 47 000 millones de dólares y se prevé una cifra similar para el 2024, lo que equivale a la mitad de su presupuesto público.

II

De acuerdo al peso que han tenido las sanciones económicas contra Rusia, vale la pena detenerse brevemente para examinar cómo ha enfrentado el país esta coyuntura que ya dura casi dos años. Las sanciones con mayor impacto implementadas hasta el momento se concentraron 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.[16]
- 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 en la medida de mayor peso, la elevada dependencia del gas ruso en Europa, que se cifraba –como promedio- en alrededor del 30 a 33% del consumo.

Es así que la decisión de cortar el suministro de gas ruso no ha podido implementarse totalmente a pesar de las presiones de EE.UU., que ha comenzado a apoderarse totalmente de ese mercado mediante la venta de gas (GNL) a Europa, a un precio un 40% superior al que vende Rusia,[17] lo que brinda ganancias multimillonarias a las corporaciones norteamericanas. y coloca a los países europeos en un nivel de dependencia energética de Washington aun peor y más costoso del que tenían del combustible ruso. [18] Otros nuevos suministradores de gas para Europa son Qatar, Noruega y Gran Bretaña.

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

devaluación del rublo. Por otra parte, otras fuentes no oficiales informan que el presupuesto militar ruso de 2023 era de algo más de 100 000 millones de dólares. Ver CNN (2023).

[15] Ver EFE (2023).

[16] 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.

[17] En 2022 el precio del gas norteamericano era de 53.88 euros por MWH, mientras que el gas ruso se vendía a 38.42 MWH. Ver CUBADEBATE (2022b).

[18] 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.

posteriormente- para los países calificados como hostiles, tenía que hacerse en rublos,[19] lo que elevó la demanda de esta moneda, incrementando su valor frente al USD.[20] En efecto, al iniciarse la guerra la moneda rusa se devaluó frente al dólar, con una cotización superior a 160 rublos por dólar, pero ya a inicios de 2023 esa tasa había descendido a alrededor de 69 rublos por dólar, una posición cercana a la existente antes de que estallara el conflicto bélico. No obstante, el pasado año se registraron varias devaluaciones durante el primer semestre, donde la cotización del rublo llegó hasta 100 rublos por USD, lo que obligó al Banco Central a elevar la tasa de interés de 8.5 al 12% para frenar la subida de precios.[21] Esta situación se atenuó nuevamente al final del año y en enero de 2024 el rublo se cotizaba en torno a 89 unidades por un dólar. En ese contexto, la tasa de inflación cerró el pasado año al 5.3%, de un 13.8% en el 2022, según datos del FMI.

A esto se añadió la creación de un fondo de unos 9 000 millones de dólares para compensar las pérdidas de las empresas rusas afectadas por las sanciones.

Por otra parte, en el ámbito de la energía las sanciones abarcaron 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 afectaría a países que no pueden recibir el combustible por mar, los que continuarían recibiéndolo a través del oleoducto Druzhba.[22] A través de los gasoductos un grupo de países europeos, que incluye a Austria, Bosnia Herzegovina, Hungría, Italia, Serbia y Eslovaquia se mantendrán como compradores de gas ruso durante años.

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 como quisiera, y que las reservas de dinero rusas canalizadas a través de las ventas de dicho gas no han hecho más que aumentar.”[23]

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 una realidad que no puede modificarse 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.[24] Por otra parte, Rusia no se ha visto afectada económicamente como se esperaba por sus enemigos, ya que estas sanciones dispararon los precios del petróleo, el gas y el carbón en el 2022, por lo que, aun con un volumen menor de exportaciones, las empresas rusas tuvieron ingresos mayores ese año. A esto se añade, que los portadores energéticos que produce el gigante euroasiático han encontrado otros mercados –como China,

[19] 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.
[20] Ver Russia Today (2022).
[21] Ver Europa Press (2023).
[22] Ver Russia Today (2022a). Se trata de unos 751 mil barriles de petróleo diarios.
[23] Ver Instituto Español de Estudios Estratégicos (IEEE) (2022).
[24] Ver Valdai Club (2023).

Paquistán, Turquía y la India- donde han aumentado las ventas.[25] 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,[26] aunque se hayan registrado caídas en las ventas a los mercados controlados por Occidente.[27]Por último, también se registran ventas del petróleo Ural por valores superiores a los precios topados por las sanciones de 60 dólares el barril.[28]

La congelación de alrededor del 50% de las reservas internacionales de Rusia depositadas en bancos de países capitalistas desarrollados, tampoco ha tenido los efectos esperados, ya que el total de estas reservas superaba los 592 mil millones de dólares al cierre del pasado año 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.*[29]*En este punto cabe señalar que se ha venido manejando la idea por políticos occidentales para utilizar estos fondos en la reconstrucción de Ucrania, pero existen complejidades legales para poder realizar esa maniobra, que no ha podido materializarse hasta el momento.[30]

En este punto cabe notar que los fondos especiales no están incluidos en las reservas. De este modo, en diciembre de 2022 el Fondo Soberano de Rusia llegaba a 186 490 millones de dólares. 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. Por su parte, el Fondo Nacional Ruso de Inversiones alcanzó el equivalente a 133 400 millones de dólares el 1º de enero de 2024 y está compuesto de oro, yuanes y rublos, habiendo eliminado del mismo los dólares y los euros.[31]

La exclusión de un gran número de instituciones bancarias rusas del sistema SWIFT[32] de mensajería financiera, si bien creó trastornos a corto plazo, ya desde el 2014, se había creado un sistema alternativo denominado “Sistema de Transferencia de Mensajes Financieros” conocido por sus siglas en ruso como SPFS. Por su parte, en 2016 se 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.

[25] Ver CUBADEBATE (2022).
[26] Ver Pehal News (2023).
[27] Ver DW (2023).
[28] En julio de 2023 esos precios alcanzaron un promedio de 64.37 USD por barril.
[29] 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.
[30] Ver CEFR (2023).
[31] Ver Sputnik (2024).
[32] 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.

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. Adicionalmente, Rusia cuenta con un colchón de unos 45 000 millones de yuanes en sus reservas, lo que le posibilita eludir, en cierta medida, el impacto de las sanciones en dólares o euros.

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, que –como ya se apuntó- han registrado pérdidas superiores a 100 mil millones de dólares. También y a pesar de las sanciones, importantes compañías como UNILEVER o PEPSICo siguen operando 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 su mitigación jugará un importante papel la posición de China como suministrador de parte de estos productos. Al respecto Putin afirmó en noviembre de 2023 “En lo que se refiere al ámbito técnico-militar, aquí, por supuesto, nuestro trabajo en el terreno de la alta tecnología pasa a un primer plano (...), es decir, el armamento moderno de nueva generación que, sin lugar a dudas, garantiza la seguridad estratégica tanto de Rusia como de la República Popular de China".[33]

La aplicación de sanciones económicas contra Rusia puede afirmarse que no ha provocado –a corto plazo- los resultados previstos como medidas punitivas contra ese país y múltiples especialistas afirman que su empleo ha sido contraproducente.[34] 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.”[35] 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.”[36]

En cuanto a la ***evolución del conflicto desde el punto de vista militar***, el mismo se ha convertido en una guerra de desgaste donde se han modificado muy poco las posiciones de ambos contendientes en el teatro de operaciones militares durante el 2023.[37] En tal sentido, la mayoría de los especialistas que analizan seriamente el asunto han planteado el fracaso de las dos contraofensivas realizadas por el ejército

[33] Ver Swissinfo (2023).
[34] 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).
[35] Ver The Guardian (2022).
[36] El superávit comercial se multiplicó por 1.7 veces en 2022. Ver The Guardian (2022a) y Swissinfo (2023).
[37] Actualmente Rusia controla alrededor del 17% del territorio ucraniano. Ver BBC (2023).

ucraniano, en el otoño de 2022 y en el verano de 2023. Precisamente en este último caso se ha manifestado un reclamo de culpabilidad mutua por los fracasos registrados, entre militares ucranianos y sus asesores norteamericanos. En medio de esta situación, un resultado del conflicto entre el presidente Zelensky y el jefe del ejército el general Valerii Zaluzhnyi, culminó el 2 de febrero con la destitución de este último, lo cual abre un potencial espacio para una crisis política en las fuerzas armadas, según analistas tomando en cuenta el prestigio del general sustituido.

Lo cierto es que en el 2023 circularon cada vez más estudios que concluyen con la inevitable la derrota de Ucrania[38] en el conflicto a partir de la valoración de factores que pueden determinar el curso de las acciones, entre los que se señala el agotamiento del financiamiento internacional a Ucrania, donde ya no resulta fácil para muchos gobiernos seguir destinando recursos financieros millonarios para esta guerra, que giran contra otras necesidades nacionales y donde los beneficiarios principales radican en EE.UU.; la disponibilidad de armamento suficiente para el ejército ucraniano, que no puede seguir reduciendo las reservas militares en varios países o donde el ritmo de producción de la industria militar no resulta suficiente para reponerla; y el complejo reclutamiento de nuevas fuerzas militares en Ucrania, donde más de 6 millones de personas han abandonado un país que tenía unos 44 millones de habitantes al comenzar el conflicto.

En esta guerra, si bien en una primera etapa se cometieron errores por parte de las fuerzas rusas, que obligaron a un repliegue de su ofensiva hacia Kiev, estos errores fueron superados, mientras que por su tamaño y capacidad para el combate, resulta evidente que el ejército ruso puede resistir una guerra de desgaste con una clara superioridad frente a los combatientes ucranianos.

III

Luego del análisis realizado sobre la evolución de la economía rusa en el 2020 impactada por la crisis de la COVID 19, se observó una favorable recuperación en el crecimiento del PIB en 2021 que llegó a 4.7%, superando los pronósticos que se elaboraron para ese año.[39]

En estos momentos no existen aún informaciones definitivas sobre la economía rusa en el 2023.[40] En cuanto a los datos disponibles para el 2022 y 2023 así como para los pronósticos para 2024, las cifras oficiales y los estimados internacionales disponibles revelan notables diferencias, por lo que en este trabajo se ha optado por tomar diversas fuentes de las instituciones financieras internacionales, así como algunos documentos emitidos por el gobierno ruso.

[38] Ver “5 factores que afectaran profundamente la guerra en Ucrania en 2024” (BBC 2023), “La balanza se ha inclinado: ¿Qué podemos esperar del conflicto entre Rusia y Ucrania en 2024?” (RT 2023), “Para el Washington Post la guerra ha terminado” (Cuba y Economía, 2023), “Ucrania: Derrota disimulable (Página 12, 2023) y Economic Observatory (2023).

[39] Ver CIEM (2023).

[40] La base de datos fundamental fue WB (2023). Ver además Swissinfo (2022), El Economista (2022) y EFE (2022).

TABLA Nº 2.- EVOLUCIÓN MACROECONÓMICA DE RUSIA 2020-2024 (%)

Indicadores	*2020*	*2021*	*2022*	*2023 (P)*	*2024 (P)*
-PIB	*-2.7%*	*5.6%*	*-2.1%*	*2.2 / 3.5%*	*1.1 / 1.3%*
-Agricultura	*0.2*	*-0.8*	*6.7*	*0.5*	*1.2*
-Industria	*-2,7*	*5.3*	*-0.2*	*1.5*	*2.0*
-Servicios	*-2.2*	*7.0*	*-2.5*	*1.8*	*1.0*
-Formación Bruta de Capital Fijo (Inversión bruta)	*-4.0*	*9.1*	*3.3*	*4.1*	*2.3*
-Saldo Fiscal / PIB	*-4.0*	*0.8*	*-1.4*	*-3.3*	*-1.9*
-Saldo de CC / PIB	*2.4*	*6.5*	*10.5*	*3.4*	*4.0*
-Inflación	*3.4*	*6.7*	*13.8*	*5.6*	*6.3*
-Precio promedio del Petróleo (USD / barril) Marcador Brent	*41.79*	*70.89*	*100.94*	*83.00*	*83.00*
-Exportaciones	*-4.2*	*3.3*	*-13.9*	*-4.3*	*0.9*
-Importaciones	*-11.9*	*19.1*	*-15.9*	*13.5*	*7.3*
-Tasa de Desempleo	*5.8*	*4.3**	*3.7*	*3.1-3.2*	*---*
-Índice de Pobreza	*12.1*	*10.0*	*---*	*---*	*---*

-Indice GINI	---	---	*0.36*	---	---
-Gasto militar / PIB	*4.3*	*3.7*	*4.1*	---	*6.0*

NOTA: (E) Estimados (P) Proyecciones

FUENTES: WB (2023 y 2024); IMF (2023) INDEX MUNDI (2023) SWISSINFO (2023). EFE (2023). SIPRI (2023).

En este punto es necesario anotar que los medios occidentales han desarrollado una sistemática campaña de demonización de todo lo que tenga que ver con Rusia. Pero los resultados económicos realmente alcanzados por el país han desmentido los pronósticos de las mayores caídas en la economía que se publicaron en Occidente. Es así que para el año 2022 se llegó a pronosticar una caída del 15% en el PIB, pero eso no ocurrió. En estos momentos la cifra oficial muestra un decrecimiento de –2.1%, mientras que los pronósticos para el 2023 van desde un crecimiento de 2.2% hasta 3.5%, que es la cifra preliminar del gobierno ruso, lo que sigue demostrando el fuerte nivel de resistencia y la relativa estabilidad –a pesar de la guerra- de la economía. En relación al 2024, el FMI prevé un crecimiento de 1.1%, mientras que el Banco Mundial pronostica un aumento de 1.3% en el PIB.

En el año 2022 también hubo una fuerte recuperación de la agricultura, se produjeron solo ligeras caídas en la producción industrial, en los servicios, en las inversiones y en el consumo, afectados por una mayor inflación. Por otra parte, el déficit fiscal aumentó ligeramente, y disminuyó el valor de las exportaciones y las importaciones, pero el saldo de cuenta corriente creció notablemente 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 oficiales realizadas al inicio del 2023, por el Ministerio de Economía se previó un ligero decrecimiento de -0.7%, con un crecimiento del 3.2% en el 2024 y de 2.6% en el 2025. Por su parte, el Banco Mundial estimó un decrecimiento de -0.2% en el 2023. No obstante, los estimados oficiales más recientes esperan un crecimiento del 3.5% en el año, aunque la economía estuvo cayendo durante el primer trimestre y empezó a crecer solo a partir de abril.[41] Por otra parte, sin dudas el crecimiento del pasado año estuvo influenciado por la producción de la industria militar, se adoptaron medidas por el gobierno para asegurar un crecimiento del salario real y se estima un aumento del 6.3% del consumo privado, evitando que se repitiera una caída del mismo, como ocurrió en 2022.

De este modo, durante el 2023 la economía rusa continuó mostrando un nivel de actividad apreciable, si se tiene en cuenta el creciente impacto de la guerra de Ucrania, lo que llevó a que se estime que el gasto militar aumentara notablemente tanto en

[41] La economía se reporta que cayó 0.6% durante el primer cuatrimestre del año y creció 3.3% en abril.

2022 como en 2023, a pesar de la discrepancia estadística de datos con relación a este último año.[42] Sin embargo, a pesar de la compleja situación generada por el conflicto bélico –que además ha demandado la movilización de más de 600 000 soldados que hoy combaten en Ucrania- no se aprecia que el crecimiento explosivo de los gastos militares en un 66% en el 2024, sea imposible de asumir por la economía para cubrir las necesidades de la guerra.[43] No obstante, habrá que seguir de cerca el impacto para la economía y la población del propio desarrollo del conflicto bélico y -especialmente- el efecto de la subida de la tasa de interés que se decidió en el verano y la evolución de la tasa de inflación.

En estos momentos, e independientemente de los resultados de la guerra en curso, vale la pena recordar que siguen presentes importantes ***obstáculos estructurales*** de la economía rusa, que se siguen concentrando en la alta dependencia de los precios del petróleo y de las materias primas que se exportan; el volátil equilibrio fiscal, cuyo déficit puede nuevamente elevarse si se reducen los ingresos o se continúan incrementando los gastos militares, más allá de lo previsto; la vulnerabilidad financiera externa, con los limitados flujos de inversión extranjera, la fuga de capitales y el endeudamiento del sector privado. Todo esto se ve afectado –además- por el nivel de corrupción,[44] y burocracia 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 la población completamente vacunada para enfrentar la ***COVID 19***, la cual se mantenía en septiembre de 2023 en un 62%, cifra que muestra solo una discreta mejoría en comparación con el 45.7% al iniciarse el 2022. En esta situación parecen influir factores subjetivos y prejuicios en relación a los efectos de la vacunación.

En relación con la pandemia, las cifras al cierre del 21 de enero del 2024 muestran han sufrido el contagio 23 773 710 personas –el 16.6% de la población-, con una tasa de confirmados por 100 000 en 14 días de 0.86 y 401 773 fallecidos, para una tasa de letalidad de 1.69%,[45] cifra ligeramente superior al promedio mundial.

A pesar de la manipulación mediática de la prensa occidental, las tensiones sociales internas no parecen haberse incrementado, con un índice GINI de 0.36, que presenta una tendencia a la baja desde 2013 y el índice de población pobre se ubicaba en 10% en 2021, según el Banco Mundial.

En ***síntesis,*** en estos momentos no es posible un mayor grado de certeza en los pronósticos económicos o sociopolíticos en Rusia a largo plazo hasta que no concluya la guerra de Ucrania.[46] Lo que si se comprobó en el 2022 y el pasado año, fue que

[42] Ver SIPRI (2023).
[43] Ver SIPRI (2023a).
[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 a años anteriores. Ver Transparencia (2023).
[45] Ver Datos Macro (2024).
[46] Ver AFP (2023).

Rusia sí se preparó para enfrentar las consecuencias del conflicto y ha logrado evitar impactos significativos en su economía, mientras que las sanciones a que ha estado sometida han tenido una repercusión negativa comparativamente superior en aquellos países que las implementaron, lo cual se aprecia en la situación de la economía europea que está afectada por los recursos que ha debido dedicar al apoyo de Ucrania, a lo que se une el elevado costo de la energía que también han incidido hasta en las economías más fuertes del continente, como es el caso de Alemania.

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

Por otra parte, el intento de rebelión militar del ejército de contratistas privados –Grupo Wagner- que operaban junto a tropas rusas en la guerra de Ucrania, en el mes de junio de 2023, puso de manifiesto las complejidades y peligros que pueden derivarse de un conflicto militar, aun cuando esta revuelta fue controlada rápidamente y resultaron neutralizadas las fuerzas disidentes que intervinieron en esta operación frustrada.

En el escenario geopolítico mundial la guerra 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. La ampliación del grupo de los BRICS acordado el pasado año es otra muestra de los cambios en la correlación de fuerzas que se perfilan en el escenario internacional.

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] Este porcentaje de aprobación de más del 80% se mantenía en otra encuesta realizada en abril del 2023,[48] y el apoyo al presidente se volvió a registrar recientemente, unido al apoyo a la guerra por el 73% de los encuestados.[49]

Una valoración actual sobre el desarrollo de la guerra de Ucrania por parte del presidente Vladimir Putin, fue realizada recientemente, en la que se expresan los motivos que impulsan la misma por parte de Rusia.[50]

Cierre de información: Febrero 18 de 2024.

BIBLIOGRAFIA

AFP (2023) “Habrá paz cuando alcancemos nuestros objetivos”: Putin aborda la guerra en Ucrania ante la prensa” Diciembre 14 2023 www.france24.com

[47] Ver Sputnik (2022).
[48] Ver STATISTA (2023).
[49] Ver The Conversation (2023).
[50] Ver CUBADEBATE (2024).

BBC (2023) “5 factores que afectarán profundamente la guerra en Ucrania en 2024” Diciembre 27 2023 www.bbc.com

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 (2023) “Resumen sobre la economía mundial durante el primer semestre de 2023” Agosto de 2023 en www.ciem.cu

CNN (2023) “La espiral de los costos económicos de la guerra supone un creciente dolor económico para Rusia” Agosto 28 2023 www.cnnespañol.cnn.com

CNN (2024) “Rusia fue el mayor proveedor de petróleo de China en 2023” Enero 24 2024 www.cnnespañol.cnn.com

Consejo de la Unión Europea (2022) “Infografia Repercusión de las sanciones para la economía rusa” Diciembre 2022 www.concillium.europa.eu

CUBADEBATE (2022) “Senado de EE.UU. aprueba 40 000 millones de dólares en ayuda para Ucrania” Mayo 19 de 2022 www.cubadebate.cu

CUBADEBATE (2022a) “El gran negocio de Estados Unidos: Vende el gas a Europa un 40% más caro que Rusia” Febrero 28 de 2022 www.cubadebate.cu

CUBADEBATE (2024) “Entrevista completa de Carlson a Putin: “Ucrania cumplió la orden de los países occidentales de luchar contra Rusia hasta el final” Febrero 11 de 2024 www.cubadebate.cu

Cuba y Economía (2023) “Para el Washington Post la guerra en Ucrania ha terminado” Diciembre 5 2023 www.cubayeconomía.blogspot.com

Datos Macro (2023) “Rusia: COVID 19. Crisis del coronavirus” Enero 21 2024 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

Economic Observatory (2023) “Ukraine: What’s the global economic impact of Russia’s invasion?” October 24 2023 www.economicobservatory.com.doc

EFE (2022) “El Banco de Rusia reduce previsión de caída del PIB a entre 4 y 6%” Julio 22 2022 www.efe.com

EFE (2023) “Putin firma el presupuesto para 2024 con un incremento de dos tercios del gasto militar”. Noviembre 27 de 2023 www.efe.com

El Economista (2022) “La guerra de Ucrania provoca que la economía rusa retroceda cuatro años en tres meses” Agosto 12 2022 www.eleconomista.es

Europa Press (2023) “El banco central de Rusia eleva la tasa de interés de 8.5 a 12% para contener la subida de precios” Agosto 15 2023 www.europapress.es

Euronews (2023) “El pronóstico para la economía rusa “no es bueno” dice el enviado de sanciones de la UE”. Diciembre 13 2023 www.es.euronews.com

IMF (2023) “World Economic Outlook. October 2023” www.imf.org

INDEX MUNDI (2023) “Cuadros de datos históricos anuales. Rusia” en www.indexmundi.com

Instituto Español de Estudios Estratégicos (IEEE) (2023) “La asociación estratégica chino- rusa sigue gozando de buena salud” Enero 23 de 2023 www.ieee.es

Instituto Español de Estudios Estratégicos (IEEE) (2022) “Guerra económica contra Rusia Junio 13 de 2022 www.ieee.es

Katz, Claudio (2022) “Dos confrontaciones en Ucrania” Marzo 4 2022 www.lahaine.org

Le Grand Continent (2024) “Sin retorno para el apoyo a Ucrania” Enero 8 de 2024 www.legrandcontinent.eu

Página 12 (2023) “Ucrania: Derrota disimulable” Diciembre 25 de 2023 www.pagina12.com.ar

Pehal News (2023) “How Russia dodges oil sanctions on an industrial scale” Jan 30 2023 www.pehalnews.in

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

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

Russia Today (2023) “La balanza se ha inclinado: ¿Qué podemos esperar del conflicto entre Rusia y Ucrania en 2024?” Diciembre 18 de 2023 www.actualidad.rt.com.doc

Sin Permiso (2023) “La oscuridad que se avecina: hacia donde se dirige la guerra de Ucrania” Julio 5 de 2023 www.sinpermiso.info

Sin Permiso (2023a) “La invasión de Rusia fue un acto racional. A Occidente le interesa tomarse en serio a Putin” Octubre 12 2023 John Mearsheimer y Sebastian Rosato www.sinpermiso.info

SIPRI (2023) “El gasto militar mundial alcanza un nuevo record con el aumento del gasto europeo” Abril 24 de 2023 www.sipri.org

SIPRI (2023a) “Russia’s Military Expenditure During It’s War Against Ukraine” June 2023 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

Sputnik News (2023) “Empresas occidentales declaran pérdidas por más de 100 000 millones de euros por abandonar Rusia”. Diciembre 18 de 2023 www.sputniknews.com

Sputnik News (2024) “Rusia abandona por completo la moneda europea en el Fondo Nacional de Inversiones Ruso” Enero 19 2024 www.sputniknews.lat

STATISTA (2023) “Grado de aprobación de Vladimir Putin en Rusia por mes 2020-2023” Mayo 26 2023 www.es.statista.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) “Putin asegura que la cooperación armamentista entre Rusia y China “pasa a un primer plano” Noviembre 8 2023 www.swissinfo.ch
The Conversation (2023) “Why Russians still support Vladimir Putin and the war?” December 11 of 2023 www.theconversation.com
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
Council of Foreign Relations (CFR) (2023) “How Frozen Russian Assets Could Pay for Rebuilding in Ukraine” July 24 2023 www.cfr.org
Transparencia Internacional (2023) “Corruption Perception Index 2022” www.transparency.org
Valdai Club (2023) “¿Producirán las sanciones de la UE un ganador y un perdedor?” Febrero 22 de 2023 www.valdaiclub.com
World Bank (2023) “Russian Federation” October 2023 www.thedocs.worldbank.org
World Bank (2024) “Global Economic Prospects. January 2024” www.openknowledge.worldbank.org

5

Situación económica de América Latina en 2023 y perspectivas

Lic. Faustino Cobarrubia Gómez
Jefe del Departamento de Comercio Internacional e Integración- CIEM
Lic. Andy Molina Suárez
Investigador del CIEM

América Latina continúa inmersa en un proceso de desaceleración económica cada vez más difícil y complejo, solo comparable con niveles de 10 años atrás. Mientras que entre 1951 y 1979 el Producto Interno Bruto (PIB) regional crecía a un promedio de más del 5% anual, entre 1980 y 2009 lo hizo a menos del 3% anual y entre 2010 y 2024 a un promedio de 1,6% anualmente.

Este año la región cerrará con un magro crecimiento económico de 2,2% y las previsiones son aún menos alentadoras para 2024 (1,9%), lo cual abre la puerta a una nueva década perdida, según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). El PIB por persona recuperará en 2023 el nivel de 2013.

“Es una tragedia, un problema sumamente serio de no tener la capacidad de crecer a tasas más altas”, señala el secretario ejecutivo de la CEPAL, José Manuel Salazar-Xirinachs, tras remarcar que es una tendencia de más de siete décadas. “Es un problema endógeno”, recalca.

Las más moderadas, y quizás realistas, previsiones del Banco Mundial indican que Latinoamérica será la región de menor crecimiento en todo el mundo en 2023 –después de Europa–, con una marcada desaceleración de 1,3 %, menos de la mitad del 3,6 % de 2022, para recuperarse al 2,4 % el año próximo. Solo el Fondo Monetario Internacional (FMI) vislumbra un escenario relativamente menos complicado para América Latina en el 2023 con un crecimiento de 2,3%, pero también muy por debajo del 4,1% del 2022.

Al final de 2023 -de acuerdo con la CEPAL- todas las subregiones latinoamericanas mostrarán menor crecimiento con respecto a 2022: América del Sur crecerá 1,5% (3,8% en 2022), Centroamérica y México 3,5% (4,1% en 2022) y el Caribe (sin incluir Guyana) un 3,4% (6,4% en 2022),. Para 2024 seguirá la desaceleración: América del Sur crecería un 1,4%; Centroamérica y México, un 2,7% y el Caribe, un 2,6% (sin incluir Guyana).

Argentina y Haití son los únicos países de la región que este año tendrán crecimiento negativo: -2,5% y -1,8%, respectivamente. Para 2024 ambos mejorarán, aunque la

nación sudamericana aún tendrá un crecimiento negativo de -1%, según las previsiones de la CEPAL. Haití crecerá un 1% el año próximo.

El panorama en ***Argentina*** es complejo con cerca del 45 % de la población en situación de pobreza y con una inflación del 160,9 % interanual, así que los retos económicos que enfrenta el país son múltiples pero el primero y más urgente es estabilizar la macroeconomía.

El nuevo presidente, el libertario Javier Milei, anunció un plan de "shock", que incluye un fuerte ajuste fiscal y la "liberación" de los precios "reprimidos" de la economía. Uno de los desafíos del nuevo Gobierno será lograr en 2024 el equilibrio financiero (resultado fiscal primario y pago de intereses de la deuda), lo que supone como mínimo lograr un superávit primario equivalente al 2 % del PIB.

Otro de los retos es resolver el problema del abultado pasivo del Banco Central – unos 25 000 millones de dólares en instrumentos colocados entre bancos comerciales–, frenar la emisión monetaria y buscar un nuevo acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, al que Argentina adeuda 46 000 millones de dólares.

Al borde de la recesión estuvo ***Chile***, con un módico crecimiento de 0,1% en 2023 y un 1,9% previsto para el año próximo. Con la inflación contenida y a la espera de que cierre el año por debajo del 5 % y un agresivo recorte de tipos de interés en marcha, el gran reto para 2024 es volver a crecer. La OCDE pronosticó que la economía chilena tendrá un crecimiento nulo este año debido principalmente a la "debilidad" de la demanda interna, pero en 2024 el PIB se expandirá 1,8 %. La cifra es similar a la que pronostica el FMI, entre el 1,5 % y el 2 %, mientras que el Gobierno es un poco más optimista y proyecta una expansión de hasta el 2,5 %. Para ello, se creó el llamado "Gabinete de crecimiento económico", que está presidido por el presidente Gabriel Boric e integrado por los ministros de Hacienda, Economía, Trabajo, Obras Públicas y Ciencias. El objetivo es impulsar y acelerar distintos proyectos de inversión tanto públicos como privados e impulsar sectores clave como la minería y la construcción.

El país que más creció en América Latina en 2023 fue ***Panamá*** (6,1%), seguido por ***Costa Rica*** (4,9%). La economía de ***Brasil*** creció 3% y se espera que en 2024 caiga a 1,6%; ***Colombia*** 0,9% que ascendería a 1,7% en 2024 y ***México*** 3,6% y 2,5% previsto para el próximo año.

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) señaló en su último informe que Brasil, la mayor economía latinoamericana, perderá fuelle el año que viene, pues la OCDE estima un crecimiento del 1,8 % en 2024, lo que puede complicar la financiación de los cuantiosos programas sociales del Gobierno de Luiz Inácio Lula da Silva. Detrás del freno, hay un sector agrícola en aprietos debido al fenómeno de El Niño. La escasez de lluvias y las altas temperaturas en el centro y norte del país han obligado a revisar a la baja las proyecciones para la cosecha y, según el sector, el PIB agropecuario pasará de crecer 14,5 % en 2023 a un 1,5 % en 2024. El Gobierno estará bajo presión para cumplir la meta de déficit cero para el

próximo año y para reducir la brecha, el Ejecutivo desplegará una reforma tributaria que busca simplificar el complejo rompecabezas fiscal en vigor hace más de tres décadas. Con la inflación bajo control, se espera que el Banco Central continúe con los recortes a la tasa de interés, que llegó a estar entre las más altas del mundo con 13,75 %, por lo que se prevé una relación menos tensa entre la autoridad monetaria y el Gobierno en 2024.

Colombia encara el 2024 con varios retos, de los cuales los principales son el control de la inflación, la bajada de los tipos de interés y la reactivación de la economía. El PIB del país crecerá este año solo 1,2 % (0,9% según CEPAL) y para 2024 se proyecta una expansión ligeramente mayor, del 1,4 % (1,7% según CEPAL), con dos velocidades, "una dinámica todavía lenta en la primera mitad del año" y "una recuperación mucho más marcada en la segunda mitad" para cuando se espera que empiece a mejorar la inversión fija tras la caída del 9,3 % de este año –cerrará en -2,0 % en 2024–, según los pronósticos de BBVA Research. "La moderación económica podría mantenerse en los primeros meses de 2024 porque la desaceleración del empleo se unirá al mantenimiento de datos débiles en el consumo y la inversión", señala el economista jefe de BBVA Research para Colombia, Juana Téllez. Al hablar de crecimiento, las miradas se fijan en el Banco de la República (autoridad monetaria), que mantuvo a lo largo de este año una política restrictiva para evitar una subida mayor de la inflación, cuya tasa interanual en noviembre fue del 10,15 %, lo que condujo a su vez a un freno de la actividad productiva. La tasa básica de interés se mantuvo en los últimos ocho meses en el 13,25 %, pero el Banco de la República decidió recortarla en 25 puntos básicos, y quedó en el 13 %.

En México, los principales retos son las inversiones en infraestructura, principalmente en agua y energía, y aprovechar sus ventajas competitivas al tener como socio principal a EE.UU., así como el auge de la relocalización de las cadenas de suministro en Norteamérica o ´nearshoring´. Para el cierre de 2023 el Gobierno de México estima un crecimiento de su economía de 3,3 % (3,6% según CEPAL) y para 2024 de hasta 3,5 % (2,5% según CEPAL). La incertidumbre política también se apoderará de México por partida doble. Por un lado, las elecciones de junio de 2024, en las que se elegirá a un nuevo presidente. Y, por otro, las posibles tensiones previas a los comicios para suceder al presidente Joe Biden en noviembre.

Con un crecimiento de apenas 0,3%, Perú cerrará el 2023 en una recesión que ha llevado al país de la gran certeza económica regional a la incertidumbre. A juicio de la presidenta de la Cámara de Comercio de Lima (CCL), Rosa Bueno, el primer desafío en 2024 es "el de poder realizar reformas políticas mínimas para garantizar una elección adecuada, porque el ruido político y de inestabilidad política no está permitiendo generar la confianza necesaria para reactivar la economía". El segundo es "mantener la disciplina fiscal", tal y como el país ha hecho desde hace más de 30 años. Para ello, considera clave "tener claridad" sobre las cuentas y hacia dónde deben dirigir a Perú y el tercero es superar la recesión económica, además de que "ha habido una caída muy importante del empleo".

DESEMPLEO

La Organización Internacional del Trabajo (OIT) estima una tasa de desocupación promedio en América Latina y el Caribe de 6,3% para 2023 y que se ubique en un rango de entre el 6,5% y 6,8% para 2024. La región en su conjunto exhibe una recuperación plena de la tasa de ocupación y desocupación, aunque sufre una recuperación insuficiente de la tasa de participación.

Con tasas de desocupación que retornan a niveles de un dígito, gran parte de las economías de América Latina podría dar por superada la crisis de empleo que derivó de la pandemia del Covid-19. Sin embargo, todos comparten un común denominador: aunque la pandemia marcó un antes y un después en el mercado laboral, la informalidad ha permanecido casi intacta si se comparan los periodos de antes y después de la crisis. Así uno de cada dos trabajadores es informal en América Latina. A mediados de 2023 la tasa de informalidad en América Latina fue del 48 %. Si bien es una cifra algo inferior al registro de 2019 (49 %). No obstante, en la mitad de los países considerados la tasa de informalidad es aún mayor al valor promedio, alcanzando, en algunos casos, el 70 % o más. Según cifras actuales, en cinco de los once países con información la tasa de informalidad en el segundo o tercer trimestre de 2023 era similar o incluso más elevada que la observada en el cuarto trimestre de 2019. En Colombia, las cifras con corte a octubre de 2023 dan cuenta de una informalidad del 55,2%; en México es del 55,4% y en Brasil llega casi al 40%. En su informe anual, la OIT advirtió que la pérdida de poder adquisitivo de los ingresos laborales en América Latina y el Caribe está provocando que crezcan los “trabajadores pobres”; es decir, personas con empleo pero que pueden vivir bajo el umbral de la pobreza. En un contexto de ralentización del crecimiento económico, existe el riesgo de que la creación de empleo continúe “…sesgada hacia la generación de puestos informales” y con menores salarios.

INFLACIÓN

En 2023 se espera que la inflación promedio de la región termine el año en 3,8%, muy inferior al 8,2% anotado en 2022. En 2024 la caída continuará y se prevé que la tasa de inflación promedio regional será de 3,2%, según muestra el informe de la CEPAL. Con excepción de Argentina y Venezuela, dos de los tres países con más inflación en el mundo –sumado al Líbano– y Cuba que no se contempla en las cifras, el resto de América Latina ha tomado un ligero respiro inflacionario y muestran índices mucho más moderados. No obstante, en la mayoría de países resta trabajo por hacer, en la medida en que distan del objetivo de los bancos centrales, que suelen trabajar bajo la presión de un rango anual de entre el 2% y el 4%. Además de los mencionados, el único país con una inflación interanual de dos dígitos es Colombia (10,99% en septiembre 2023 versus septiembre 2022). De hecho, también dejando de lado a Argentina, Venezuela y Cuba, Colombia es el único que acumula más de 5% de inflación hasta septiembre de 2023. Mientras que Chile, Perú y Uruguay todavía lidian con el mayor nivel en años. México y Brasil están en un no despreciable rango y en Costa Rica es menor al 1%, su tercera cifra más baja en diez años.

Ranking de inflación para el período enero-septiembre de 2023:

- El país con la inflación más alta en lo que va del año es Venezuela, que acumula un 158,3% entre enero y septiembre. Asimismo, la inflación interanual venezolana es de 317,6%. Según informes oficiales, el año cerró con un 189% de inflación.

- Argentina es el segundo en inflación 2023: acumula 103,2% en los nueve meses relevados. En tanto, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) argentino subió 138,3% en los últimos doce meses.

- Colombia tiene un 8,01% de inflación en lo que va del año. La interanual es de 10,99%.

- En Uruguay se da una situación particular, ya que tiene más inflación en estos nueve meses que en términos interanuales. El IPC uruguayo subió 4,21% en lo que va de 2023 y 3,87% en un año.

- Honduras suma 4,03% de inflación entre enero y septiembre. En términos interanuales, la inflación hondureña es de 6,13%.

- En Perú la inflación nacional es de 3,65% para el período enero septiembre y de 5,27% interanual.

- La principal economía de la región, Brasil, acumuló 3,5% de inflación en los tres primeros trimestres del año. Al comparar con septiembre 2022, la inflación es de 5,19%.

- Guatemala tiene 3,44% de inflación acumulada en 2023 y 4,69% interanual.

- Nicaragua acumula una inflación de 3,39% entre enero y septiembre y de 7,17% en doce meses.

- En Chile los primeros 9 meses del año dejaron un aumento del IPC del 3,3%. Respecto del año pasado a igual mes, la inflación fue de 5,1%.

- El país con el segundo Producto Interno Bruto de Latinoamérica, México, sumó 2,88% de inflación entre enero y septiembre de este año y tiene una inflación interanual de 4,45%.

- República Dominicana acumuló 2,65% de inflación entre enero y septiembre y 4,41% entre septiembre 2022 y septiembre 2023.

- En Paraguay los nueve meses relevados de 2023 dejaron una inflación de 2,5% acumulada mientras que en términos interanuales el valor es de 3,5%.

- Panamá acumuló un 2% de inflación entre enero y septiembre. En los últimos doce meses sumó 2,31%.

- Ecuador acumuló 1,96% de inflación en lo que va 2023 y 2,23% en los últimos doce meses.

- El IPC de Bolivia aumentó 1,49% en 2023 y 2,85% de septiembre a septiembre.

- El alza de precios en El Salvador fue de 1,49% en el tramo relevado de 2023 y de 3,02% en doce meses.

- Costa Rica continúa teniendo una economía deflacionaria, tanto en lo que va de este año (-1,75%) como en términos interanuales (-2,24%).

REDUCIDA CAPACIDAD DE MANIOBRA FISCAL Y MONETARIA

La escasa capacidad de maniobra en términos de las políticas fiscal y monetaria, limita sobremanera las posibilidades de impulsar el crecimiento económico. En este sentido, hay que señalar que los niveles de deuda pública, si bien se han reducido, son aún elevados, lo que, sumado al aumento del costo del financiamiento, restringe el espacio fiscal. De tal modo, a finales de septiembre de 2023, la deuda pública bruta promedio de América Latina y el Caribe representaba el 49,8% del PIB, una cifra 1,7 puntos porcentuales menor que la registrada al cierre de 2022. Si bien se ha reducido la deuda promedio de forma significativa, en comparación con el 56% del PIB registrado en el período más intenso de la pandemia de COVID-19, en el año 2020, continúan presentes niveles elevados, similares a los observados a principios de la década de 2000, cuando los países atravesaron una serie de crisis económicas y financieras.

Aunque se observaron disminuciones del nivel de endeudamiento en la mayoría de los países, la caída del promedio de América Latina se debe en gran medida a las reducciones que tuvieron lugar en Colombia, Honduras y Panamá, en contraste con los aumentos en Argentina y Brasil. Un factor de suma relevancia para la región es el deterioro de las condiciones de los mercados financieros internos e internacionales, que ha conllevado un aumento progresivo de las tasas de interés, sumado a la depreciación de la moneda local y las potenciales rebajas en las calificaciones crediticias, lo que ha dificultado el manejo de los pasivos públicos de la región. En Argentina, Ecuador, Panamá, Paraguay y República Dominicana la deuda denominada en moneda extranjera (con un alto porcentaje en dólares) alcanza una participación cercana al 70% de la deuda total. Los países que mantienen un nivel de endeudamiento principalmente en moneda nacional son Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica y México, y en ellos la participación de la deuda en dólares es inferior al 40%; para el caso de las economías dolarizadas, como Ecuador, El Salvador y Panamá, el financiamiento es dependiente en un 100% de otras economías.

En el ámbito monetario, aunque la inflación continúa a la baja en la región, la política monetaria mantiene todavía un sesgo restrictivo, debido a los efectos que la reducción

de tasas podría tener sobre los flujos de capital y el tipo de cambio, considerando que, en los países desarrollados, se mantienen todavía vigentes las altas tasas de interés. Lo que ocurre en el entorno internacional marca la diferencia para el crecimiento y el espacio fiscal y monetario de la región. Lamentablemente, este año –a diferencia del período posterior a la crisis financiera de 2008– los tres principales motores del crecimiento mundial y principales socios comerciales de los países latinoamericanos parecen estancados. En 2024, se esperan menores crecimientos en los Estados Unidos, la Eurozona y China. Así pues, América Latina y el Caribe no pueden esperar un viento de cola de la economía mundial.

En ese sentido, debido a la inflación persistente en las economías avanzadas, es posible que sus bancos centrales deban mantener políticas monetarias netamente restrictivas. Y las monedas de la región de América Latina y el Caribe se deprecien con respecto a las de las economías avanzadas, lo que aumentaría los costos del servicio de la deuda e incrementaría aún más la inflación local. Todo ello, sumado a un crecimiento inferior al promedio tanto de la productividad total de los factores como de la fuerza de trabajo, apunta a que, en la década actual, el potencial crecimiento de la producción en América Latina y el Caribe será el más bajo entre las regiones de mercados emergentes y economías en desarrollo.

Estas tasas mediocres de crecimiento contribuirán poco a la creación de empleo, y tampoco permitirán a los gobiernos crear el espacio fiscal que necesitan para mantener los gastos sociales y las transferencias, invertir en educación y crear un buen entorno para absorber los crecientes flujos migratorios. En consecuencia, la región se enfrenta al riesgo de experimentar episodios de malestar social junto a una creciente marea migratoria.

BIBLIOGRAFÍA

Adler, Gustavo; Chalk, Nigel; e Ivanova, Anna 2023. América Latina enfrenta un crecimiento más lento e inflación alta en medio de tensiones sociales, en https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2023/02/01/latin-america-faces-slowing-growth-and-high-inflation-amid-social-tensions

Aduana News, 2023. BID señala ralentización de las exportaciones de América Latina en el primer trimestre, en https://aduananews.com/bid-senala-ralentizacion-de-las-exportaciones-de-america-latina-en-el-primer-trimestre/

AFP, 2023. A. Latina tendría un 2023 'difícil' y su economía solo crecería 1 %, en https://www.portafolio.co/economia/finanzas/america-latina-tendra-un-2023-dificil-y-su-economia-crecera-poco-segun-el-bid-580134

Álvarez, Juan Pablo 2023. Así terminaría la inflación de 2023 en los países de LatAm, según el mercado, en https://www.bloomberglinea.com/2023/05/19/asi-terminaria-la-inflacion-de-2023-en-los-paises-de-latam-segun-el-mercado/

Americaeconomia, 2023. Economía de América Latina y el Caribe crecerá 1% en 2023, según el BID, en https://www.americaeconomia.com/economia-y-mercados/economia-de-america-latina-y-el-caribe-crecera-1-en-2023-segun-el-bid

Banco de España, 2023. Informe de economía latinoamericana. Primer semestre de 2023, en https://www.bde.es/f/webbe/SES/Secciones/Publicaciones/InformeEconomiaLatinoamericana/2023/S1/Fich/EconomiaLatinoamericana_012023.pdf

Banco Mundial, 2023. Las tendencias de la economía global hacia la relocalización de empresas y la industria verde pueden impulsar el crecimiento en América Latina y el Caribe, en https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2023/04/03/global-economy-trends-in-nearshoring-and-green-industry-can-help-boost-growth-in-latin-america-and-the-caribbean

BID, 2023. Fuerte desaceleración de las exportaciones de América Latina en el primer trimestre de 2023, en https://www.iadb.org/es/noticias/fuerte-desaceleracion-de-las-exportaciones-de-america-latina-en-el-primer-trimestre-de

Calvo, Gastón 2023. La economía de América Latina en crisis: la Cepal redujo al 1,2% la previsión de crecimiento para este año en la región, en https://www.infobae.com/america/america-latina/2023/04/21/la-economia-de-america-latina-en-crisis-la-cepal-redujo-al-12-la-prevision-de-crecimiento-para-este-ano-en-la-region/

CEPAL, 2023. Economías de América Latina y el Caribe crecerán 1,2% en 2023 en un contexto de crecientes incertidumbres, en https://www.cepal.org/es/comunicados/economias-america-latina-caribe-creceran-12-2023-un-contexto-crecientes-incertidumbres

Deheza, Pablo 2023. América Latina baja sus tasas de interés

EFE, 2023. El desempleo en Latinoamérica se reduce tres décimas en 2023 y queda en el 6,7 por ciento, en https://www.swissinfo.ch/spa/empleo-crisis_el-desempleo-en-latinoam%C3%A9rica-se-reduce-tres-d%C3%A9cimas-en-2023-y-queda-en-el-6-7-por-ciento/48555024

El financiero, 2023. Inflación en América Latina: Así está el alza de precios desde Argentina hasta México, https://www.elfinanciero.com.mx/economia/2023/04/05/inflacion-en-america-latina-asi-esta-el-alza-de-precios-desde-argentina-hasta-mexico/

EYNG, 2023. Banco Mundial: Economía de América Latina crecerá 1,5% en 2023 y la de Perú 2,2%, en https://eyng.pe/web/2023/06/06/banco-mundial-economia-de-america-latina-crecera-15-en-2023/

Hurtado, Jorge 2023. Banco Mundial: América Latina crecerá al 1,5% en 2023 con advertencias de crisis, en https://www.france24.com/es/programas/econom%C3%ADa/20230607-banco-mundial-am%C3%A9rica-latina-crecer%C3%A1-al-1-5-en-2023-con-advertencias-de-crisis

Melo, María Florencia 2023. El desempleo en Latinoamérica, en https://es.statista.com/grafico/18130/tasa-de-desempleo-en-paises-seleccionados-de-america-latina/

Osorio, Sebastián 2023. Mercado laboral de Latinoamérica se recupera, pero no lo suficiente

Rodríguez, Álvaro 2023. Inflación y Tasas de Política Monetaria en las principales economías de América Latina, en https://blog.bmv.com.mx/2023/08/inflacion-y-tasas-de-politica-monetaria-en-las-principales-economias-de-america-latina/

Rosati Andrew y Averbuch, Maya 2023. Las dos mayores economías de América Latina sorprenden con crecimiento más fuerte, en https://www.bloomberglinea.com/2023/04/28/las-dos-mayores-economias-de-america-latina-sorprenden-con-crecimiento-mas-fuerte/

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://www.cepal.org/es/articulos/2023-2023-crecimiento-sera-mas-lento-america-latina-caribe-asi-es-como-se-puede-revertir

Santos, Susana 2023. Qué le espera en 2023 a la economía latinoamericana, en https://www.eldiarioar.com/mundo/le-espera-2023-economia-latinoamericana_129_10053665.html

Villanueva, Roberto 2023. La economía de America Latina se ralentizará durante 2023, en https://news.un.org/es/story/2023/04/1520342

World Bank, 2023. Perspectivas económicas mundiales: América Latina y el Caribe, en https://thedocs.worldbank.org/en/doc/c7292ee84f0635b28721419e3b367d0e-0350012023/related/GEP-January-2023-Regional-Highlights-LAC-SP.pdf

Wright, David 2023. Actualización de la inflación en LATAM: ¿Qué hay que saber sobre la estabilidad económica?, en https://www.bizlatinhub.com/es/actualizacion-de-la-inflacion-en-latam-que-hay-que-saber-sobre-la-estabilidad-economica/

6

La economía brasileña crece en 2023. Perspectivas

Dr. Jonathán Quirós Santos
Investigador del CIEM

El contexto del nuevo mandato del líder histórico del Partido de los Trabajadores (PT), con el apoyo de diferentes formaciones políticas y fuerzas sociales opuestas al bolsonarismo, pero sin mayoría parlamentaria en el Congreso, es mucho más complejo también en el plano internacional.

Lula da Silva resultó electo en segunda vuelta con 50,9% de los votos, frente al derechista mandatario Jair Bolsonaro, con 49,1% de votación, para los analistas se trata de la diferencia más cerrada de la democracia brasileña. Como otra muestra de la alta polarización en el país sudamericano, el 8 de enero de 2023, a solo ocho días de la toma de posición del líder petista, se produjo un intento de golpe de estado por partidarios de Bolsonaro (incluyendo a militares), con violentas acciones de los manifestantes a los edificios de los tres poderes, el cual fue abortado por las fuerzas del orden.

Todavía en febrero de 2024 no han sido condenados todos los responsables, e incluso, Bolsonaro ha sido inhabilitado para cargos públicos durante ocho años tras descalificar sin pruebas el sistema de voto electrónico de su país, pero no por incitar a estas acciones violentas. Solo muy recientemente, como parte de las investigaciones, se le retiró el pasaporte para viajar al extranjero.

Lula tiene la intención de retomar el modelo neodesarrollista de sus dos primeros mandatos, y recuperar la capacidad de planificación a largo plazo, según sus propias palabras, traducido en un programa que recupere el papel del sector público como impulsor de inversiones estratégicas en infraestructura, la articulación más eficiente de las inversiones públicas y privadas y el financiamiento de la banca oficial, para lograr el desarrollo con inclusión social y la sostenibilidad ambiental.

Al contrario de las proyecciones iniciales del crecimiento para 2023 de la economía brasileña por parte de organizaciones internacionales y del propio gobierno, los datos más recientes del Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE, 2023*)* muestran que el producto interno bruto (PIB) crecería 3%.

La propia entidad estatal, que a inicios de diciembre ofreció las cifras de crecimiento del PIB hasta el tercer trimestre, anunció un crecimiento de solo 0,1% respecto a abril-junio y de 2% respecto a igual trimestre del año 2022. Sin embargo, en los cuatro trimestres culminados en septiembre de 2023, el PIB creció 3,1%, y 3,2% si se compara con los tres primeros trimestres de 2022.

En este PIB de 3,2% acumulado hasta septiembre, el principal destaque fue para la agricultura, con un crecimiento de 18,1%, con 1,2% de la industria y de 2,6% de los servicios.

En tal sentido, un comunicado de mediados de diciembre del Ministerio de la Agricultura y Pecuaria, daba a conocer en 2023 se alcanzaron récords en la producción de soya, maíz, caña de azúcar, café y papas, y que varios productos tambien llegaran a altos niveles en su valor, como maní (18,7%); plátanos (15,5%); cacao (26,3%); caña de azúcar (17,6%), naranjas (19,4%), yuca (43,6%), soya (2,5%) y uvas (19,6%). Esta entidad proyectó pocas modificaciones en los resultados finales, puesto que, con la excepción del trigo en algunas regiones, ya el resto de los cultivos había sido cosechado.

El valor estimado de la ganadería fue de 69 967 millones de dólares, 0,6% menos que en 2022. Como reconoce el IBGE (2023), las exportaciones agropecuarias entre enero y noviembre de 2023 contribuyeron positivamente al crecimiento del PIB.

El IBGE (2023) sostiene que en el crecimiento de la industria entre enero y septiembre de 1,2% influyó el desempeño positivo de la Explotación de minas y canteras (7,9%) y Electricidad y gas, agua, alcantarillado, actividades de gestión de residuos (5,8%), aunque cayeron las de la Industria manufacturera (-1,6%) y la Construcción (-0,9%).

El crecimiento de 2,6% de los servicios en los tres primeros trimestres estuvo impactado por el aumento de los Servicios financieros, de seguros y conexos (7%); Información y comunicación (3,8%); Transporte, almacenamiento y correos (3,5%); Actividades inmobiliarias (3,1%); Otras actividades de servicios (2,9%); Administración, defensa, salud pública y educación y seguridad (0,9%) y Comercio (0,9%).

Con respecto a los cuatro trimestres finalizados en septiembre de 2023, el IBGE (2023) asume que hasta el noveno mes de 2023, la agricultura creció 14,4%; la industria 2,0% y los servicios 2,8%.

Asimismo, creció 3,7% el Gasto en consumo de los hogares y 1% el Gasto en consumo de las administraciones públicas. La formación bruta de capital fijo disminuyó -1,1%. En el sector externo, las exportaciones de bienes y servicios aumentaron 10,3% y las importaciones de bienes y servicios decrecieron -0,1%.

Con datos consolidados para todo 2023, las estadísticas oficiales anunciaron a inicios de 2024 que la tasa media de desempleo se ubicó en 7,8%, la más baja desde 2014 (donde fue de 7%), y menor 1,8 puntos porcentuales a la de 2022. Otras informaciones del mismo Ministerio de Trabajo y Empleo aseguran que la población empleada alcanzó un record histórico, pues llegó a 100,7 millones de personas, un aumento de 3,8% comparado con 2022. Se produjo, además, una disminución de 17,6% en el número medio de desempleados entre 2022 y 2023, de 8,5 millones.

En cuanto al número de empleos formales, se crearon 1 483 214 en 2023, según la información del Ministerio de Trabajo y Empleo. Por sectores, el mayor crecimiento fue en servicios, con 886 256 puestos de trabajo, seguido por comercio (276 528);

construcción (158 940); industria (127 145) y agricultura (32 762). La mayoría de los nuevos empleos en 2023 fueron para hombres (840 740), por comparación con 642 892 las mujeres.

El propio IBGE (2024) muestra que en 2023 la inflación fue de 4,62%, un desempeño en el entorno de la meta establecida (3,25%, con un rango porcentual de 1,5 para por encima o por debajo, es decir, entre 1,75% y 4,75%), lo cual no sucedía desde 2020, pues en los dos últimos años de gobierno de Bolsonaro el Índice de Precios al Consumidor Amplio (IPCA) fue de 10,06% en 2021 y de 5,79% en 2022.

En este comportamiento influyó principalmente el menor aumento en el precio de alimentos y bebidas, pues los primeros subieron solo 1,03%, lo cual impactó en la inflación en 0,23 puntos, lo cual significa que estos fueron responsables de menos de 5% del índice final (alimentos y bebidas aumentaron 11,64% en 2022, contribuyendo con 2,41 puntos porcentuales al índice general de ese año, es decir, aproximadamente 40% de toda la inflación de ese año fue causada por los aumentos de precios de alimentos).

Fueron mas influentes en el IPCA de 2023 los mayores precios del transporte (7,14%), dados por el aumento de 12,02% de la nafta, en parte porque el gobierno de Lula volvió a cobrar impuestos sobre el combustible (Bolsonaro llevó a cero los impuestos antes de las elecciones de 2022). El IBGE (2024) adicionó que el precio de los artículos de salud aumentó 6,58%, por el crecimiento de hasta 9,63% en los planes de salud, y que los precios relacionados con los rubros de vivienda crecieron 5,06%, impactados por el alza de 9,52% de la energía eléctrica residencial.

Durante el primer año de gobierno de “Lula 3”, como se le llama en Brasil, se logró aprobar en el legislativo la reforma tributaria en diciembre pasado, la cual simplificará por primera vez desde la última dictadura militar el enmarañado sistema de impuestos al consumo en el país.

La compleja aprobación, se sumó a la de agosto de una ley que remplaza el techo de gastos, aprobada durante el mandato de Michel Temer. Esta reforma el conjunto de normas económicas y financieras del país, limitando el crecimiento del gasto público a un máximo de 70% de los ingresos en los 12 meses anteriores.

Para el gobierno, la ley permite la contención del gasto por un lado, y por otro inversiones públicas en proporción a los ingresos y, en periodos de mayor crecimiento económico, el gasto no podrá crecer más de 2,5% anual en relación con la inflación, mientras en periodos contractivos el gasto no podrá crecer más de 0,6% anual en relación con la inflación.

La aprobación es estas leyes, como resultado de complejas negociaciones, supuso concesiones en otras áreas y la entrada al gobierno de ministros provenientes del espectro político del “centro” o el centro derecha.

Por otra parte, en marzo pasado, Lula presentó su programa Más Salud para Brasil (variante del antiguo Más Médicos concretado durante el gobierno de Dilma Rousseff),

ampliado para extender las vacantes a 28 especialistas y priorizar a 96 millones de personas en la atención primaria, con enfoque en comunidades tradicionales. Ahora se priorizará a doctores y doctoras nacionales, y si hacen falta extranjeros, se acudirá a ellos.

En septiembre, Lula relanzó un programa similar al Hambre Cero iniciado durante su primero mandato en 2003. Ahora “Brasil sin hambre” incluye 80 acciones para volver a sacar al país del mapa del hambre (del cual había salido antes, durante los gobiernos del PT) y reducir los índices de pobreza.

El plan se denomina "Brasil sin Hambre" y tiene una estructura similar al programa Hambre Cero, aplicado en 2003 bajo el primer gobierno del mandatario izquierdista.

El presidente Luiz Ignácio Lula da Silva relanzó el 31 de agosto de 2023 un programa social que incluye 80 acciones con el objetivo principal de volver a sacar a Brasil del mapa mundial del hambre hasta 2030 y reducir los índices de pobreza.

"El problema es que la renta no es repartida en igualdad de condiciones. Unos comen diez veces al día y otros no comen en diez días. Necesitamos corregir eso. Por eso tengo la obsesión de combatir el hambre", dijo Lula en una ceremonia en la ciudad de Teresina, acompañado de varios de sus ministros.

El plan, bautizado Brasil sin Hambre, está creado bajo los mismos moldes del exitoso programa Hambre Cero, que salió del papel en 2003 durante el primer mandato de Lula.

Según estimaciones oficiales, el año pasado había 33 millones brasileños en situación de inseguridad alimentaria grave y más de la mitad de la población sufría ese problema en algún grado. El nuevo plan de Lula engloba 80 acciones con más de un centenar de metas, por cuyo cumplimiento velará un comité gestor integrado por el sector público y la sociedad civil.

En su discurso, Lula recordó el hambre que pasó durante su infancia y dijo que la raíz del problema no es la falta de comida o plantíos, sino que "el pueblo no tiene dinero" para tener acceso a ella.

"Por eso solo vamos a acabar con el hambre cuando garanticemos que el pueblo tenga un empleo y un salario para criar una familia y comprar lo que quiera", puntualizó.

El programa está cimentado en tres ejes: la distribución de la riqueza; el fomento de una alimentación de calidad en toda la cadena, desde el consumo hasta la producción, con un apartado específico para mitigar los efectos del cambio climático; y la movilización de todos los sectores sociales.

Para 2024, El Fondo Monetario Internacional (FMI, 2024) en su actualización de enero de las perspectivas de la economía mundial, previó un crecimiento de la economía

brasileña de 1,7%, mientras el gobierno del país proyecta que el aumento del PIB sea de 2,2%.

BIBLIOGRAFÍA

Agencia Brasil (2024) *Tasa de desempleo en 2023 alcanza 7,8%, la más baja desde 2014.* https://agenciabrasil.ebc.com.br/es/economia/noticia/2024-01/tasa-de-desempleo-en-2023-alcanza-78-la-mas-baja-desde-2014#.

_____ (2024a) Se crearon en Brasil 1,48 millones de empleos formales en Brasil en 2023. https://agenciabrasil.ebc.com.br/es/economia/noticia/2024-01/se-crearon-en-brasil-148-millones-de-empleos-formales-en-2023.

Fondo Monetario Internacional (FMI) (2024) *Actualización de las perspectivas de la economía mundial. Enero de 2024.* imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2024/01/30/world-economic-outlook-update-january-2024. Washington D.C.

Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE) (2023) *PIB varia 0,1% no 3º trimestre de 2023.* 05/12/2023. https://agenciadenoticias.ibge.gov.br/agencia-sala-de-imprensa/2013-agencia-de-noticias/releases/38535-pib-varia-0-1-no-3-trimestre-de-2023.

_____ (2024) *IPCA chega a 0,56% em dezembro e encerra ano com alta de 4,62%* 11/01/2024.

Xinhua (2023) Valor de producción agropecuaria brasileña crece 2,5% en 2023. *13 de diciembre de 2022. https://spanish.news.cn/20231214/a6c153bba95a4a8e805d5501d676be2c/c.html.*

7

La economía mexicana en el 2023 y perspectivas

Dr. Mariano Bullón Méndez
Investigador del CIEM

SECTOR INTERNO

En 2023, el PIB real de México llegó a computar un crecimiento notable de 3.4%, aunque se anticipa una disminución a 2.9% para 2024. Esta baja se atribuye a la reducción de la actividad económica mundial, sobre todo en Estados Unidos. No obstante, durante el año terminado, el consumo interno se mantuvo robusto, impulsado por incrementos en salarios reales y ocupación (empleos en los sectores formal e informal). La inversión, sobre todo la del sector privado, y las importaciones de maquinaria y equipo, mostraron un crecimiento destacado que se vincula parcialmente a las expectativas del nearshoring (Ruiz-Healey 2023).

En diciembre de 2023, el Índice Oportuno de Actividad Económica (IOAE) estima una variación anual de 2.6 %. Las estimaciones realizadas presentan sus respectivos intervalos de confianza en 95 % para los meses de noviembre y diciembre de 2023. En diciembre pasado, para los grandes sectores de actividad del IGAE, se calcula un incremento anual de 2.7 % en las actividades secundarias y de 2.2 % en las terciarias. Las estimaciones se refieren a cifras desestacionalizadas (Inegi 2024b: 2).

En noviembre de 2023 y con cifras originales, la población económicamente activa (PEA) fue de 59.8 millones de personas, lo que implicó una tasa de participación de 61 por ciento. Dicha población fue superior en 827 mil personas a la de noviembre de 2022. La población no económicamente activa fue de 38.3 millones de personas, 234 mil personas más que en el penúltimo mes de 2022.

De la PEA, 58.2 millones de personas estuvieron ocupadas (un 97.3 %) durante noviembre pasado: 911 mil más que en noviembre de 2022. En el mes de referencia, la población desocupada fue de 1.6 millones de personas y la tasa de desocupación (TD), de 2.7 % de la PEA. Respecto a noviembre de 2022, la población desocupada descendió en 84 mil personas y la TD fue menor en 0.2 puntos porcentuales. En el mismo mes de referencia, a tasa mensual y con cifras desestacionalizadas, la TD subió 0.1 puntos porcentuales (Inegi 2023d: 1).

En diciembre de 2023, el INPC registró un incremento de 0.71 % respecto al mes anterior. Con este resultado, la inflación general anual se ubicó en 4.66 por ciento. En el mismo mes de 2022, la inflación mensual fue de 0.38 % y la anual, de 7.82 por ciento.

El índice de precios subyacente aumentó 0.44 % a tasa mensual y 5.09 % a tasa anual. El índice de precios no subyacente presentó un alza de 1.53 % mensual y de 3.39 % anual. Al interior del índice subyacente, a tasa mensual, los precios de las mercancías subieron 0.32 % y los de servicios, 0.58 por ciento (Inegi 2024: 1).

Los analistas se alinearon al pronóstico de Banco de México (Banxico) y para el cierre de 2023 esperan que la inflación general se ubique finalmente en 4,44% anual en diciembre, en medio de la creciente apuesta sobre el recorte de la tasa de interés prevista en el primer trimestre de 2024 (Flores 2023).

En agosto de 2023 (con información disponible) y con cifras desestacionalizadas, el Índice Mensual de Formación Bruta de Capital Fijo (IMFBCF) aumentó 3.1 % en términos reales, en tasas mensuales. Por componente, los gastos en Construcción incrementaron 5.2 % a tasa mensual. En tasas anuales y con series desestacionalizadas, el IMFBCF creció 31.5 % en términos reales (Inegi 2023x: 1).

De acuerdo con los indicadores de oferta y demanda global, la llamada “formación bruta de capital fijo” tuvo un ritmo de crecimiento anual de 25.5 por ciento en el tercer trimestre de 2023.

“Como ya se ha señalado ampliamente, en este crecimiento se conjuga un incremento importante de la inversión privada, del orden de 25.6 por ciento, pero también de 24.7 por ciento en la inversión pública.” (Quintana 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).

Ante esta situación Pemex había conseguido, ya en enero de 2023, US$2.000 millones para pagar intereses de deuda, con vencimiento de casi US$10.000 millones este año (Solís 2023a).

Con la finalidad expresa de buscar solución definitiva a las constantes y crecientes deudas de Pemex, Ernesto Revilla, economista en jefe para América Latina de City, se pronunció a favor de una reforma fiscal que arregle el problema financiero de Pemex, a fin de que la empresa petrolera deje de presionar las finanzas públicas (Flores 2024).

La empresa líder petrolera de México, enfrentará vencimientos de deuda por US$ 10 900 millones en 2024, el último año de AMLO en la Presidencia, mientras que en el próximo sexenio 2025-2030 se visualizan vencimientos por US$ 34 800 millones, de acuerdo con la información más reciente de la empresa.

La palabra ‘Pemexproa’ (fórmula propuesta de solución fiscal para el endeudamiento crónico de Pemex) a la que se refirió Revilla hace alusión al ‘Fobaproa’, un término que en México se utiliza para evocar el rescate bancario que consumó el Gobierno federal

durante la crisis de 1995 y que implicó convertir deuda privada en pública. (Flores 2024a)

SECTOR EXTERNO

En noviembre de 2023, la información de comercio exterior indica un superávit comercial de 630 millones de dólares, saldo que se compara con el déficit de 123 millones de dólares en el mismo mes de 2022.

En los primeros 11 meses de 2023, la balanza comercial presentó un déficit de unos 9 706 millones de dólares. En el mismo periodo de 2022, el déficit fue de unos 27 862 millones de dólares. Por tanto, el saldo de la Balanza Comercial computó la cifra de -9.706,1 millones de USD (enero-noviembre 2023), con una variación anual -62,5% (Inegi 2023a: 1-2).

En lo adelante, y de acuerdo con los analistas, el ritmo que tome el intercambio comercial de México dependerá de cómo evolucione la economía de Estados Unidos, país al que llegaron el 83.26 por ciento de las exportaciones de enero a octubre del finalizado año 2023 (Moscoso 2023).

En materia de turismo, en noviembre de 2023, ingresaron al país 6 322 813 visitantes, 3.7 % más que en el mismo mes del año anterior. De estos, 3 482 497 fueron turistas internacionales (viajeras y viajeros residentes en el extranjero que pernoctaron en México). Un año antes se reportó un ingreso de 3 354 214 turistas (Inegi 2024a: 2).

Según el Inegi, en el mismo mes, el gasto medio por visitante fue de 392.55 dólares, 1.8 % menos respecto al mismo mes de 2022. El gasto medio de las y los turistas de internación fue de 964.54 dólares; el de quienes ingresaron por vía aérea, de 1 076.83 dólares y el de quienes entraron por vía terrestre, de 307.31 dólares. El de las y los turistas fronterizos fue de 109.28 dólares (Inegi 2024a: 4).

Con relación a la Inversión Extranjera Directa (IED), y hasta septiembre del pasado año, México había captado casi $33 000 millones, reflejando el crecimiento económico y la confianza de los inversionistas extranjeros. Se espera que la IED ascienda a casi 37 000 millones de dólares al cierre de 2023 y a 38 774 millones de dólares en 2024. Este flujo de inversión, junto con la sobrevaluación del peso mexicano, ha elevado a México al 12º lugar en la economía mundial, con proyecciones de ascender al 11º el próximo año (Ruiz-Healey 2023).

En un reporte del Banco de México (Banxico), se estableció que hubo un aumento interanual del 8.7% de remesas enviadas al país entre enero y noviembre de 2023, lo que equivaldría a 57 796 millones de dólares de los ciudadanos residentes en el extranjero.

Con ello, México superó en más de 4 600 millones de dólares los 53 157 millones de dólares recibidos en los primeros 11 meses de 2022.[51]

El aumento de las remesas en 2023 sigue con la tendencia al alza marcada desde marzo de 2020, al inicio de la pandemia por Covid-19, con más de 40 meses con incrementos interanuales consecutivos, con lo que resultan la principal fuente de ingresos externos para el país (Forbes 2024).

En cuanto al sector externo, cabe señalar, que 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.*

Acorde con un análisis de Banorte titulado "*Zoom Nearshoring*", se dibujan dos escenarios sobre el futuro del comercio internacional para México: uno basado en el componente inercial de las últimas décadas y otro basado en un cambio estructural de materializarse las oportunidades del *nearshoring*.

Es precisamente en base a este segundo escenario, que la economista en jefe de Banco Base, Gabriela Siller, "proyectó que el peso mexicano podría llegar a los MXN$ 16 por dólar[52], equivalente a una apreciación de 10,66%, desde el nivel de cierre de la jornada del 4 de mayo de MXN$ 17,91 por billete verde", en base a "un escenario de aprovechamiento máximo del *nearshoring*" con flujos de IED anuales de US$ 55 000 a US$ 60 000 millones y un crecimiento económico que ascendería a 3,5% anual (Suárez 2023).

Finalmente, en materia de economía y según criterio de Enrique Quintana, analista de temas económicos, habrá tres fuerzas que influirán sobre el ritmo de la economía: I. El impulso positivo de la construcción, asociado con el nearshoring y con la conclusión de algunas de las megaobras de este gobierno, en particular el Tren Maya y el corredor transístmico; II. Una posible desaceleración de la economía de Estados Unidos que eventualmente frene las exportaciones, y con ello todo el ecosistema asociado con la venta de manufacturas a Estados Unidos, y III Una posposición de inversiones y adquisición de bienes de consumo duradero asociada con el proceso electoral. No es imposible que haya inversionistas y compradores que prefieran esperar a ver el resultado electoral y sus implicaciones antes de hacer efectivas sus inversiones o sus compras (Quintana 2023a).

A esto se añade, según el analista, la incertidumbre como desestímulo para las inversiones, contándose en este momento con dos ingredientes, que pueden traer

[51]Las remesas representan cerca del 4% del producto interno bruto (PIB) de México, según un cálculo del banco BBVA.
[52] Este pronóstico se cumplió a inicios y mediados del mes de enero del año en curso.

consigo incertidumbre: a) los procesos electorales en México y en EE.UU., así como b) la interrogante respecto al desempeño económico en Estados Unidos.

Pero, según Quintana, existe un elemento que da certeza en el mediano plazo: "la continuidad del proceso de *nearshoring,* que seguramente va a permanecer a pesar de lo que suceda en el ámbito político de ambas naciones, así como con los resultados económicos de corto plazo." (Quintana 2023a).

LAS ELECCIONES GENERALES

Las elecciones generales, estas se efectuarán el 2 de junio de 2024. Inicialmente se perfilaron dos candidatos presidenciales: La candidata oficial por "*Juntos Hacemos Historia*", por la coalición gobernante Morena: Claudia Sheinbaum (Morena-PT-PVEM)[53] y la candidata opositora por el "*Frente Amplio por México*": Xóchitl Gálvez (PRI-PAN-PRD)[54]. Pudiera destaparse un tercer candidato, independiente, por "*El Camino de México*": Marcelo Ebrard (Asociación Civil).[55]

Más recientemente se perfiló otro tercer candidato, se trata de Jorge Álvarez Máynez, candidato por Movimiento Ciudadano (MC), quien llegó plantear que se necesita una tercera alternativa a la vieja política (Flores 2024b).

Del resultado del proceso electoral dependerá la continuación o no de la llamada Cuarta Transformación (4T) llevada a cabo por el gobierno progresista de Andrés Manuel López Obrador (AMLO) durante el sexenio en curso, que parece segura con Sheinbaum y con la posible nominación de Ebrard,[56] en caso de ser electo uno de ellos, no así con Gálvez ni con el candidato por el MC.

BIBLIOGRAFIA

El Financiero (2024).Preferencias electorales. Marzo 1 de 2024.

Flores, Z. (2023).Analistas y Banxico se alinean y ven inflación en 4,44% al cierre de 2023.Diciembre 20 de 2023. Bloomberg en Línea.

Flores, Z. (2024).Riesgo fiscal para México en 2024 en medio de elecciones: economistas de BofA y Citi. Enero 15 de 2024. Bloomberg en Línea.

Flores, Z. (2024a).Consejero de Pemex plantea un 'Pemexproa' para la deuda de la empresa petrolera. Enero 16 de 2024.Bloomberg en Línea.

Flores, Z. (2024b).Jorge Álvarez Máynez será el candidato presidencial de Movimiento Ciudadano. Enero 9 de 2024. Bloomberg en Línea.

[53]Movimiento de Regeneración Nacional, Partido de los Trabajadores y Partido Verde Ecologista de México, respectivamente.

[54] Partido Revolucionario Institucional, Partido Acción Nacional y Partido de la Revolución Democrática, respectivamente.

[55]Hasta el momento, esto no ha ocurrido.

[56] A la fecha de fines de enero 2024, esto no había ocurrido. Sin embargo, actualmente Marcelo Ebrard se ha unido a Morena y apoya la candidatura de Sheinbaum, lo que aumenta sus posibilidades de ganar en la contienda. En estos momentos las encuestas señalan un 50% de intención de voto a favor de la candidata de Morena, contra 33% para la candidata opositora Gálvez. (El Financiero 2024)

Forbes (2024).Las remesas enviadas a México aumentaron un 8.7% entre enero y noviembre de 2023. Enero 2 de 2024. Con información de EFE.

Inegi (2023). Índice nacional de precios al consumidor. Octubre de 2023. Comunicado de prensa número 657/23. 9 de noviembre de 2023.

Inegi (2023a).Información oportuna sobre la balanza comercial de mercancías de México. Noviembre de 2023. Comunicado de prensa número 833/23. 22 de diciembre de 2023.

Inegi (2023b). Encuestas de viajeros internacionales. Comunicado de prensa número 660/23. 10 de noviembre de 2023.

Inegi (2023d).Indicadores de ocupación y empleo. Noviembre de 2023. Comunicado de prensa número 835/23**.** 28 de diciembre de 2023.

Inegi (2023x). Indicador mensual de la formación bruta de capital fijo. Agosto de 2023. Comunicado de prensa número 651/23. 3 de noviembre de 2023.

Inegi (2024).Índice nacional de precios al consumidor (INPC). Diciembre de 2023. Comunicado de prensa número 8/24. 9 de enero de 2024.

Inegi (2024a)**.** Encuestas de viajeros internacionales (EVI). Noviembre de 2023. Comunicado de prensa número 16/24. 11 de enero de 2024.

Inegi (2024b).Indicador oportuno de la actividad económica (IOAE). Diciembre de 2023. Comunicado de prensa número 23/24. 19 de enero de 2024.

Moscosa, A. (2023).Exportaciones en México van por un 'buen fin' de año: Crecen 5.6% en octubre. El Financiero de México. Noviembre 28 de 2023.

Quintana, E. (2023). El sorpresivo repunte de la economía mexicana. El Financiero de México. Diciembre 20 de 2023.

Quintana, E. (2023a). ¿Seguirá el crecimiento económico en 2024? El Financiero de México. Octubre 24 de 2023.

Ruiz-Healy, E. (2023). El 2023 en México: crecimiento del PIB, IED, precios, ocupación y deuda pública. Diciembre 28 de 2023. El Financiero de México.

Solís, A. (2023). ¿Cuánta deuda tiene que pagar Pemex en 2023? Recuperado de: https://www.bloomberglinea.com/2023/01/09/

Solís, A. (2023a). Pemex consigue US$2.000 millones para pagar intereses de deuda. Enero 31 de 2023. Bloomberg Línea.

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

Suárez, E. (2023). Peso mexicano profundizaría apreciación en el mediano plazo por efecto de nearshoring. Mayo 5, 2023. Bloomberg Línea.

8

La economía de Venezuela en el 2023 y perspectivas para el 2024[57]

Dr. José Luis Rodríguez García
Investigador del CIEM

I

La economía venezolana ha continuado un proceso gradual de recuperación visible en su tasa de crecimiento y en la eliminación del nivel de hiperinflación que sufrió el país en los últimos años. De este modo, aunque muchos problemas demandarán tiempo para su solución, el cambio de la situación que se observa en estos momentos está teniendo un efecto positivo en la economía y en la población.

No obstante, es preciso tomar en cuenta que la ausencia de estadísticas oficiales provoca restricciones al estudio de la economía venezolana, lo que supone el uso de fuentes de información secundaria, que no permiten análisis más integrales de la evolución socioeconómica del país.

En el actual balance económico no puede pasarse por alto el impacto de la agresiva política de EE.UU., que si bien muestra alguna flexibilidad debido al proceso de negociación del gobierno con la oposición –según se apreciará más adelante- la misma esencialmente no ha cambiado.

En efecto, a partir del 2015 se mantiene la congelación de fondos por entre unos $6 000 y 22 000 MM[58] de USD en el exterior y la empresa petrolera CITGO –propiedad del estado venezolano- continúa secuestrada y en manos de la ilegal Asamblea Nacional de 2015 tras el supuesto interinato de Juan Guaidó y sus testaferros. Las más de 927 medidas coercitivas aplicadas por Estados Unidos y sus aliados,[59] han provocado a 2.5 millones de venezolanos un estado de inseguridad alimentaria; han impulsado la emigración alrededor de 7 millones de personas –según datos no oficiales- que son manipulados por la oposición, al no considerar las personas que han retornado al país y han causado que la plantilla de médicos en los hospitales públicos se haya reducido entre un 50 y un 70%, entre otros impactos. Globalmente se estima que el costo de las

[57] La información no citada expresamente de este trabajo se encuentra en "Evolución socioeconómica de Venezuela en 2022 Perspectivas del 2023" CIEM "Resumen sobre la evolución de la economía mundial en 2022" Febrero de 2023 www.ciem.cu, en IMF (2023), en CEPAL (2022 y 2022a), en EIU (2023) y en UCAB (2023).
[58] Esta última cifra es del Observatorio Venezolano Anti Bloqueo.
[59] De este total, 763 son sanciones directas de EE.UU.

sanciones ha alcanzado alrededor de 232 mil millones de dólares desde el año 2015, cubriendo en su momento, hasta el 99% de los ingresos anuales en divisas del país.[60]

En los últimos años, se estima que la ***caída del PIB*** venezolano llegó a un máximo anual del 35% en el 2019 y retrocedió otro 30% en 2020. El descenso acumulado del PIB desde el 2013 se ha calculado en torno al 81%, lo cual refleja las graves consecuencias –sobre todo- de las sanciones de Estados Unidos en la negativa coyuntura externa que el país ha enfrenado hasta el presente.

Por otra parte, si bien no existe un consenso que apoye la presencia de una recuperación estable, si es evidente el inicio de un cambio positivo en la dinámica económica del país y se muestran síntomas de una mejora, especialmente en la producción petrolera y en la fuerte reducción de la hiperinflación. Según los cálculos en 2022 de CEPAL, se estimó un crecimiento del 12%, en tanto que el FMI lo ubicó en el 8%, el EIU en 13.3% y la UCAB en 7.2%.

Los ***datos oficiales preliminares para el 2023*** consideraban un incremento del 4.5% en el PIB.[61] Mientas estimados elaborados por la CEPAL y el FMI, informan en el primer caso un crecimiento del PIB de 3%, cifra superior al 2.2% previsto para el conjunto de América Latina y el Caribe, y de 4% en 2024. Por su parte, el FMI estimó un incremento del 4% el pasado año y de 4.5% en el 2024, mientras que el EIU previó un incremento del PIB de 7% para 2023 y de 4.8% en 2024. Hay que notar, que frente a estos resultados que se ubican favorablemente en la región, la oposición persiste en descalificarlos.[62] De este modo, el Observatorio Venezolano de las Finanzas, calculaba que la economía venezolana se contraía 1.2% en 2023.[63]

II

Respaldando estas cifras la ***producción petrolera*** venezolana comenzó a crecer discretamente ya en 2021. ***En 2022*** la producción alcanzó un promedio 716 000 barriles diarios (bd), un 12.5% superior a lo logrado en el 2021, lo que reveló aun dificultades para un crecimiento estable.[64] Ya el pasado año se logró una producción promedio de 783 000 (bd), un 9.3% superior a la del año precedente. No obstante, si bien es necesaria una recapitalización de la industria petrolera venezolana, abundan estudios que plantean cifras que ofrecen dudas para llegar solo a 2 millones de barriles diarios.[65]

De otro lado, el EIU pronostica alcanzar 960 000 barriles diarios en 2024, superando el millón en 2025, lo cual ofrece una visión mucho más objetiva. Sin embargo, todavía existe mucha especulación sobre la recuperación de la producción venezolana y en esa recuperación se encuentra muy activa la empresa CHEVRON, interesada en cobrar

[60] Ver HISPANTV (2023).
[61] Ver Ministerio de Comercio Nacional (2024).
[62] Ver el resumen de todas las críticas en Voz de las Américas (2023).
[63] Ver OVF (2024).
[64] Ver El periódico de la energía (2023).
[65] Ver BBC (2021).

unos 5 000 millones de dólares que le debe PDVSA, entre otros consorcios petroleros acreedores, como ENI y REPSOL.[66]

En este punto no puede pasarse por alto el impacto de la reestructuración de PDVSA de abril de 2021 con el objetivo de alcanzar una mayor eficiencia mediante la inversión privada en la empresa hasta un 49,9%, una reducción de impuestos y una concentración de actividades. Por otro lado, la deuda financiera de PDVSA –en default desde 2017- se calculaba al cierre del 2023 en 34 779 millones de dólares. [67] En diversas ocasiones en los últimos años, se ha tratado de cobrar esta deuda accediendo a los activos de la empresa CITGO,[68] que poseen un valor nominal de entre 8 000 y 12 000 millones de dólares, cuestión que se ha logrado frenar hasta el momento. No obstante, nuevamente se ha abierto la posibilidad de liquidación de CITGO a partir de la decisión reciente de la Corte Suprema de EE.UU. que autoriza rematar esa propiedad para pagar a los acreedores.[69]

Este impago de deudas se vincula a la situación de los ***bonos corporativos emitidos por PDVSA,*** que permanecieron sin pagarse desde el 2017. Ello conlleva que la deuda acumulada por esta causa –según otro estimado no oficial- ascienda actualmente a 90.000 millones de dólares.[70] Sin embargo, pese a esta complicada situación, se informó en febrero de 2022 el inicio 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.[71]

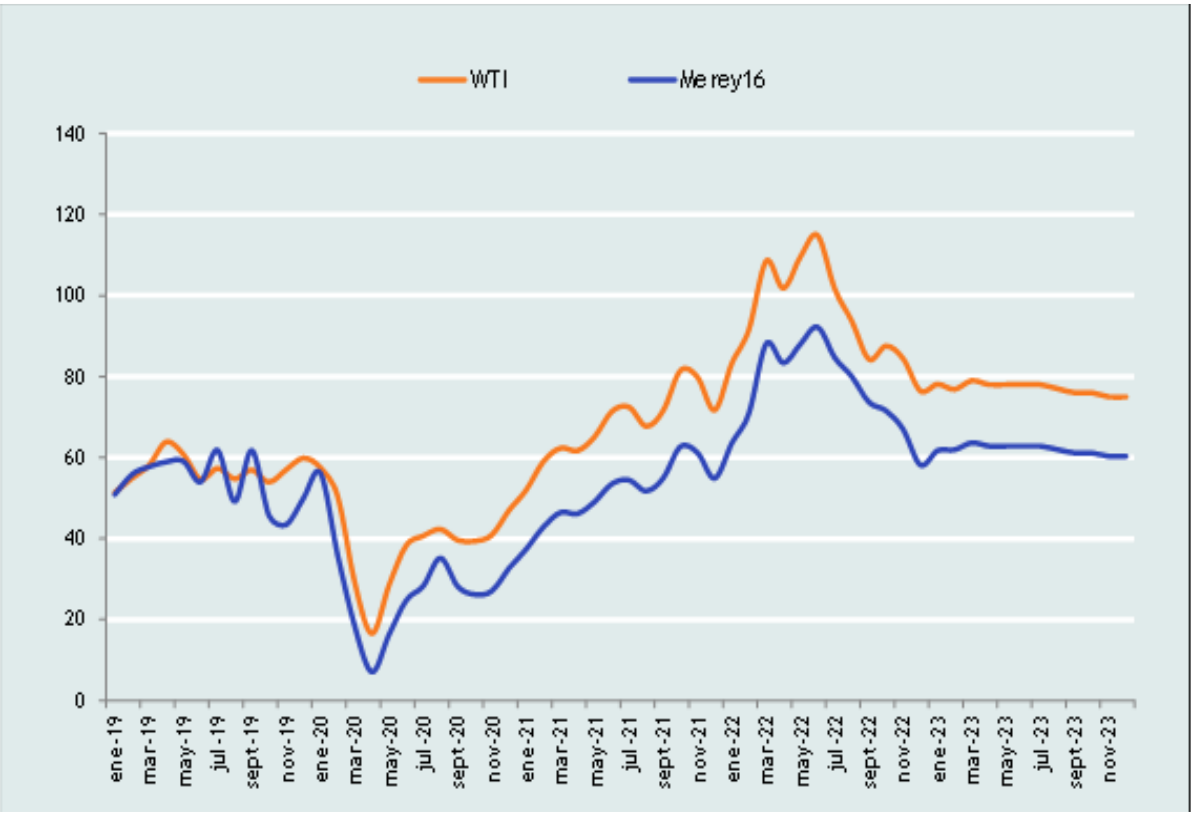
Derivado de la recuperación gradual del petróleo venezolano, se ha planteado la reanimación del esquema de PETROCARIBE, con un descuento del 35% de la factura petrolera a corto plazo para los países miembros.[72]

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%.[73] No obstante, estas exportaciones se recuperaron gradualmente, La exportación en el 2023 alcanzó unos 700 000 (bd) para un incremento del 12%, aunque el precio estimado del Merey 16[74] fue de unos $60 USD por barril este año, -que se vende con descuento- lo que lleva a que la cifra se ubique un 22% por debajo del 2022 y entre un 20 y un 30% por debajo del WTI.[75] Dada la tendencia a la baja general del precio del petróleo en 2023, estos descuentos muy probablemente se mantengan o aumenten en el 2024.

[66] Ver Ver PETROGUÍA (2022).
[67] Ver Economía Hoy (2024).
[68] La empresa CITGO opera en EE.UU. y cubre el 10% de la gasolina que se consume en ese país. Su operación ha estado secuestrada por el grupo de Juan Guaidó con apoyo del gobierno norteamericano.
[69] Ver Tal Cual Digital (2024).
[70] Ver El Estímulo (2022) y La Gran Aldea (2022).
[71] Ver Bloomberg (2022).
[72] Ver EFE (2022).
[73] Ver Curcio (2021).
[74] Merey 16 es la denominación de la mezcla de petróleo venezolano que parte de un crudo muy pesado y que requiere diluyentes para su comercialización.
[75] Ver Reuters (2024)

En general, los ***precios del petróleo*** han variado mucho desde 2014 y más en los últimos años. Así el precio del barril de petróleo (mezcla Merey 16) fue en el 2022 $76.96 dólares, subiendo un 50%, lo cual disparó los ingresos petroleros por exportaciones entre 6 000 y 7 000 millones de dólares, a pesar de todos los descuentos de precios de la mezcla Merey y por las sanciones de EE.UU.[76] Estos descuentos se estima han costado a Venezuela unos $ 7 000 millones de dólares en un año. En síntesis, entre diciembre del 2022 y el mismo mes de 2023, los precios por barril cayeron un 15.2% y los ingresos bajaron de 19 241 millones de dólares, a 12 000 (hasta noviembre) para una disminución del 37.6%.[77]

GRAFICO Nº 1.- PRECIO DEL PETRÓLEO VENEZOLANO 2019-2023 (dólares por barril)



Fuente: UCAB (2023).

En relación a PDVSA, el estallido de un escándalo por corrupción en marzo del 2023 creó una situación negativa para el prestigio y el funcionamiento de esta empresa estatal. La esencia del delito se encontraba en que, de un total de ventas por $25 270 millones de dólares, facturadas por PDVSA desde enero de 2020, solo se han cobrado $4 080 millones. Este enorme impago al parecer está vinculado a barcos petroleros que abandonaron Venezuela sin pagar por adelantado ni siquiera una parte del valor de los

[76] Ibidem y Economía Hoy (2023).
[77] Ver Wikipedia (2024).

cargamentos, a pesar de que los clientes habían aceptado esos términos, según los documentos que lo prueban.[78]

Hasta el mes de junio según la información disponible más reciente, habían sido arrestadas 61 personas vinculadas con la trama de corrupción, de los que 18 son funcionarios de PDVSA. El impacto de este proceso se estima ha dejado una pérdida millonaria de entre unos $13 000 y $16 000 millones de dólares, según estimados no oficiales y han participado directamente 43 acusados en el desfalco a PDVSA, el resto estaría vinculado al sistema de justicia venezolano, alcaldías y la Corporación Venezolana de Guayana (CVG), entre otras entidades.[79]

Este proceso al cierre del año 2023 seguía en fase de investigación.

También la caída en la producción petrolera en los últimos años llevó a que el ***déficit del presupuesto*** sobre el PIB se elevara, a un estimado de entre el -10 y -28,4% en 2019, el que fue cubierto con emisión monetaria. No obstante, en el 2020 el FMI estimó un déficit de -5%% del PIB Sin embargo, esta situación cambió con los aumentos de los gastos del 2021 y 2022, lo que llevó a que el déficit fiscal fuera nuevamente de -8.9% en 2022 y -12.1% en el pronóstico de 2023, aunque el EIU calcula para este año una cifra de -3.8% solamente.[80] Por otro lado, se estimó que el déficit fiscal del 2023 se ubicaría en un -13.7%, según la UCAB.

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 fue afectado por las propias condiciones económicas del país, a lo que se sumaron las sanciones de EEUU y la UE.

En general, los últimos datos oficiales del Banco Central de Venezuela revelaban un nivel de deuda externa en 2018 de 108 369 millones de dólares. Sin embargo, son muy variadas las cifras no oficiales del endeudamiento en el 2023, que se han estimado entre 120 000 y 200 000 millones de dólares. Por otra parte, al cierre del 2020 se estimaba por CEPAL que el acumulado de los adeudos vencidos y no pagados alcanzaba los 27 000 millones de dólares,[81]cifra que se estima ha aumentado en los últimos tres años.

En otro sentido, la modesta recuperación más reciente de la economía también se reflejó en el sector externo, cuando –según estimados no oficiales- en 2022 se obtuvo un saldo positivo en la ***balanza comercial*** de unos 2 200 millones de dólares, con unos 14 000 millones de exportaciones y 11 800 millones de importaciones, incluyendo exportaciones petroleras por 9 300 millones de USD en 2023. No obstante, según estimados del EIU se registró un saldo comercial negativo por -$1 749 millones en 2022 y -$1 941 en 2023.

[78] Ver CESLA (2023).
[79] Ver Transparencia Venezuela (2023).
[80] Estas diferencias se vinculan a si en los cálculos se incluyen o no todas las operaciones (cuasi fiscalidades) que se ejecutan en la operatoria del presupuesto público.
[81] Ver CEPAL (2020).

En relación a los ingresos externos, también se calcula que las ***remesas*** aumentaron a 1 200 millones de dólares en 2022.

Por otro lado, se observa que las ***reservas internacionales***, que alcanzaron un máximo de 42 399 millones de dólares en el 2009, descendieron a 6 367 millones al cierre del 2020. Sin embargo, subieron hasta 10 914 millones en 2021 según el BCV y al cierre de diciembre del 2022 alcanzaban 9 921 millones de dólares, en tanto que en agosto 18 de 2023 llegaban a 9 674 millones, para una ligera disminución del 2.5%.[82]

Sin embargo, el elemento más importante que revela dramáticamente los desequilibrios de la economía venezolana es la ***inflación*****,** que llegó en 2018 al record de 130 060%. No obstante, en el 2019 se verificó una desaceleración notable, con una inflación oficial del 9 585.5 %. En 2020 la inflación continuó bajando y para el 2021 se estimó un 686.4%, lo que marcó el cese de la escalada de la hiperinflación que venía afectando el país.[83]

En 2022 la inflación continuó su reducción y el BCV reportó una tasa de 234% para ese año. En 2023 la tasa de inflación cerró al 189.8%, lo que representa una notable disminución para el período y la continuidad de la tendencia a su descenso de los últimos años.

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.***

En un breve resumen, cabe apuntar que frente a la situación monetaria enfrentada entonces por el país, en agosto de 2018 el gobierno decidió aprobar un conjunto de ***medidas extraordinarias*** para enfrentar la situación económica, 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 la moneda virtual PETRO. El conjunto de medidas implementadas entonces incluían:

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

Entre estas medidas se destaca la ***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 que fue la existente hasta el 2006. La decisión no implicó desmontar el control cambiario y permitiría la existencia de un tipo

[82] Ver Banco Central de Venezuela (2023).

[83] Un profundo estudio de este tema se encuentra en el libro de la economista Pasqualina Curcio "Hiperinflación. Arma imperial" Editorial Nosotros Mismos, Caracas, 2018.

de cambio paralelo, con tendencia a la convergencia con el tasa de cambio oficial. Al mismo tiempo, se decretó el encaje legal del 100% para el bolívar -reducido al 73% en 2022-, 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 más del 60% de las transacciones se realizaban en dólares –situación que se mantiene hasta hoy- y en el país se calcula que circulaban unos 5 000 millones de USD en el 2023.

Igualmente en medio de la confrontación con el gobierno norteamericano, se aprobó en octubre de 2020 una ***"Ley Antibloqueo para el desarrollo nacional y la garantía de los derechos humanos",*** 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.[84]

Los resultados de estas medidas no alcanzaron todos los objetivos previstos y 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,[85] para facilitar las transacciones con menos efectivo.

Estas medidas se aplicaron con una cierta compensación, como el incremento de salarios y pensiones –el más reciente a finales de 2024- lo que elevó el poder de compra de la población con empleos formales, pero no impacto en el empleo informal, por lo que actualmente se estima que un 49% de los trabajadores empleados son vulnerables. No obstante, hoy el poder de compra de los salarios del sector público –que cobra bolívares- está una situación de desventaja. Adicionalmente, los aumentos decretados aun no cubren la canasta básica, según análisis no oficiales y se mantienen desigualdades entre aquellos que reciben ingresos en USD y los que los reciben en bolívares.[86]

La tasa de cambio del bolívar digital al iniciarse el nuevo ajuste monetario en 2021 fue de 4.18 bolívares por USD, pero ya en diciembre 31 de 2022 había crecido hasta 17.49. Esta tendencia no se ha revertido y al cierre de 2023 la TC llegaba a 35.95, frente a 17.55 al cierre del año anterior.[87] Para apoyar su política monetaria, el Banco Central de Venezuela se estima que inyectó a la banca más de 5 000 millones de dólares solo en 2023.

En el ***orden social***,[88] luego de más de dos años de pandemia, la evolución de la ***COVID 19*** según la última información disponible, hasta agosto 8 de 2023, registraba 552 695 enfermos, lo que representa alrededor del 2% de la población y 5 856

[84] Este banco estuvo controlado por el Grupo Santander entre 1994 y 2009, fecha en que fue nacionalizado. Ver France 24 (2022).
[85] Ya anteriormente se habían realizado dos ajustes: en el 2008 y el 2018.
[86] Más adelante se aborda este asunto.
[87] Ver EFE (2023).
[88] Ver datos de OPS (2023).

fallecidos, con una letalidad de 1.06%.[89] Estos logros comparaban favorablemente con otros países de la región. En relación a la vacunación contra la pandemia, una cifra oficial daba una cobertura del 52.14% de la población 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.

Por otro lado, para tratar de compensar los efectos de la crisis en los trabajadores, el gobierno ha decretado más de 50 ***aumentos salariales o de ingresos*** desde 1999, los que –lograron una compensación parcial frente al aumento de los precios, pues se mantuvo la disminución del salario real. Esta tendencia comenzó a atenuarse en el 2021 con un aumento del salario mínimo del 300%, que posteriormente se elevó un 50%. En 2022 hubo otro aumento de 3.9 veces, el cual, llevó el salario mínimo a un equivalente de 130 dólares mensuales. El último aumento salarial se acordó en mayo de 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.[90] De tal modo se estima que las remuneraciones monetarias y no monetarias tuvieron un equivalente promedio en el primer trimestre del 2023 de $142.70 dólares en el sector privado y $35 dólares en el sector público, pero a través de diversos mecanismos de compensación, se anunció –mediante la entrega de bonos- un aumento de unos $60 dólares en mayo de 2023 para trabajadores estatales.[91] Finalmente, a partir del 1º de febrero del 2024, el Bono se ajustó para un valor equivalente a 100 dólares para los trabajadores del sector público.[92]

Adicionalmente, el gobierno ha realizado un gran esfuerzo por sostener las diferentes misiones sociales, destinando aproximadamente el 46%[93] del presupuesto a esos fines y de 2017 al 2021 ya se habían invertido 13 mil millones de dólares en transferencias directas a la población.[94]

Para la distribución de los productos de primera necesidad, se crearon en marzo de 2016 mecanismos de racionamiento por los Comités Locales de Abastecimiento y Producción (CLAP), que se completa con el Carnet de la Patria, que incluye un censo para conocer la situación del solicitante y de ahí saber a qué ayuda necesita acceder y algunos estimados calculan que el 32% de la población requiere medidas de asistencia alimentaria. Otros estimados no oficiales señalan que en junio de 2023 se requerían $584.37 dólares para la compra de 61 productos básicos para un núcleo de 3 personas en Caracas, lo que registra el impacto inflacionario en bolívares y dólares todavía

[89] Ver STATISTA (2023).
[90] Ver Bloomberg (2023).
[91] Dada la ausencia de informaciones más exactas, no es posible llegar a otros datos más precisos, aunque se reconoce un aumento en el ingreso real de los trabajadores desde el 2021. Ver El Comercio (2023).
[92] Voz de América (2024).
[93] El presupuesto estatal dedica el 77.1% de los fondos al área social.
[94] Ver ULTIMAS NOTICIAS (2021).

presente.[95] No obstante, no se puede comparar el ingreso nominal de los trabajadores públicos venezolanos si no se toma en cuenta otros mecanismos que elevan su capacidad de compra, como es el caso de los bonos que se han venido entregando.

En relación a otros indicadores sociales básicos, existen diferentes cálculos de indicadores como la ***pobreza.*** La cifra oficial de 2021 fue del 17% y la pobreza extrema un 4%, de la población. Igualmente datos del Banco Mundial muestran que la pobreza bajó del 55.6% en 1997 a 33.1% en 2015. En el manejo de este indicador es donde se manifiesta con más fuerza la manipulación de los datos para presentar un cuadro absolutamente negativo del gobierno chavista y es donde –además- se ignora que este país fue sometido a un brutal bloqueo que provocó pérdidas de cientos de millones de dólares a la nación en los últimos 8 años.

En relación a la ***desigualdad,*** estimados no oficiales señalan que el coeficiente GINI pasó de 0.41 en 2014 a 0.60 en 2022, mientras que el 30% de los hogares más pobres captan el 5% de los ingresos, en tanto que el 30% de mayores ingresos capta el 74%. No obstante, también fuentes no oficiales registraron que hubo una disminución de la pobreza multidimensional en el proceso de recuperación económica reciente, como se mencionó con anterioridad.

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,[96] en tanto que la ***tasa de desempleo*** se mantenía en torno al 5.2% en 2022, con una tasa de ocupación del 49% el pasado año 2023.

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, la que resultó la más alta del país.[97] Igualmente, el ***Índice de Percepción de la Corrupción*** –calculado por la ONG Transparency International-[98] ubica a Venezuela en 2022 en el lugar 4º entre los países más corruptos del mundo. Aquí también resulta evidente que este cálculo sufre de una importante manipulación política. No obstante, manifestaciones de esta lacra muestran que realmente existe y ha sido atendida por el gobierno de Maduro.

III

Los factores externos a la sociedad venezolana sufrieron una gran transformación en 2022 y en 2023.

El acontecimiento más importante ha sido el inicio d**el *acercamiento del gobierno norteamericano a Venezuela*** entre marzo y septiembre del pasado año con vistas a

[95] Ver El Nacional (2023c).
[96] Ver SWI (2021).
[97] Ver Observatorio Venezolano de Violencia (2022).
[98] Ver Transparencia Internacional (2022).

pactar un suministro de petróleo que supliera la compra de 700 000 barriles diarios que EE.UU. adquiría en Rusia y que fueron cancelados a partir de las sanciones impuestas a ese país.

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, como un pretexto totalmente falso que realmente serviría de pretexto para agredir al país. Como se señaló anteriormente, estas sanciones han costado 232 mil millones de dólares y también se ha calculado un impacto de unas 40 000 muertes por falta de medicamentos en estos años.

En junio del 2021, en medio del debilitamiento de la oposición y con una presión creciente de los medios de negocio de EE.UU., observando una política económica más flexible por parte del gobierno 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.[99]

En el 2022 este proceso se aceleraría 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 el Departamento del Tesoro de Estados Unidos, emitió una licencia para operar en Venezuela a la transnacional CHEVRON, lo que le permitiría negociar con PDVSA, La autorización inicial se ampliaría a finales del año.[100] A esto se añadió el inicio de la exportación de petróleo venezolano a Estados Unidos y para firmas europeas como ENI y REPSOL, lo que ha permitido el pago de algunas deudas con petróleo.[101] Otros diálogos se sucedieron en junio sin grandes avances. [102] A pesar de las conversaciones y el acercamiento de EE.UU. a Venezuela, continuaron 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.[103]

Resumiendo, las negociaciones políticas y económicas entre EE.UU. y Venezuela dieron continuidad y acelerado las medidas de flexibilización de sanciones económicas 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 -aunque limitadamente- las exportaciones a Estados Unidos y a Europa del crudo venezolano. Estos acontecimientos representaron un notable incremento en los ingresos, apuntalados por el disparo en los precios que se

[99] Ver DW (2021) y El Nacional (2022).
[100] Ver El País (2022).
[101] Ver América Economía (2022).
[102] No obstante, no se ha producido la liberación de Alex Saab solicitada por el gobierno venezolano. Ver Russia Today (2022).
[103] Ver Misión Verdad (2022).

registró en el mercado mundial en 2022, tendencia que no se mantuvo en 2023, por el descenso de los precios del petróleo que se observó en el mercado mundial.

Todo esto lleva a pensar en el posible desarrollo de nuevos **escenarios *posibles para las relaciones entre Venezuela y EE.UU.,*** donde los norteamericanos han aplicado una limitada flexibilización general de las sanciones contra Venezuela, que tiene impactos económicos positivos, aunque aún son limitados. En este sentido no parece que –a corto plazo- se eliminen totalmente las sanciones, pero sí pudiera ser posible que se llegue a una nueva normalidad para la economía de Venezuela en relación a Estados Unidos,[104] donde –adicionalmente- se han manifestado nuevos intereses norteamericanos en relación al petróleo de Venezuela, ante la volátil situación que se vive hoy en el Medio Oriente, producto de la guerra de Israel contra el pueblo palestino.

Todo esto se está desarrollando luego del fin factual del interinato de Juan Guaidó, acordado por la oposición venezolana en enero del 2023 y que ha creado un profundo desconcierto entre sus seguidores. Esta decisión creó –además- algunas condiciones para rescatar los activos robados por Guaidó y sus colaboradores y devolverlos al pueblo venezolano, aunque permanecen vigentes las disposiciones de la OFAC, que siguen reconociendo a la Asamblea del 2015 como interlocutor para este proceso. 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.

Además en este escenario, se destaca una gira que realizó el presidente Maduro en junio de 2023 por Türquiye, Irán, Azerbaiyan, Kwait, 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. Habría que sumar que Rusia también ha continuado apoyando a Venezuela y cuenta con el apoyo explícito de Maduro en su conflicto con Ucrania.

De este modo, durante el 2023, en medio de tensiones y peligros de ruptura, las negociaciones entre la Plataforma Unitaria de la oposición y el gobierno venezolano avanzaron hacia un acuerdo político y electoral, firmado en octubre en Barbados, uno de cuyos objetivos clave era la celebración de elecciones en el 2024. Estos acuerdos generaron una mayor flexibilización de las sanciones por parte de EE.UU., que las materializó por un plazo de 6 meses en función de cómo avance el proceso de implementación de lo acordado. Como hechos destacados de esta etapa fueron también la liberación de presos políticos por ambas partes –incluyendo al diplomático colombiano Alex Saab por parte de EE.UU- y la rehabilitación electoral de un grupo de políticos opositores por parte del gobierno de Caracas.[105]

Más recientemente, la no rehabilitación política de la opositora María Corina Machado, creó nuevas tensiones que pareció podían dar al traste con los acuerdos alcanzados, pero eso no parece que vaya a ocurrir en estos momentos.

[104] Ver DW (2023).
[105] Ver Café con voz (2023).

IV

En ***síntesis,*** la solución a los problemas económicos desde el 2019 ha sido favorecida por una mejoría de la gobernabilidad. Igualmente la reforma de 2018 ha conllevado una mayor flexibilidad financiera, siendo potencialmente positiva a corto plazo para lograr una solución de fondo de los problemas económicos del país a mediano plazo. A esta situación se añadió el crecimiento de las reservas internacionales del pasado año y los favorables precios del petróleo y el gas en el mercado internacional durante el 2022, aun cuando ha habido un nuevo descenso del precio en 2023 y también se ha registrado un repunte inflacionario en la economía, fenómeno que debe ser atendido desde el punto de vista estructural.

En relación a la coyuntura política, si bien los Estados Unidos no han renunciado a 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 últimas elecciones parlamentarias. A esto se añade un trabajo que muestra resultados positivos para enfrentar la COVID-19.

Probablemente lo más importante ha sido el saldo político crecientemente favorable al gobierno de Maduro a lo largo del 2022 y 2023, con el debilitamiento de la política aplicada por EE.UU. contra Venezuela, que recibió un golpe con la desactivación de Juan Guaidó en la escena política y con los acuerdos alcanzados con la oposición. Todo esto muestra un escenario potencialmente favorable para las próximas elecciones del 2024, donde –aún con una elevada abstención latente- el PSUV sigue siendo la fuerza con la mejor ubicación para ganar los comicios.

No obstante, la lucha debe continuar pues hoy en Venezuela se mantiene sin cambios 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 19 de 2024.

BIBLIOGRAFIA

América Economía (2022) “Estados Unidos estaría evaluando aliviar las sanciones económicas contra Venezuela” Mayo 18 2022 www.americaeconomia.com

Banco Central de Venezuela (2023) “Política monetaria y cambiaria” diciembre 29 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

Café con voz (2023) “Canjes de prisioneros, compromisos y tensiones: relaciones de EE.UU.-Venezuela en 2023” Diciembre 28 de 2023 www.cafeconvoz.com

CEPAL (2023) “Estudio económico de América Latina y el Caribe. Venezuela” www.repositorio.cepal.org

CEPAL (2023a) “América Latina y el Caribe: Proyecciones de crecimiento actualizadas para 2023-2024” Diciembre de 2023 www.cepal.org

CESLA (2023) “Reuters: Cuentas por cobrar de PDVSA ascienden a 21 200 millones de dólares” Marzo 22 de 2023 www.m.cesla.com

CUBADEBATE (2023) “El fin del interinato de Guaidó, un episodio “nefasto y tragicómico” 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

Dólar Today (2023) “Cotización diaria del USD por BS” Agosto 21 de 2023 www.dolartoday.com

Economía 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.economíahoy.digital

Economía Hoy (2024) “PDVSA redujo su deuda financiera en $336 millones en 2023” Enero 17 de 2024 www.economiahoy.digital

Economist Intelligence Unit (EIU) (2023) “Country Report. Venezuela. March 2023” April 3 2023 www.eiu.com

EFE (2022) “Líderes del Caribe deciden reanudar programa para importar petróleo de Venezuela” Julio 6 de 2022 www.efe.com

EFE (2023) “La moneda de Venezuela cierra el año 2023 con una caída superior al 50% frente al dólar” Diciembre 29 de 2023 www.efe.com

El Comercio (2023) “¿Qué pasó con el aumento salarial en Venezuela. Consulta el monto salarial, declaraciones y últimas noticias” Mayo 3 de 2023 www.elcomercio.pe

El Estímulo (2022). “Enorme deuda pública en mora es otro obstáculo para arreglar a Venezuela” Abril 6 de 2022 www.elestimulo.com

El Nacional (2023) “PDVSA se hunde en deudas: ¿Cuál es la realidad de la empresa venezolana?” Mayo 25 de 2023 www.elnacional.com

El Nacional (2023a) “Negocios con petrolera de EE.UU. aportaron ingresos por $765 millones en el primer semestre” Julio 9 de 2023 www.elnacional.com

El Nacional (2023b) “El BCV ha vendido más de 2 000 millones de dólares a la banca en lo que va de 2023” Julio 26 2023 www.elnacional.com

El Nacional (2023c) “Cedice: En junio se requirieron $584.37 dólares para pagar bienes y servicios en Caracas” Julio 12 de 2023 www.elnacional.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

HISPANTV (2023) “Venezuela pierde 29 000 millones al año desde 2015 por sanciones” Abril 22 de 2023 www.hispantv.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

Ministerio de Comercio Nacional (2024) “Presidente: Venezuela creció en el 2023 un 4.5% como lo pronosticó la CEPAL” Enero 1º de 2024 www.mincomercionacional@gob.ve

Misión Verdad (2022) “Un informe para reactivar la agenda de “intervención humanitaria” Septiembre 21 de 2022 www.misionverdad.com

Observatorio Venezolano de las Finanzas (OVF) (2024) “La economía de Venezuela se contrajo 1.2% en 2023 según un ente independiente” Febrero 2 de 2024 www.swissinfo.ch

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

Reuters (2024) “Venezuela’s 2023 oil exports rose aided by US sanctions easing” January 3 2024 www.reuters.com

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

STATISTA (2023) “Número de casos confirmados de coronavirus en el mundo a fecha 8 de agosto de 2023, por país. Venezuela” Agosto 8 de 2023 www.es.statista.com

Swissinfo (SWI) (2021) “La mortalidad infantil baja desde el 2013, según el gobierno” Febrero 2 del 2021 www.swissinfo.ch

Tal Cual Digital (2024) “Citgo sigue en venta: Corte Suprema de EE.UU. negó revisión de sentencia de Delaware” Enero 8 de 2024 www.talcualdigital.com

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

Transparencia Venezuela (2023) “Tres meses de PDVSA-CRIPTO: Involucrados en la trama de corrupción manejan más de 100 empresas” Junio 17 de 2023 www.transparenciave.com

Instituto de Investigaciones Económicas y Sociales (UCAB) (2023) “Informe de Coyuntura. Venezuela” Abril 2023 www.ucab.edu.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

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

Voz de América (2023) “Verificado: Aumento del PIB de Venezuela ¿demuestra crecimiento económico?” Enero 9 2023 www.vozdeamerica.com

Voz de América (2024) “Maduro anuncia ajuste en el ingreso mínimo mensual de Venezuela, pero sin aumento salarial” Enero 15 de 2024 www.vozdeamerica.com

Wikipedia (2024) “Producción de petróleo en Venezuela. Anexo: Ventas petróleo Venezuela y precios” Febrero 3 de 2024 www.wikipedia.org

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 2023 y perspectivas

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

INTRODUCCIÓN

El crecimiento de los países en desarrollo de Asia registró importantes avances en 2023 a pesar de los constantes obstáculos en el sector externo que impactan la economía mundial. En este desempeño influyeron una notable demanda interna, flujos de remesas fuertes y la recuperación del sector turismo, que en muchos países observó un desenvolvimiento importante expandiéndose incluso a medida que la inflación se moderaba. Estos factores compensan el lastre del crecimiento global más lento y los efectos retardados del endurecimiento de la política monetaria. Los pronósticos regionales apuestan porque estos factores seguirán impulsando el crecimiento en la región el próximo año (ADB, 2023).

Sin embargo, diversos elementos seguirán pesando sobre las perspectivas, entre ellos se incluyen el hecho de que las tasas de interés globales más elevadas se mantengan aún durante más tiempo, la moderada recuperación del mercado en la República Popular China (RPC) y una demanda más débil de economías avanzadas (CGTN, 2024a).

EVOLUCIÓN SOCIOECONÓMICA DE ASIA EN 2023

El crecimiento en los países en desarrollo de Asia se aceleró hasta el 5,0% en el año hasta diciembre, impulsado por la continua recuperación observada en el periodo post pandemia de la República Popular China y por la reapertura y demanda interna presente en toda la región. El sector de los servicios representó el motor impulsor de crecimiento en la República Popular China, compensando la desaceleración del sector inmobiliario. Este desempeño ha estado apoyado por medidas de política económica para sostener el consumo, la industria, y el mercado inmobiliario. El crecimiento se aceleró a un ritmo más rápido culminando con 4,9% en el tercer trimestre y con la economía de la República Popular China que creció un 5,2% en 2023. (CGTN, 2024a)

El crecimiento de la India también se aceleró, hasta el 7,1% en los tres primeros trimestres de 2023, impulsada por una fuerte producción industrial e inversión. Sin embargo, el impulso de la reapertura post pandémica en la mayoría de las economías

del sudeste asiático está disminuyendo y las exportaciones de bienes de los exportadores de tecnología de altos ingresos se mantienen moderados, aunque se han estabilizado. En este sentido, los índices PMI[106] sugieren que el sector manufacturero en varias de las economías de la región orientadas a las exportaciones, seguía débil en el último trimestre de 2023. Los PMI se mantuvieron por debajo de 50, el umbral del índice que indica mejoría se encontraban Malasia, la República de Corea y Taiwán (HaverAnalytics; CEIC Data Company, 2023 inHugot Jules, 2023).

Una señal alentadora reveló que la demanda de los semiconductores globales ha estado repuntando y el crecimiento se ha vuelto positivo desde octubre. Los PMI estuvieron constantemente por encima de 50 durante la mayor parte del año en la India, Indonesia y Filipinas, impulsados por la fuerte demanda doméstica.

La inflación general en toda la región continúa disminuyendo hacia su promedio pre pandemia, a medida que las presiones del lado de la oferta y los efectos retardados del ajuste monetario anterior se consolidan. La desaceleración de la inflación se puede observar en la mayor parte de subregiones de Asia en desarrollo, impulsadas principalmente por el descenso de los precios de la energía y los alimentos. Sin embargo, en algunas zonas de Asia oriental, las presiones sobre los precios se aceleraron en los últimos meses debido a aumentos relacionados con el clima (HaverAnalytics; CEIC Data Company, 2023 inHugot Jules, 2023).

La región del Cáucaso y Asia Central observó la mayor caída promedio en la inflación básica durante el último trimestre de 2023 debido a caídas sustanciales en la inflación de los sectores no alimentarios y artículos relacionados con servicios, como recreación, hoteles y restaurantes, y costos de atención médica.

De forma general, los bancos centrales de muchas economías asiáticas en desarrollo han pausado el endurecimiento de la política monetaria. Teniendo como base la disminución de los precios, la inflación general ahora está nuevamente dentro de los rangos objetivo para muchas economías de la región. Las autoridades monetarias han respondieron ajustando su ciclo de aumento de la tasa de política monetaria. Apenas dos tercios de las decisiones del banco central en 2023 fueron para mantener los tipos y algunos bancos centrales incluso han empezado a relajarlos, en particular, en Armenia, Azerbaiyán, Georgia, Kazajstán, República Popular China, Sri Lanka, Uzbekistán y Vietnam (ADB, 2023).

Las condiciones financieras mejoraron moderadamente entre septiembre y noviembre de 2023. Las primas de riesgo se redujeron 48 puntos básicos y las monedas se apreciaron ligeramente frente al dólar estadounidense. Tras altibajos en medio de expectativas cambiantes sobre la política de la Reserva Federal, en noviembre los mercados regionales obtuvieron ganancias marginales. Sin embargo, las salidas netas de cartera en la región totalizaron 18,3 mil millones USD en el período, revirtiendo parcialmente las ganancias observadas a principios de año (ADB, 2023).

[106] El **índice PMI** proporciona una indicación avanzada de lo que realmente está sucediendo en la economía del sector privado, a través del seguimiento de la evolución de diferentes variables tales como la producción, los nuevos pedidos, el empleo y los precios.

PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO PARA ASIA EN 2024

El BAD elevó su pronóstico de crecimiento para Asia para 2023 en 0,2 puntos porcentuales con respecto a su pronóstico de septiembre, impulsado por una recuperación del consumo interno, un sólido desempeño en el sector de servicios, una reactivación de la manufactura y ajustes al alza de las tasas de crecimiento de China e India. La tasa de crecimiento para 2024 se sitúa en el 4,8%, manteniéndose sin cambios con respecto a la estimación anterior.

Las perspectivas para la región siguen siendo consistentes con los supuestos manejados desde septiembre, sustentados en la demanda interna y el auge de los servicios. La proyección está impulsada por un ajuste al alza en la RPC y las proyecciones de crecimiento de la India. El crecimiento también se revisa al alza para el Cáucaso y Asia Central. Pero el Sudeste Asiático crecerá más lentamente de lo esperado debido a revisiones a la baja para Malasia, Tailandia, y Vietnam.

El Banco Asiático de Desarrollo (BAD) publicó las Perspectivas de Desarrollo Asiático (ADO) para 2023 el 13 de diciembre de 2023.

También se revisó marginalmente a la baja el pronóstico de inflación de la región al 3,5% para 2023 debido a una previsión más baja de inflación en la República Popular China. Fundamentalmente para la región, los precios del arroz subieron a su nivel más alto en 15 años a mediados de noviembre a medida que las expectativas del mercado se ajustaban a la expansión de la India y por las restricciones a las exportaciones de arroz. Esto ha creado presión al alza sobre los precios de los alimentos, particularmente en las economías importadoras de arroz.

Sin embargo, la caída de los precios mundiales del combustible y del trigo ayudó a compensar el impacto en la inflación general. La previsión de inflación para 2024 se revisó marginalmente al alza hasta 3,6% debido a los shocks alcistas que mantienen presiones sobre los precios mayores a lo esperado anteriormente en Bangladesh, Kazajstán, Myanmar y la República de Corea

SOBRE TEMAS SOCIALES EN LA REGIÓN

El desarrollo inclusivo y sostenible en Asia y el Pacífico se ve amenazado por riesgos en cascada agravados, que emanan de crisis globales complejas, incluida la reciente pandemia de COVID-19 y la crisis mundial del costo de vida. Se proyecta que otros 165 millones de personas habrán caído en la pobreza a nivel mundial utilizando el umbral de pobreza de 3,65 dólares al día, para 2022 y vivirán exclusivamente en países de ingresos bajos y medianos bajos (UNESCAP, 2023).

La región se encuentra en medio de una rápida transición demográfica y se prevé que una de cada cuatro personas en la región tendrá más de sesenta años o más para 2050. La región no está bien preparada para brindar paz y prosperidad a su gente ya que aproximadamente la mitad de la población de la región no tiene cobertura de protección social, y casi el 70 % de todos los trabajadores tienen empleo informal, en su mayoría fuera del marco legal de los regímenes contributivos. Muchos de estos trabajadores son mujeres, y sus decisiones sobre la oferta de mano de obra se ven

afectadas negativamente por la carga desproporcionada del trabajo doméstico y de cuidados no remunerados en comparación con los hombres (UNESCAP, 2023).

Lograr un desarrollo inclusivo y sostenible será aún más difícil a medida que los impactos del cambio climático se manifiesten en toda Asia y el Pacífico. Se estima que incluso en el escenario de un calentamiento global de 1,5°C, el 85 % de la población de Asia y el Pacífico estará expuesta a riesgos múltiples. El cambio climático y las crecientes desigualdades socioeconómicas están inextricablemente vinculados, con graves efectos negativos en las vidas y los medios de subsistencia de las personas marginadas en situaciones vulnerables que carecen de la capacidad y los recursos para hacer frente a crisis complejas.

PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO E INFLACIÓN SUBREGIONALES (ADB, 2023)

ASIA ORIENTAL:

Los pronósticos prevén que el crecimiento en Asia Oriental para 2023 haya alcanzado hasta un 4,7% desde un 4,4% pre establecido gracias al crecimiento del tercer trimestre en la República Popular China, así como al desempeño del sector industrial y del consumo. Estos elementos permitieron compensar las revisiones a la baja para Hong Kong, esperadas como resultado de la débil demanda de los principales mercados de exportación.

La República Popular China creció un 4,9% en el tercer trimestre con respecto al mismo trimestre de 2022, llevando el crecimiento para los primeros 3 trimestres de 2023 al 5,2%. El crecimiento del tercer trimestre estuvo impulsado principalmente por el consumo de los hogares y la inversión pública. En octubre, las autoridades de la República Popular China anunciaron una emisión de bonos del tesoro por 1 billón de yuanes en el cuarto trimestre para financiar los gastos de los gobiernos locales en prevención y recuperación de desastres.

Los bonos se dividieron en dos tramos, por 500 000 millones de yuanes (equivalente a 0,4% del PIB) para ser utilizado en 2023 y el resto en 2024. La emisión de bonos provocará un aumento del déficit presupuestario del 3,0% al 3,8% del PIB, y muestra la determinación de las autoridades para estabilizar la economía.

La previsión de crecimiento de Hong Kong, se ha revisado a la baja, lo que refleja un 4,1% anual inferior al esperado. Las exportaciones de bienes disminuyeron en el tercer trimestre por la débil demanda de los principales mercados de exportación, especialmente la República Popular China, lo que desafió las expectativas de que la recuperación de la República Popular China podría mejorar la situación externa. Pero el gasto de consumo privado aumentó en el trimestre junto con el aumento de los ingresos de los hogares, respaldados por medidas de política fiscal. La previsión de crecimiento para 2024 es de 3,3%.

Las previsiones de crecimiento de la República de Corea para este año y el próximo, se mantienen sin cambios con respecto a las proyecciones de septiembre. El crecimiento aumentó un 1,4% en el tercer trimestre desde el 0,9% del segundo. A pesar de un tercer trimestre mejor de lo esperado, se mantienen las previsiones de crecimiento

dadas las inciertas perspectivas económicas mundiales. La economía de Taiwán, creció un 2,3% en el tercer trimestre, impulsada por un fuerte gasto privado (9,2%) en transporte, el auge del entretenimiento y la recreación, así como un floreciente turismo emisor.

Los pronósticos de inflación para esta subregión se revisaron a 0.9% de 1.0% para 2023, principalmente en un ajuste hacia abajo en la proyección de inflación de la RPC. La inflación en la RPC permaneció moderada en los primeros 10 meses de 2023, lo que resulta en una tasa promedio de 0.4%. Los principales impulsores del débil índice de precios al consumidor (IPC) son algunos alimentos (especialmente carne de cerdo) y la energía debido a los efectos base de los precios particularmente altos en 2022. El pronóstico de inflación del IPC para la RPC se revisó a 0.5% para 2023 y sin cambios en 2.0% para 2024.

Para Hong Kong, la tasa de inflación principal aumentó a 2.0% en septiembre, desde 1.8% en agosto por en precios más altos observados en los alimentos. Sin embargo, los precios del consumidor aumentaron más lentamente de lo proyectado en septiembre, y se espera que la inflación permanezca contenida. El pronóstico de inflación se recortó al 2.1% para 2023 y se mantuvo en 2.1% para 2024.

La inflación en la República de Corea revirtió su descenso, como tendencia observada en agosto, aumentando al 3.8% en octubre. El rebote en la inflación fue causado principalmente por el incremento de los precios a partir de la importación de energía y alimentos, así como por el clima adverso, condiciones que afectan la producción agrícola doméstica. Se observa que los índices de inflación se mantienen elevados específicamente en los servicios post-pandemia y las tasas de interés están debilitando las ganancias. En este contexto, se revisaron los pronósticos de inflación hasta 3.6% para 2023 y 2.5% para 2024

ASIA DEL SUR:

La previsión de crecimiento para el sur de Asia se revisó al alza hasta el 5,7% en 2023, principalmente gracias a un crecimiento mayor de lo esperado en la India para el trimestre julio-septiembre. Previsiones de crecimiento para la subregión para 2024 se mantienen en el 6,0%, pese a revisiones a la baja en las previsiones para Bangladesh y Maldivas. Las proyecciones para las demás economías de la subregión se mantienen sin cambios para el 2024.Las proyecciones de crecimiento de la India se revisan al alza hasta el 6,7% desde el 6,3%para el año fiscal 2023 (que finaliza el 31 de marzo de 2024). Los datos también indican el sector industrial en particular, incluyendo manufactura, minería, construcción y servicios públicos, crecieron con dos dígitos. Para el año fiscal 2023 en su conjunto, se espera que la agricultura crezca ligeramente más lento de lo esperado, pero esto será compensado por un crecimiento de la industria mucho mayor de lo esperado.

La previsión de inflación para el sur de Asia se mantiene sin cambios en el 8,6% para 2023, pero se revisó al alza hasta 6,7% para 2024. Esta revisión refleja previsiones de inflación más elevadas para Bangladesh y Nepal. A pesar de los esfuerzos para reducir la inflación, la tasa mensual en Bangladesh estuvo cerca de los dos dígitos en julio-

octubre. Se espera que la inflación disminuya en los próximos meses a partir de la continuación de la política monetaria contractiva, las medidas adoptadas para asegurar un tipo de cambio basado en el mercado, el descenso de los precios globales de las materias primas y mejores perspectivas para las cosechas. La previsión de inflación para Nepal en 2024 se revisa al alza debido a la presión continua sobre los precios y la posibilidad de que se observe un aumento de los precios internacionales del petróleo en 2024.

SUDESTE DE ASIA:

Se revisa a la baja la previsión de crecimiento del Sudeste Asiático para 2023, al 4,3% desde la proyección anterior del 4,6%, y al 4,7% desde la proyección anterior para 2024. Las revisiones reflejan el débil desempeño del sector manufacturero en la subregión, donde economías más abiertas, más grandes y orientadas al comercio, como Malasia, Tailandia y Vietnam han presentado problemas. Se señala que el crecimiento se desaceleró también en Timor-Leste en 2023 y que en Myanmar lo hará en 2024.

Las previsiones para ambos años en los casos de Indonesia y Filipinas se mantuvieron, ya que ambos países mostraron un crecimiento sólido en los primeros 9 meses de 2023 y se espera que este impulso continúe. Una mayor inversión pública impulsará el crecimiento en estas economías en 2024, al igual que el aumento del consumo y del gasto, especialmente en hoteles/restaurantes y actividades turísticas, lo que ha acompañado una la fuerte recuperación del turismo internacional en todo el Sudeste Asiático.

En el caso de Singapur destacaron los servicios y la construcción. También se observó un repunte de las exportaciones de electrónica y la alta tecnología. Por otra parte, la economía de Vietnam se desaceleró más de lo esperado en los primeros 9 meses de 2023, creciendo un 4,2%, la mitad de lo observado en el mismo período del año pasado. El crecimiento más débil refleja el impacto de la caída de la demanda externa; la débil ejecución presupuestaria, particularmente a nivel provincial; y una lenta recuperación del empleo y del consumo interno. En este contexto, las previsiones de crecimiento de Vietnam para 2023 se revisaron a la baja al 5,2% desde la proyección del 5,8% de septiembre, y la previsión para 2024 se mantiene en el 6,0%.

En general, la inflación se ha desacelerado en el Sudeste Asiático debido a una mayor debilidad de la demanda mundial y la reducción de los precios del petróleo y las materias primas, aunque las tasas siguen siendo elevadas en algunos países. A pesar de ello, se mantuvo el pronóstico de inflación en la subregión en 4,2% para 2023, como pronósticos más bajos para Camboya, Malasia, Singapur y Tailandia que se ven opacados por la tendencia al incremento que podría observarse en la República Democrática Popular Lao y Birmania. Para estas dos economías, una fuerte depreciación monetaria y las interrupciones en la producción de alimentos relacionadas con el clima determinaron un aumento en las previsiones de inflación de dos dígitos en 2023. La inflación de la subregión para 2024 se revisó al alza hasta el 3,5% desde el 3,3%, debido a posibles interrupciones en el suministro de alimentos, como consecuencia de los riesgos climáticos, incluida la influencia de El Niño. Se mantuvo la

inflación en los precios de los alimentos en los primeros 10 meses de 2023 como un reto crucial para la República Democrática Popular Lao (42,3%), Timor-Leste (9,8%), Filipinas (8,6%), Singapur (6,2%), y Vietnam (5,5%). Adicionalmente, todas estas economías se enfrentaron a tasas de crecimiento de dos dígitos por los aumentos de los precios internacionales del arroz por preocupaciones sobre la oferta.

CÁUCASO Y ASIA CENTRAL:

Las previsiones de crecimiento para el Cáucaso y Asia Central se revisaron al alza hasta el 4,8% para 2023 desde la proyección del 4,6% de septiembre y hasta el 4,6% desde el 4,7% para 2024. La revisión al alza refleja una mejora de las perspectivas para Kazajstán y Tayikistán en 2023. Las perspectivas de crecimiento para algunas otras economías de la subregión se han moderado algo. La economía de Tayikistán creció un 8,3% en los primeros 9 meses de 2023, frente al 7,8% en el mismo período del año pasado, y se espera que este sólido crecimiento se sostenga a partir de la apertura de varias fábricas en el país.

El índice de actividad económica de Armenia, un indicador del PIB, sugiere que la economía creció un 9,7% en los primeros nueve meses gracias al desarrollo de los servicios y al incremento del sector de la construcción. Georgia creció un 6,8% en el mismo período gracias a importantes entradas externas, reexportaciones de vehículos y una recuperación del turismo. Azerbaiyán creció un 0,8% en los primeros 9 meses desde el 5,6% en el mismo período del año pasado en medio de recortes en la minería y una producción de servicios más débil. El crecimiento en Kirguistán se desaceleró del 6,3% al 4,2% debido a la disminución de la producción de oro. El sector de los hidrocarburos impulsó el crecimiento en Turkmenistán.

La tasa de crecimiento de Uzbekistán en los primeros nueve meses disminuyó a 5,8% desde 6,2% en el mismo período del año pasado por la disminución del consumo. Asimismo, las previsiones de crecimiento de Kazajistán, la mayor economía en el Cáucaso y Asia Central, se elevaron al 4,5% para 2023, desde la proyección del 4,1% de septiembre y se mantiene en 4,3% para 2024. El crecimiento aumentó un 4,7% en los primeros 9 meses de 2023, impulsado por una mayor producción de petróleo y la construcción de viviendas apoyada por programas estatales. La minería creció un 5,4%, la construcción un 12,6%, los servicios un 5,1% y la manufactura un 3,2%. Sin embargo, el clima hizo que la producción agrícola cayera un 9,9%. El Gobierno presentó al Parlamento un presupuesto estatal expansivo para 2024, con un crecimiento general del gasto que se incrementará un 6,7% a partir de 2023, y además revisó su proyección de la producción de petróleo para 2024. Sin embargo, muchos expertos en energía, Sin embargo, los retrasos en la finalización de la ampliación del campo petrolífero de Tengiz podría afectar la extracción de petróleo.

Las proyecciones de inflación para el Cáucaso y Asia Central se revisaron al alza hasta el 10,9% para 2023 desde el 10,6% de septiembre, y al 8,4% desde el 8,0% para 2024. La revisión al alza para este año refleja proyecciones más altas para Kazajstán, del 14,0% desde el 12,7% para 2023 y al 8,7% desde el 7,6% para 2024. La tasa de inflación de Kazajstán promedió el 15,5% en los primeros 10 meses de 2023. El

gobierno aprobó mayores tarifas de servicios públicos en julio y el banco central recortó su tasa de política clave en 50 puntos básicos hasta el 16% en octubre.

En general, se espera que la inflación sea inferior a las previsiones de septiembre para algunos de los países de la subregión, especialmente para las economías más pequeñas. Varios bancos centrales ya han relajado la política monetaria a medida que la inflación se desaceleraba. La tasa de inflación de Armenia se desaceleró a un promedio de 2,5% en los primeros 10 meses desde 8,7% en el mismo período del año pasado, en línea con la decreciente influencia de los factores externos.

La desaceleración de la tasa de inflación promedió el 3,0% en los primeros 10 meses del 2023 lo que refleja una menor inflación de los alimentos y menores costos de atención médica. La tasa de inflación de Azerbaiyán promedió el 10,9% en los primeros nueve meses y muestra una tendencia a la baja debido al enfriamiento de la demanda interna. La inflación en la República Kirguisa se desaceleró hasta una media del 11,7%en los primeros 9 meses desde el 13,5% en el mismo período del año pasado. La inflación en Tayikistán se ubicó en 5,1% como promedio en los primeros 9 meses desde el 5,7% en el mismo período de 2022. La inflación de Uzbekistán promedió el 10,2% en los primeros 10 meses de 2023, frente al 11,2% en el mismo período del año 2022, ya que los aumentos de precios tanto de los alimentos como de los productos no alimenticios se desaceleraron.

SUBREGIÓN DEL PACÍFICO:

Con respecto a la evolución socioeconómica más reciente de la región del Pacífico, las previsiones de crecimiento se mantienen en el 3,5% para 2023 y 2,9% para 2024. La fuerte llegada de turistas internacionales y la reanudación de los proyectos de infraestructuras públicas seguirán impulsando el crecimiento de la subregión. A pesar del mantenimiento de las previsiones subregionales, el crecimiento de Samoa fue superior al previsto (finalizado el 30 de junio de 2023), impulsado por la recuperación del turismo. Las previsiones para Vanuatu en 2024 se han revisado a la baja debido al ciclón de octubre, que agravó los daños causados por los dos ciclones en marzo. La inestabilidad política, que genera incertidumbre sobre la aprobación del presupuesto de 2024, y la persistente y elevada inflación, también pesan sobre las perspectivas de crecimiento de esta isla del Pacífico.

Se prevé que la inflación en el Pacífico se desacelere hasta el 4,9% en 2023 y el 4,5% en 2024. A pesar de la menor inflación, las presiones sobre los precios podrían provenir de fenómenos climáticos, como El Niño, y de catástrofes provocadas por riesgos naturales, las cuales son frecuentes y que afectan a la producción local de alimentos en toda la subregión. La continua volatilidad de los precios internacionales de las materias primas, especialmente del combustible, agravará los retos económicos a los que se enfrentan las economías del Pacífico, y la subida de los precios de los alimentos y la energía podría mantener elevados los costes del transporte y de los bienes importados. Los elevados precios del combustible en los últimos meses han provocado un aumento de las tarifas eléctricas en las Islas Marshall, lo que ha llevado a ajustar al alza su previsión de inflación para 2024.

CONCLUSIONES

El BAD señaló varios factores de riesgo para el desarrollo de Asia en el futuro, incluidas las políticas monetarias en economías avanzadas como Estados Unidos y la eurozona, el conflicto entre Rusia y Ucrania, los efectos de El Niño y las restricciones regionales a las exportaciones de alimentos, así como el mercado inmobiliario de China.

De tal modo, los riesgos a la baja en el crecimiento continúan nublando las perspectivas, lo que subraya la necesidad de que los responsables políticos de los países en desarrollo de Asia sigan atentos a los acontecimientos. El entorno económico mundial sigue siendo incierto. Por una parte, la inflación subyacente se mantiene persistentemente elevada en Estados Unidos y la zona del euro y se han endurecido los compromisos de la Reserva Federal y la Unión Europea. De hecho, el Banco Central mantendrá las tasas más altas por más tiempo para recuperar sus objetivos de inflación. Como resultado, el pago de la deuda y el acceso a los créditos se harán más difíciles.

Asimismo, los riesgos de turbulencia seguirán siendo elevados durante el horizonte de previsión a corto y mediano plazo. Asia y el Pacífico se verían afectados en diversos grados, siendo aquellas economías con mayores cargas de deuda y débiles indicadores macroeconómicos, particularmente vulnerables. Anticipar estos riesgos resulta crucial y requiere un seguimiento gubernamental continuo de las deudas, tanto de las soberanas, como las empresariales, las de los hogares y los bancos endeudados. Las perspectivas regionales podrían verse afectadas por una serie de desafíos ya existentes o emergentes. El conflicto entre Rusia y Ucrania continúa sin que ninguna de las partes haga avances sustanciales, y la posibilidad de que perturbe el desarrollo de los mercados de productos agrícolas sigue existiendo.

Por otra parte, el riesgo de que el conflicto actual en Oriente Medio pueda afectar directamente a Asia en desarrollo es bajo, aunque pueden verse afectadas indirectamente. Si bien las economías de la zona afectada no están entre los principales socios comerciales o productores de petróleo, y las rutas comerciales no se ha visto significativamente alterado, lo cierto es que el conflicto podría expandirse a otros estados del Medio Oriente y afectar los precios del petróleo, las rutas comerciales y el sentimiento de riesgo global puede incrementarse.

Adicionalmente, deben tenerse en cuenta los patrones climáticos erráticos, incluidas perturbaciones causadas por El Niño, así como las restricciones a las exportaciones de alimentos por parte de algunas economías, todo lo cual podría afectar la inflación de los precios del arroz y de otros alimentos y tendrían consecuencias más amplias en el entorno macroeconómico.

BIBLIOGRAFÍA

Asian Development Bank (ADB) (2023) ASIAN DEVELOPMENT OUTLOOKDiciembre 2023. https://www.adb.org/sites/default/files/publication/931316/ado-december-2023.pdf

CGTN (2024a) La actividad económica de China se dispara con un crecimiento del PIB del 5,2 % en 2023 18 de enero 2024. https://espanol.cgtn.com/news/2024-01-18/17478000711377510 42/index.html

CGTN (2024b) El papel de China en el crecimiento económico mundial en 2024. 2 de enero 2024. https://espanol.cgtn.com/news/2024-01-02/17420462379919237 14/index.html

Economic and Social Commission for Asia and the Pacific (UNESCAP) (2023) Social Outlook for Asia and the Pacific 2024: Future Proofing Social Protection. 21 to 22 November 2023 UNCC, Bangkok, Thailandhttps://www.unescap.org/events/2023/social-outlook-2024-future-proofing-social-protection#

Hugot Jules (2023) Based on Asian Development Bank September 2023, Haver Analytics; CEIC Data Company, 2023 https://www.unescap.org/sites/default/d8files/event-documents/ADB_Jules%20Hugot.pdf

RuoxueGoh (2023) ADB cuts Asean growth forecasts for 2023, 2024 on lacklustre manufacturing . 13 de diciembre 2023 https://www.businesstimes.com.sg/international/asean/adb-cuts-asean-growth-forecasts-2023-2024-lacklustre-manufacturing

10

Evolución socioeconómica de China en 2023 y perspectivas

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

INTRODUCCIÓN

El 8 de enero de 2023, China rebajó oficialmente la categoría del COVID-19 a "enfermedad infecciosa de categoría B". Así las autoridades eliminaron importantes restricciones y normativas destinadas a contener la propagación del virus, como las restricciones a los viajes internos e internacionales y la cuarentena obligatoria para los viajeros entrantes y las personas infectadas por el virus.

Se inició así la recuperación en muchos sectores de la economía que se habían estancado bajo las estrictas normas COVID-19, mientras que el repunte de la circulación y los viajes liberó el consumo reprimido. Las decisiones posteriores relacionadas con la expedición de todo tipo de visados también permitieron que los viajes internacionales de negocios se reanudaran por primera vez en tres años, lo que estimulo nuevamente la gestión de las empresas e inversores extranjeros (Huld A, 2023).

EVOLUCIÓN SOCIOECONÓMICA EN 2023

El retorno al crecimiento no resultaba fácil. Las industrias más impactadas como las producciones de bienes de consumo y el comercio minorista, enfrentaron serias dificultades en medio de las todavía bajas tasas de consumo, mientras que la producción industrial y manufacturera se mantuvo persistentemente baja.

Sin embargo, el país dirigió de nuevo su economía hacia la recuperación. El crecimiento en el primer trimestre de 2023 alcanzó el 4,5%, superando las previsiones del proveedor de datos chino Wind y de Reuters, aunque aún no se alcanzaba el objetivo de crecimiento para todo el año establecido alrededor del 5% por las autoridades.

El crecimiento repuntó en el segundo trimestre, y el crecimiento semestral del PIB alcanzó el 5,5 por ciento con respecto al mismo periodo de 2022. Solo en el segundo trimestre, el PIB alcanzó el 6,3% interanual, la tasa de crecimiento trimestral más rápida registrada desde el segundo trimestre de 2021 (Huld A, 2023).

El consumo también reveló un crecimiento saludable durante este periodo, alcanzando las ventas minoristas totales de bienes de consumo los 22,76 billones de RMB (unos

3,17 billones de dólares), un 8,2% más que en el mismo periodo de 2022 y 2,4 puntos porcentuales más que en el primer trimestre. Es cierto que el consumo se favoreció en parte por el regreso de los viajes nacionales e internacionales, como se observó en el saludable comportamiento del sector de los viajes durante la semana de vacaciones del Primero de Mayo (Huld A, 2023).

Si bien el crecimiento observado se reveló desigual en 2023, lo cierto es que el PIB creció, como promedio anual, en 5,2% en los tres primeros trimestres de 2023, alcanzando un total de 91,3 billones de RMB (12,89 billones de dólares).

Terminado el año, las autoridades chinas han comunicado el 17 de enero de 2024 que el producto interno bruto del país creció un 5,2 %, hasta los 126 billones de yuanes o 17,5 billones de dólares estadounidenses. En el cuarto trimestre, la economía china se expandió un 5,2 % interanual. El crecimiento se ajusta al objetivo anual preestablecido de aproximadamente el 5 % (CGTN, 2024b).

El sector primario y el secundario crecieron un 4,1 % y un 4,7 % respectivamente, y el sector terciario creció un 5,8 %. La producción industrial experimentó un aumento interanual del 4,6 %, y la fabricación de equipos del 6,8 %. Asimismo, se reveló el cumplimiento del compromiso de China con el desarrollo ecológico al observarse un notable aumento de la producción de células solares y baterías para las nuevas energías (CGTN, 2024b).

EVOLUCIÓN DEL SECTOR INDUSTRIAL

El valor añadido de la producción industrial y manufacturera de China se ha mantenido relativamente estable a lo largo de 2023, aunque algunos sectores se han comportado mejor que otros.

Las principales empresas industriales de China registraron aumentos en sus ganancias combinadas por quinto mes consecutivo en diciembre de 2023, según datos divulgados el 27 de enero por el Buró Nacional de. En noviembre de 2023, el valor añadido de las industrias por encima del tamaño designado (aquellas con unos ingresos empresariales principales de más de 20 millones de RMB o 2,8 millones de dólares) aumentó un 6,6% interanual. En el periodo de enero a noviembre, esta tasa de crecimiento fue del 4,3 % promedio anual y las ganancias por concepto de sus negocios principales aumentaron en diciembre de 2023 un 16,8 % interanual (Huld A, 2023 y XINHUA, 2024).

Los sectores de producción y suministro de electricidad, calefacción, gas y agua fueron los grandes protagonistas el año pasado, con un notable aumento interanual del 54,7 por ciento en sus ganancias combinadas. El incremento contribuyó 3,1 puntos porcentuales al crecimiento general de las ganancias industriales del país. (XINHUA, 2024)

Los beneficios del sector de manufactura de equipos subieron un 4,1 %, es decir, 2,4 puntos porcentuales más que el registro del año anterior. Entre las 41 categorías industriales monitoreadas por el buró, 27 reportaron aumentos en los beneficios.

La fabricación de automóviles se recuperó experimentando un crecimiento de dos dígitos durante la mayor parte del año y alcanzando un máximo del 44,6% de crecimiento interanual en abril (afectado por el bajo efecto base a partir de 2022). También se espera que el sector haya registrado un récord de ventas y exportaciones en 2023. El sector produjo 2,95 millones de coches en noviembre, lo que supone un aumento interanual del 23,6 por ciento. Esto incluyó 1 millón de vehículos de nueva energía (NEV), un aumento interanual del 35,6 por ciento.

Tomando como ejemplo el consumo de vehículos de nueva energía, los nuevos productos y servicios diversificados del mercado ofrecen más opciones a los consumidores con nuevas características tecnológicas. En los tres primeros trimestres de 2023, las ventas mundiales de vehículos de nueva energía alcanzaron los 9,75 millones de unidades, con China contribuyendo con 6,28 millones de unidades, lo que representa más del 64 %, según los datos publicados en el Congreso Mundial de Vehículos de Nuevas Energías 2023 (CGTN, 2024c).

Por otra parte, el valor añadido de la industria de fabricación de productos electrónicos se mantuvo bajo en los siete primeros meses del año, quizá debido a la debilidad de la demanda exterior, lo que se tradujo en escasas exportaciones. Sin embargo, la producción se recuperó desde agosto, y el sector superó el 10% de crecimiento interanual en noviembre, cifra reflejada por el repunte de las exportaciones ese mismo mes (Huld A, 2023).

Impulsado por el crecimiento constante de la inversión en activos fijos, el sector de la producción de materias primas experimentó mejoras significativas en la rentabilidad en el año pasado. La caída de los beneficios del sector se redujo en 17,8 puntos porcentuales en comparación con 2022 (XINHUA, 2024).

Por su parte, el sector de la manufactura de bienes de consumo logró reducir en 10 puntos porcentuales la caída de sus beneficios con respecto al año anterior, gracias a la aplicación de diversas medidas destinadas a estimular el consumo. Al analizar los nuevos datos, Yu Weining, experto del buró, señaló que en 2023 las ganancias industriales del país mantuvieron una tendencia general de recuperación. China debe mantener y ampliar los esfuerzos para ampliar la demanda interna, fomentar la confianza del mercado, aumentar la vitalidad de las empresas y acelerar el establecimiento de un sistema industrial moderno (XINHUA, 2024).

Asimismo, la inversión en activos fijos, una medida que engloba los gastos en infraestructuras, propiedades, maquinaria y equipos, experimentó un aumento del 3 % el año pasado. Las industrias de alta tecnología acapararon la atención con un notable aumento de la inversión superior al 10 %, especialmente la aeronáutica y espacial y los servicios de comercio electrónico (CGTN, 2024b).

EVOLUCIÓN DEL SECTOR AGRÍCOLA

El sector agrícola de China ha continuado profundizado su transformación ecológica durante 2023, según un informe publicado por la Academia de Ciencias Agrícolas de

China (CAAS, siglas en inglés) y la Sociedad de Investigación de Desarrollo Verde Agrícola de China (CAGDRS, siglas en inglés) (spanish.news.cn, 2023).

El país modernizó 505 distritos de riego grandes y medianos y restauró y mejoró las áreas de riego de 33,7 millones de mu (unos 2,25 millones de hectáreas) en 2022, aumentando significativamente la capacidad de producción de cereales e importantes productos agrícolas, de acuerdo con el reporte. China había construido 102 bases para productos agrícolas orgánicos y 748 bases estandarizadas de producción de materias primas alimenticias ecológicas, con una superficie total de más de 168 millones de mu hasta fines de 2022 (spanish.news.cn, 2023).

El país también creó una base de datos de más de 15 millones de entradas relacionadas con el agua, el suelo, el clima, la biología y los residuos agrícolas de 31 regiones de nivel provincial lo que garantiza apoyo para analizar la utilización de recursos agrícolas y evaluar los niveles de desarrollo ecológico en el sector. (spanish.news.cn, 2023).

EVOLUCIÓN EN EL SECTOR DE LOS SERVICIOS

El sector servicios se vio especialmente afectado por las restricciones de COVID-19. Al caer el consumo debido a los cierres y otras restricciones a la circulación, las ventas al por menor de bienes de consumo en 2022 cayeron un 0,2% interanual. Además, el valor añadido de industrias como el transporte y la hostelería cayó un 0,8% y un 2,3% interanual respectivamente (aunque las industrias de servicios que no dependen de las interacciones en persona, como las finanzas y la informática, se comportaron mucho mejor). El repunte del sector en 2023 ha sido indicativo de la recuperación general de la economía china. En los tres primeros trimestres de 2023, el valor añadido de la industria de servicios creció un 6% interanual, acelerando desde el 2,3% de crecimiento interanual del año anterior (Huld A, 2023).

Las industrias que sufrieron las restricciones de la COVID se comportaron especialmente bien en los tres primeros trimestres, con un aumento interanual del 14,4% en restauración y hostelería y del 7,5% en transporte, almacenamiento y servicios postales. Los índices de producción de los meses posteriores muestran cómo el sector servicios mantiene un fuerte crecimiento. De enero a noviembre de 2023, el índice nacional de producción del sector servicios aumentó un 8% interanual, 0,1 puntos porcentuales más que el del periodo de enero a octubre (Huld A, 2023).

EL PAPEL DE LAS EMPRESAS ESTATALES EN LA RECUPERACIÓN

El valor añadido de la producción en 2023 se ha inclinado a favor de las empresas estatales (SOE), reflejando la difícil situación experimentada por el sector no estatal en la era post-COVID. En noviembre, el valor añadido de las empresas públicas aumentó un 7,3% interanual, más que el de las empresas privadas (un 5,2% interanual) y las empresas extranjeras, de Hong Kong, Macao y Taiwán (un 4,4% interanual) (Huld A, 2023).

Sin embargo, las últimas cifras de producción de valor añadido del sector privado han mejorado con respecto a las de principios de año; según los datos del primer semestre

de 2023, el valor añadido de las empresas privadas creció sólo un 1,9% interanual, mientras que el valor añadido de las empresas públicas creció un 4,4% interanual en este periodo (Huld A, 2023).

COMERCIO EXTERIOR

El informe de comercio exterior de China publicado el 12 de enero de 2024 destaca que el desempeño del sector, "supera las expectativas". Los datos publicados por la Administración General de Aduanas de China corroboran este punto: el valor total de las importaciones y exportaciones de China alcanzó los 41 760 millones de yuanes en 2023, con un aumento interanual del 0,2 %, y se espera que mantenga el estatus de primer país a escala global en el comercio de bienes durante siete años consecutivos (CGTN, 2024a).

Este desempeño resulta notable si se toman en cuenta las condiciones internacionales en las que se generó. La recuperación económica mundial se mantiene débil, acompañada de un incremento constante del proteccionismo comercial, en medio de la explosión de importantes conflictos geopolíticos, con los cual como tendencia se observó que el comercio exterior de las principales economías del mundo en general disminuyó bruscamente. Según el último informe Global Trade Update de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo, se comenta que el comercio mundial terminó el año 2023 con un descenso del 5% respecto al nivel récord de 2022, con una contracción de aproximadamente 1,5 billones de dólares, hasta situarse por debajo de los 31 billones (UNCTAD, 2023).

Otros elementos que pesan sobre el comercio son la menor demanda en los países desarrollados, el reducido nivel de comercio en Asia Oriental, el repunte de las medidas restrictivas para el comercio, la volatilidad de los precios de las materias primas y el hecho de que de las cadenas de suministro son más largas y complejas, especialmente entre China y Estados Unidos. (UNCTAD, 2023). En este contexto, los resultados de importación y exportación de China, mejores de lo esperado, suponen un fuerte impulso para el comercio internacional y el desarrollo económico.

Según la Organización Mundial del Comercio, la cuota de mercado internacional de las exportaciones chinas se mantuvo en un nivel elevado, en torno al 14 %, en 2023. China ha aprovechado al máximo su posición como primer país manufacturero del mundo; en 2023, el valor total de las exportaciones fue de 23.770 millones de yuanes, pero los productos manufactureros alcanzaron los 23.510 millones de yuanes (CGTN, 2024a).

Por su parte, el valor de las importaciones chinas registró un ligero descenso debido a la tendencia a la baja de los precios de las materias primas. Sin embargo, el volumen de las importaciones aumentó un 2,9 %. Desde materias primas como el crudo, el gas natural y los minerales, hasta productos alimentarios y electrodomésticos digitales, pasando por nuevas formas y modos de negocio como el comercio electrónico transfronterizo, todo ello refleja el continuo repunte de la producción china y la fuerte demanda de los consumidores, que siguen desplegando las ventajas de un megamercado (CGTN, 2024a).

En la actualidad, la demanda exterior sigue siendo moderada, y diversas incertidumbres pueden causar perturbaciones en las actividades comerciales. La Conferencia Central de Trabajo Económico de China, celebrada a finales del año pasado, propuso acelerar el desarrollo de nuevas dinámicas en el comercio exterior, centrarse en la expansión de la demanda interna y ampliar la apertura de alto nivel al exterior. Según una reciente encuesta oficial china a las principales empresas importadoras y exportadoras, más de tres cuartos de ellas esperan que para 2024 las importaciones y exportaciones se mantengan estables o crezcan. Esto demuestra que hay una confianza de que a medida que la economía china siga repuntando y mejorando, habrá cada vez más condiciones favorables para apoyar el desarrollo del comercio exterior (CGTN, 2024a).

EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA

Según los últimos datos disponibles del Ministerio de Comercio de China (MOFCOM), el uso real de capital extranjero descendió un 9,4 por ciento interanual entre enero y octubre, totalizando 987 000 millones de RMB (139 400 millones de dólares). Sin embargo, el número de nuevas empresas extranjeras registradas creció un 32,1% interanual, con un total de 41 947 nuevas empresas con inversión extranjera (Huld A, 2023).

Además, la inversión extranjera siguió creciendo en determinados sectores. El sector manufacturero, por ejemplo, empleó 283.400 millones de yuanes (40.000 millones de dólares) de capital extranjero en este periodo, lo que supone un incremento interanual del 1,9%. De esta cifra, el capital extranjero utilizado en la fabricación de alta tecnología aumentó un 9,5% interanual. El capital extranjero utilizado en la industria de fabricación de equipos e instrumentos médicos creció un 34,6% interanual; mientras en la fabricación de equipos electrónicos y de comunicaciones creció un 14,8% interanual. Asimismo, en la industria de servicios de I+D y diseño creció un 15,9% interanual (Huld A, 2023).

MEDIDAS DE APOYO A LAS EMPRESAS Y LA INVERSIÓN EN 2023

Al iniciarse el 2023, las autoridades contemplaron la posibilidad de adoptar medidas de estímulo para que la economía superara la línea del 5% del crecimiento establecido. En junio, durante una reunión del Consejo de Estado, el gobierno sugirió que eran necesarias “medidas más contundentes […] para potenciar el impulso del desarrollo, optimizar la estructura económica y promover la recuperación continua de la economía”. De hecho, se introdujeron varias medidas de apoyo e incentivos dirigidas a áreas específicas de la economía tales como el sector privado, las pequeñas empresas y las compañías extranjeras.

Medidas para impulsar la inversión privada: En julio, la Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma (NDRC), publicó una serie de medidas para impulsar la inversión privada en respuesta a la compleja recuperación del sector privado tras la COVID. Las pequeñas y medianas empresas (PYME) privadas de China poseen las denominadas características “56789”: contribuyen a más del 50% de los ingresos fiscales de China, a más del 60% del PIB, a más del 70% de la innovación tecnológica, absorben más del

80% del empleo urbano y representan más del 90% de todas las empresas (Huld A, 2023).

El documento contiene 17 medidas para impulsar la inversión privada. Entre ellas figuran fomentar el capital privado en los grandes proyectos nacionales y de las principales cadenas de suministro de la industria, identificando y promoviendo proyectos clave para la inversión privada, proporcionando el apoyo financiero y de recursos necesario a los inversores privados y fomentando un entorno sano y transparente que sea beneficioso para la inversión privada (XINHUA (2023).

MEDIDAS PARA ATRAER LA INVERSIÓN EXTRANJERA

En agosto, el Consejo de Estado de China publicó un amplio conjunto de directrices que proporcionan ideas claras a los gobiernos locales para abordar algunos de estos retos. El documento, titulado The Opinions of the State Council on Further Optimizing the Foreign Investment Environment and Intensifying Efforts to Attract Foreign Investment (las "Opiniones"), contiene 24 propuestas para atraer inversiones extranjeras, que van desde la mejora de los derechos de propiedad intelectual hasta la facilitación de los flujos de datos transfronterizos (CGTN, 2023c).

Algunos gobiernos locales también siguieron su ejemplo: en abril y mayo de este año, Shanghái publicó medidas destinadas a atraer inversión extranjera y mejorar el entorno empresarial en la ciudad.

MEDIDAS PARA FACILITAR EL FLUJO TRANSFRONTERIZO DE DATOS

En septiembre se presentó una propuesta para facilitar los negocios a las empresas extranjeras llegó en septiembre, cuando la Administración de Ciberseguridad de China (CAC) publicó un conjunto de borradores de medidas que proponían suavizar la normativa sobre flujos de datos transfronterizos. El Reglamento sobre normalización y fomento de los flujos transfronterizos de datos (proyecto para comentarios) (el "proyecto de reglamento") ofrece varios mecanismos para facilitar los requisitos que deben cumplir las empresas para exportar datos al extranjero. Entre ellas está la de eximir a las empresas de la obligación de someterse a ciertos mecanismos de aprobación para exportar ciertos volúmenes y tipos de datos e información personal al extranjero, si dichos datos o IP cumplen determinados requisitos.

El proyecto de reglamento también estipula casos en los que la exportación de datos o PI se considera necesaria y, por tanto, no está sujeta a los mecanismos de aprobación. Además, prevé concesiones para la exportación de determinados tipos de datos restringidos si éstos no han sido claramente definidos como tales en la normativa pertinente, lo que aliviaría la incertidumbre de las empresas que manejan datos potencialmente -pero no definitivamente- clasificados como "importantes" (y, por tanto, sujetos a restricciones de exportación) (Huld A, 2023).

TENSIONES GEOPOLÍTICAS

Las graves crisis internacionales que estallaron en 2023 han generado al menos dos efectos perjudiciales para el mundo y para la economía mundial, en especial. El

primero coincidió con una notable explosión del proteccionismo comercial, en un intento cada vez más fuerte por parte de Estados Unidos de desestabilizar las cadenas de suministro mundiales mediante aranceles, sanciones y cierres. La segunda, consecuencia directa de lo ya expresado, implica el riesgo cada vez más cercano de potenciar inicialmente una "nueva Guerra Fría", absolutamente perjudicial para el desarrollo económico global e incluso la gestación de una Tercera Guerra Mundial, con los consecuentes impactos que tal proceder puede generar para la humanidad.

De hecho, tales procesos contribuyen a que el ciclo económico haya pasado del crecimiento a la ralentización, con lo cual se retoma el ciclo de bajo crecimiento económico, en el cual es evidente que están influyendo todos los factores analizados. En este contexto resulta relevante el intento por parte de Occidente de sabotear la relación entre China, Estados Unidos y la UE. Para poder buscar una solución a este dilema sería necesario revertir los errores cometidos en los últimos años. Impulsando el multilateralismo como única forma de generar una recuperación económica compartida, en la que cada país contribuya al ciclo económico mundial en función de sus posibilidades. Además, el clima general no debe propiciar una "nueva Guerra Fría" ni dinámicas de juego de suma cero. Al contrario, solo fomentando el crecimiento colectivo será posible salir de la situación actual. Urge reforzar la colaboración multilateral inclusiva, ya que el mundo se enfrenta al riesgo de una recesión económica global, así como a un número creciente de retos compartidos, entre ellos el cambio climático. Para lograr este objetivo, se deben hacer esfuerzos para incluir a los países en desarrollo en la gobernanza económica global y garantizar que los beneficios de la globalización se distribuyan equitativamente entre las diferentes poblaciones

CONCLUSIONES

La economía china en 2023 superó los objetivos de crecimiento gracias a las cifras positivas sostenidas registradas en los tres últimos trimestres del año. Además del fuerte crecimiento del PIB, los indicadores de consumo, servicios y producción industrial revelaron como segmentos clave de la economía repuntaron tras el levantamiento de las restricciones COVID-19.

A pesar de esta notable trayectoria, no faltaron durante todo en 2023 las críticas y constantes aseveraciones por parte de Occidente acerca de las perspectivas negativas que se cernían sobre China y la imposibilidad de que se cumplieran los propósitos trazados por sus autoridades.

Culminado el año, las estadísticas publicadas revelan una importante recuperación especialmente si se toma en cuenta que las tasas de crecimiento del PIB en 2023 se vieron afectadas por un efecto de base bajo como consecuencia del lento crecimiento registrado en 2022, en particular en el segundo trimestre, cuando el crecimiento se ralentizó hasta sólo el 0,4% interanual. No obstante, el repunte indica una mejora significativa de la actividad económica a partir de 2022, con repuntes indiscutibles en áreas como los servicios y el consumo.

En la Conferencia Central Anual de Trabajo Económico celebrada en Beijing los días 11 y 12 de diciembre se constató que la economía china ha logrado una recuperación

con sólidos avances En opinión de sus dirigentes, las condiciones favorables superan a los factores desfavorables en el desarrollo de China y la tendencia fundamental de la recuperación económica y las perspectivas positivas a largo plazo no han cambiado.

Las cifras ilustran cómo China puede seguir contribuyendo a la recuperación económica mundial. Según la Administración Nacional de Estadísticas de China, las ventas al por menor de bienes de consumo, uno de los principales indicadores de la fortaleza del consumo de un país, totalizaron 38,54 billones de yuanes (unos 5,37 billones de dólares) de enero a octubre, lo que supone un aumento interanual del 6,9 % (CGTN, 2024c).

Lo cierto es que en los últimos cuatro años, el PIB de China creció un 19,2 %, mientras que el de Estados Unidos lo hacía solo un 7,6 % y el de la eurozona, que representa el 85 % del PIB total de la UE, creció sólo un 2,9 %. En otras palabras, la tasa de crecimiento económico de China es 2,5 veces mayor que la de Estados Unidos y más de 6 veces mayor que la de la eurozona. En resumen, la economía de China se ha mantenido en ascenso y a pesar de los obstáculos globales y sus perspectivas resultan relevantes (CGTN, 2023b).

Recientemente, el Fondo Monetario Internacional y otras instituciones han elevado la previsión de crecimiento económico de China en 2023. Varias organizaciones internacionales pronostican que China contribuya en torno al 30 % al crecimiento económico mundial en 2023, y siga siendo el mayor motor de la economía mundial. La continua recuperación económica de China está estimulando la demanda de productos importados e impulsando las exportaciones.

Goldman Sachs y UBS, por su parte, se mostraron optimistas respecto a las perspectivas económicas de China en 2024. Goldman Sachs, en concreto, afirmó que el consumo chino del próximo año continuará el impulso de recuperación de 2023. Según un reciente informe de McKinsey, se espera que el crecimiento del comercio minorista chino, tanto de bienes como de servicios, aumente un 5 % en 2023, con previsiones similares para los próximos años, lo que convertirá a China en el mercado de más rápido crecimiento a escala mundial.

Entre las perspectivas para el 2024, se destacan las declaraciones de Han Han, investigadora del Instituto de América Latina de la Academia de Ciencias Sociales de China, quien ha comentado que para 2024, aunque la economía global continúe enfrentando múltiples retos, lo más seguro es que China fortalezca su economía y alcance una situación más estable. En cuanto a las relaciones con América Latina, la experta también prevé una expansión de sectores comerciales y el fortalecimiento económico mutuo (CGTN, 2023a).

BIBLIOGRAFÍA

CGTN (2023a) Académica china: China fortalecerá su economía y alcanzará una situación más estable, 13 de diciembre 2023https://espanol.cgtn.com/news/2024-01-25/17503435064473845 78/index.html

CGTN(2023b) El economista John Ross: ¿Todo el mundo dice "la economía de China es una lástima"? Hay que vigilar el "plan" detrás de las mentiras. & de septiembre 2023. https://espanol.cgtn.com/news/2023-09-06/16994326703569305 62/index.html

CGTN (2023c) China atraerá y utilizará aún más inversión extranjera.. 14 de agosto 2023 CGTN español.

CGTN (2024a) ¿De dónde viene la "vitalidad" del comercio exterior chino? 13 de enero 2024 https://espanol.cgtn.com/news/2024-01-13/17459891393319034 90/index.html

CGTN(2024b)La actividad económica de China se dispara con un crecimiento del PIB del 5,2 % en 2023 18 de enero 2024. https://espanol.cgtn.com/news/2024-01-18/17478000711377510 42/index.html

CGTN (2024c)El papel de China en el crecimiento económico mundial en 2024. 2 de enero 2024. https://espanol.cgtn.com/news/2024-01-02/17420462379919237 14/index.html

HuldArendse (2023) La economía china en 2023: Un año de crecimiento y recuperación, China Briefing, 20 de diciembre, 2023

spanish.news.cn (2023) Sector agrícola de China experimenta desarrollo más ecológico, según informe. 8 de junio 2023

UNCTAD (2023) El comercio mundial se contraerá casi un 5% en 2023 en medio de tensiones geopolíticas y cambios en los patrones comerciales.12 diciembre 2023. https://unctad.org/es/news/el-comercio-mundial-se-contraera-casi-un-5-en-2023-en-medio-de-tensiones-geopoliticas-y

XINHUA (2023) China anuncia nuevas medidas para impulsar la inversión privada. 24 de julio 2023. Spanish. News.cn.p

XINHUA (2024)Ganancias industriales de China mantienen fuerte recuperación. 28 de enero 2024. https://espanol.cgtn.com/news/2024-01-28/17514269489056604 18/index.html

11

Evolución socioeconómica de la India y perspectivas

Lic. Kenny Díaz Arcaño
Investigador del CIEM

Con un PIB de US$ 3,75 billones, India es la quinta economía más grande del mundo y en 2022 tenía una población de 1 417 millones de habitantes. El PIB per cápita es un muy buen indicador del nivel de vida y en el caso de India, en 2022, fue de 2 285 € euros, lo que ubica al país en el puesto # 144 en relación a los 196 países que integran del ranking de PIB per cápita. Es así que sus habitantes tienen un bajísimo nivel de vida y esto está evidenciado por marcadas desigualdades, donde muchos tienen mucho y otros millones muy poco (Datos Macro, 2023).

A pesar de esto, la nación tuvo un fuerte crecimiento económico en el primer trimestre del año fiscal 2023. Este crecimiento ayudó al país a superar al Reino Unido para convertirse en la quinta economía más grande después de que se recuperara del shock pandémico COVID-19. El país se posicionó para salir de 2023 con mayor estabilidad y optimismo para su crecimiento y perspectivas futuras. Como la economía de más rápido crecimiento del mundo en los últimos dos años, la India experimentó avances en 2023 que aumentan la confianza de los inversores extranjeros.

El producto interno bruto (PIB) real del país o PIB a precios constantes (2011-12) registró una tasa de crecimiento más rápida de lo esperado de 7.6 % en el trimestre julio-septiembre de 2023. Esto pondría su crecimiento anual compuesto por encima de China en 4-5 % y por encima de la economía mundial (3 %), así como el registrado en las economías avanzadas (1.5 %) (Indian Briefing, 2023). Se estima que el producto interior bruto (PIB) nominal de la India a precios corrientes se situará en 301,75 billones de rupias (3,62 billones de dólares) en 2023-24. Además, el PIB nominal a precios corrientes en el primer trimestre de 2023-24 fue de 70,67 billones de rupias (848 920 millones de dólares), frente a los 65,42 billones de rupias (785 850 millones de dólares) en 2022-23, estimándose un crecimiento del 8%. (IBEF, 2023). La tasa de variación anual del IPC (Índice de Precios al Consumo) en noviembre de 2023 fue del 5%, lo que significa 5 décimas superior a la del mes anterior. La variación mensual del IPC ha sido del 0,5%, de forma que la inflación acumulada en 2023 resultó ser de 5,1% (Datos Macro, 2023).

El déficit comercial de mercancías de la India se redujo a 20 millones de dólares. Las exportaciones cayeron un 2,9% a 33 900 millones de dólares, influenciadas por varios factores, incluyendo la situación geopolítica, riesgos como la alta inflación, desaceleración económica en las economías avanzadas, el conflicto armado Rusia-

Ucrania, tensiones entre China-Taiwán y China-EE.UU. y más recientemente, la guerra Israel-Palestina. En tanto, las importaciones cayeron 4.4 % a US$ 54.5 mil millones a medida que las importaciones de oro, petróleo y bienes electrónicos se moderaron. Además, durante el período abril-noviembre de 2023, las exportaciones se contrajeron en un 6,5% a 278 800 millones de dólares, mientras que las importaciones disminuyeron un 8,7% a 45 200 millones de dólares (Trending Economics, 2024).*600 millones de dólares en noviembre de 2023 dólares desde los 22 100 millones de dólares del mismo mes del año anterior, por debajo de las expectativas del mercado de una brecha de 23 600*

Las exportaciones de servicios de la India alcanzarán los US$ 192 mil millones y se espera que alcancen los US$ 400 mil millones a finales de 2023-24. Los principales sectores son las telecomunicaciones, la informática, la información, el transporte y los viajes. El turismo, la hostelería y el turismo de salud también están repuntando después de la pandemia (Indian Briefing, 2023). Entre octubre de 2022 y octubre de 2023, las exportaciones de la India aumentaron en 1 950 millones de dólares (6,17%), pasando de 31 600 millones a 33 500 millones de dólares, mientras que las importaciones aumentaron en 4 440 millones de dólares (7,52%), pasando de 59 000 millones a 63 500 millones de dólares (OEC, 2023).

El gasto público subió 12.4 % en el trimestre julio-septiembre después de una contracción en el trimestre abril-junio, probablemente debido al período previo a elecciones estatales clave en noviembre. Dado el débil gasto de los consumidores y la inversión rezagada del sector privado, el gobierno había anunciado planes récord de gastos de capital a principios de año en el Presupuesto de la Unión anunciados el 1 de febrero de 2023. En su Presupuesto 2023-24, el gobierno aumentó los planes de gasto en US$ 122 mil millones para la construcción de carreteras, autopistas y centrales eléctricas, entre otros. También se anunció la conectividad regional a través de 50 nuevos aeropuertos, así como un aumento del gasto en proyectos de vivienda asequible por un monto de unos US$ 10 mil millones. Un gran desafío para la India sigue siendo la recuperación de la demanda en la economía rural (Indian Briefing, 2023).

La Inversión Extranjera Directa sigue siendo un elemento clave del crecimiento económico del país, y ha sido un importante recurso financiero para su desarrollo económico. Las corporaciones extranjeras invierten en el país para beneficiarse de los privilegios específicos como las desgravaciones fiscales y los salarios comparativamente más bajos. Esto ayuda a la India a desarrollar conocimientos tecnológicos y a crear puestos de trabajo, así como a otros beneficios. Estas inversiones han estado llegando a la India debido al marco de políticas de apoyo del gobierno, el clima de negocios vibrante, la creciente competitividad global y la influencia económica (IBEF, 2023b).

Las entradas de IED de la India han aumentado 20 veces de 2000-01 a 2023-24 y la entrada acumulada de IED de la India se situó en 937,58 billones de dólares entre abril de 2000 y junio de 2023, debido principalmente a los esfuerzos del Gobierno por mejorar la facilidad para hacer negocios y relajar las normas de IED. La entrada total de

IED en la India de abril de 2023 a junio de 2023 se situó en 17 560 millones de dólares y la entrada de capital de IED para el mismo período se situó en 10 940 millones de dólares. El sector de servicios de la India atrajo la mayor entrada de IED, seguida de la industria de software y hardware informático en el 15%, un 6% las telecomunicaciones y en la industria automotriz en 5% (IBEF, 2023b).

La tasa de desempleo en el II trimestre del 2023 fue de un 4,4%. En relación con el sexo, la tasa de desempleo para los hombres fue de 4,7% y para las mujeres 3,8%. En el caso de los menores de 25 años de edad esta tasa fue del 16,7 %, mientras que para los mayores de 24 fue solo del 2,6%. E el caso de los mayores de 54 años la tasa de desempleo fue de 1,4 % (Datos Macro, 2023).

En 2024, la India se encuentra en la encrucijada de una transformación significativa a nivel nacional e internacional. Los logros del año anterior en áreas que van desde la exploración espacial hasta el desarrollo de infraestructura digital, han consolidado su posición de liderazgo a nivel mundial. A medida que se acercan las próximas elecciones generales, la anticipación de una mayor actividad en las redes sociales y el discurso político es inevitable.

No obstante, si bien la india ha disminuido las diferencias entre hombres y mujeres respecto al año 2022, lo cierto es que 2023 el país tuvo una brecha de género del 64.3%. este porcentaje significa que el país es uno de los países con mayor brecha de género del mundo. Estructuralmente, el país se encuentra bien posicionado para mantener su estatus como la economía de más rápido crecimiento del mundo. La resiliencia de la economía ha sido evidente en el 2023, pero persisten los desafíos, en particular en esferas como la inflación alimentaria y el crecimiento del sector rural. El aumento del gasto público, junto con las incertidumbres geopolíticas que han disminuido, preparan el terreno para una robusta expansión económica en 2024. No obstante, el país necesita prestar especial atención al impacto de los precios mundiales del petróleo, la geopolítica internacional y el proteccionismo global. además, en sus perspectivas a futuro, el gobierno debe ampliar de las mejoras socioeconómicas y que estas se traduzcan en soluciones reales y sostenibles para los persistentes problemas sociales que ha tenido el país desde hace décadas atrás, cerrando las brechas de desigualdad, el desempleo y el desarrollo rural para fomentar el crecimiento inclusivo y la resiliencia económica a largo plazo.

BIBLIOGRAFIA

OEC. (2023). https://oec.world/en/profile/country/ind
Datos Macro. (2023). https://datosmacro.expansion.com/paro-epa/india

Ministery of Finance. (2023). EconomicSurvey. https://www.indiabudget.gov.in/economicsurvey/

IBEF. (2023). AboutIndianEconomyGrowthRate&Statistics. https://www.ibef.org/economy/indian-economy-overview

IndianBriefing. (2023).India'sEconomy in 2023: A Year-EndReview.https://www.india-briefing.com/news/indias-economy-in-2023-a-year-end-review-30561.html/

TrendingEconomics. (2024) India Balance of Trade. https://tradingeconomics.com/india/balance-of-trade

IBEF. (2023b). ForeignDirectInvestment.https://www.ibef.org/economy/foreign-direct-investment

12

Evolución socioeconómica de África en 2023 y perspectivas

M.Sc. Gladys Cecilia Hernández Pedraza
Jefa del Departamento de Finanzas Internacionales - CIEM
Lic. Amelia Cintra Diago
Investigadora del CIEM

INTRODUCCIÓN

Al analizar el contexto en el cual se ha desarrollados la evolución socioeconómica de África en 2023 se observa la conjugación de múltiples obstáculos que han pesado sobre su desempeño desde 2019 hasta la actualidad. Destacan en este proceso las diversas crisis alimentaria, energética y económica. África sufrió las consecuencias de la pandemia de la covid-19 y sin aún poder emprender una recuperación adecuada, resultó afectada por el conflicto entre Rusia y Ucrania, y recientemente a esta situación se añaden las consecuencias del proceso emergente en el Medio Oriente y sus posibles impactos en términos del comercio transfronterizo. Todos estos elementos confluyen para desestabilizar aún más la economía para la región.

La economía africana en su etapa post pandémica, tuvo una ligera recuperación en el 2021 (PIB +4,3%), situación que se deteriora en 2022 (3,6%), como consecuencia de diversas dificultades externas e internas tales como son cambio climático, las tensiones geopolíticas y los notables impactos de un tema especialmente sensible para todas las subregiones africanas, la inseguridad alimentaria (Gómez R y Moya J, 2023).

No puede pasarse por alto el deterioro sustancial de la demanda de los principales mercados de exportación africanos tales como Europa, Estados Unidos y China. La pandemia afectó a todos los países y continentes, de forma recurrente , primero con la crisis entre Rusia y Ucrania y más recientemente con el conflicto entre Israel y palestina, se han generado nuevas incertidumbres en temas de desarrollo del comercio y las finanzas internacionales que se acrecientan ante las condiciones de vulnerabilidad socioeconómica que presentas muchas de las economía regionales, especialmente por los daños económicos que influyen en los precios del petróleo y varios renglones de los alimentos que son muy demandados por los países de África, tales como los cereales con la emergencia de fuertes procesos inflacionarios.

En octubre de 2023, Nicolás Mombrial, jefe de comunicación del Fondo Monetario Internacional, comentaba que a pesar de haber sido un año difícil para la economía africana -con una desaceleración de 0,7 puntos desde 2022 hasta llegar al 3,3% en 2023-, el FMI se consideraba cautelosamente optimista mostrando luz en el horizonte. Los pronósticos situaban a África como la segunda región que más podría crecer en el mundo en 2024, augurando un PIB por encima del 4% (Guirao A, 2024).

El Banco Africano de Desarrollo (BAFD), por su parte, también planteaba que la economía africana podía alcanzado en 2023 un 4% para el crecimiento del PIB y sostenía que este crecimiento pudiera repetirse en 2024. Sin embargo, la institución reconocía que la recuperación dependerá de las distintas políticas y evolución de la gestión en las diferentes economías de la región atendiendo a las características presentes en las diversas subregiones. Algunas economías basan su desarrollo en estructuras petroleras, extractivas y turísticas y otras se comportan de forma diversificadas (Gómez R y Moya J, 2023).

No obstante, un mes más tarde, el Banco Africano de Desarrollo revisaba a la baja su previsión macroeconómica para África para 2024, del 4,3% al 3,8%, mientras que el Banco Mundial vaticinaba un 3,7%. Aun así, entre las diez economías que más crecerán del mundo en 2024 hay seis africanas: Níger, Senegal, Ruanda, R.D. Congo, Costa de Marfil y Etiopía. Níger con un 12,5%, auspiciada por el mercado del petróleo, es segunda solo superada por el caso extremo de Guyana con un 38,2% (Guirao A, 2024).

Las cifras ligeramente inferiores reflejan los persistentes efectos a largo plazo de la COVID-19, las tensiones y los conflictos geopolíticos, los shocks climáticos, una desaceleración económica mundial y un espacio fiscal limitado para que los gobiernos africanos respondan adecuadamente a los shocks y sostengan los avances de la recuperación económica pos pandemia.

A pesar de las enormes necesidades que plantea la región en materia de desarrollo socioeconómico, la percepción internacional acerca del lugar primario que ocupa África en las cadenas globales de valor sigue siendo cuestionable. Por ejemplo, el Informe sobre el Desarrollo Económico en África 2023, publicado por la UNCTAD, vuelve a afirmar que las economías africanas pueden convertirse en participantes importantes en las cadenas mundiales de suministro, aprovechando sus vastos recursos de materiales necesarios para los sectores de alta tecnología y sus propios mercados de consumo en crecimiento, con lo cual se suscribe nuevamente a la región como exportadora de materias primas (UNCTAD, 2023a).

EVOLUCIÓN SOCIOECONÓMICA EN ÁFRICA DEL NORTE

En esta subregión el crecimiento económico revela grandes diferencias entre los países que la integran, a la vez que de forma general se destaca una notable diferencia regional en comparación con otras subregiones, a partir de las posibilidades con respecto a los hidrocarburos que posee (AFDB, 2023).

Las perspectivas de desarrollo económico de África del Norte, fundamentadas por la explotación petrolera, en 2023 se mostraron prometedoras, ya que el conflicto de Rusia – Ucrania brindo la posibilidad a los países exportadores de mejorar la situación que dejó la pandemia de la Covid-19.

De forma general, los suministros energéticos rusos a Europa han estado disminuyendo después del estallido del conflicto entre Rusia y Ucrania y África se preparó para aumentar sus exportaciones de petróleo y gas natural al continente, por lo

que se esperaba que dichos suministros africanos de petróleo se mantuvieran estables a lo largo de 2023 y más allá.

El Informe sobre el Estado de la Energía en África en el primer trimestre de 2023 revela estadísticas clave sobre la producción africana. En 2023 los pronósticos, para la producción mundial de líquidos (crudo + condensados) se debía comportar con una media anual de 83,4 millones de barriles de petróleo diarios (bpd) donde el suministro de líquidos de África constituiría el 8% al volumen mundial a lo largo del año (africatradenews.com, 2023).

Los cinco principales productores del continente -Nigeria, Libia, Argelia, Angola y Egipto- aportaron más del 80% de la producción de líquidos de África en 2023. Mientras la mayor parte de la producción de Nigeria y Angola procede de proyectos en alta mar y la de Argelia, Libia y Egipto procede de sus respectivos yacimientos en tierra.

África, en el transcurso del año, mantuvo un suministro que alcanzó los 7 millones de barriles diarios (Mbps/d), esto supera la cifra del año 2020 lo cual estuvo en torno a 6,55 (Mbps/d), con una producción adicional de 430.000 barriles diarios (bpd) (africatradenews.com, 2023).

Estos resultados para África en general son de gran importancia para su crecimiento económico, ya que de mantener el ritmo llegarían a producir hasta 2,3 millones de barriles de crudo al día para el 2025, según analistas (africatradenews.com, 2023).

Libia por su parte, seguirá aumentando su nivel de producción, a medida que se controlen los conflictos internos y la guerra civil que ha desbastado la economía del país. Durante el primer trimestre del año 2023, los ingresos del país libio llegaron a 33,4 millones de dinares (6,95 millones de dólares), estos ingresos disminuyeron con respecto al año 2020 los cuales estuvieron en 37,3 millones de dinares (7,7 millones de dólares), según datos informados por el Banco Central de Libia (Agenzia Nova, 2023).

Asimismo, se espera que Argelia incremente su producción de petróleo y de gas hasta alcanzar un crecimiento de 1,30 millones de barriles por día en este año y con una previsión de 1,39 millones de barriles por día para el año 2028. En este proceso influiría la capacidad de refinamiento para un mejoramiento de la producción del petróleo, además, de aumentar la capacidad del gaseoducto de gas natural, todo esto le posibilitaría a Argelia un crecimiento en su mercado petrolero. También, se prevé un aumento de las inversiones, si logran una mayor atracción de las empresas multinacionales, estos logros dependerán en parte del desempeño de los países productores como Rusia y Estados Unidos que abastecen los mercados europeos y pueden frenar el mercado argelino, aunque el conflicto ruso-ucraniano ha dado posibilidades favorables en ese aspecto para Argelia (mordorintelligence.com, 2023).

Por otra parte, Egipto, también pretende salir adelante a pesar de los problemas externos actuales e intenta utilizar su posición estratégica geográficamente para convertirse en un importante provisor de los hidrocarburos hacia los países del continente europeo. Este propósito es apoyado por los recientes descubrimientos de

reservas con las cuales se lograron incrementar el gas natural en 2,65 billones de pies cúbicos de gas, además de 23 millones de barriles de condensados en el año fiscal 2022 – 2023, por lo tanto, se obtuvo una producción de gas natural de 6,2 millones de pies cúbicos por día, el consumo doméstico llegó a 5,9 mil millones (Radio Lanura, 2023).

Egipto muestra amplias oportunidades para el sector energético en general (petróleo y gas), esto le facilita en grandes ocasiones la posibilidad de negociar con otras empresas de otros países como la de Emiratos Árabes Unidos (EAU), donde se han obtenido grandes resultados energéticos y lo ven como un mercado egipcio prometedor. Otras negociaciones entre estos dos países tratan sobre la generación de energía renovable en varios lugares de Egipto (WAM, 2023).

Asimismo, Egipto está trabajando para el impulso de la industria petrolera, y aumentando la eficiencia de sus instalaciones, y como parte de la estrategia, están desarrollando con gran intención, varios proyectos petroquímicos, que son valorados en 9 mil millones de dólares. De este modo, se plantea que en Egipto estará al frente del crecimiento petroquímico en mediano plazo en el continente africano (Prensa Latina, 2023).

Otro renglón muy importante para el avance económico de estos países norteafricanos, es el turismo, que fue muy golpeado en el tiempo de la pandemia Covid-19 y que recientemente ha iniciado su recuperación, aunque sigue afectado por los conflictos externos y por los fenómenos tales como el terremoto ocurrido en Marruecos y las inundaciones devastadoras que ocurrieron en septiembre en Libia.

Para Marruecos los efectos devastadores en varias regiones del país, tuvieron un impacto económico relevante y el mismo despertó temor, lo que ocasionó una caída en el turismo. Sin embargo, la llegada de turistas a Marruecos alcanzó un nuevo récord en 2023 con 14,5 millones de personas, superando las cifras alcanzadas antes de la pandemia en 2019 cuando recibió a 12,9 millones de personas. De acuerdo con un comunicado del Ministerio de Turismo, la llegada de turistas el año pasado supone un aumento del 34 % respecto a 2022 y del 12 % respecto a 2019 (swissinfo.ch, 2024).

Los emigrantes marroquíes representan un 51 % de todas las llegadas, con un aumento del 27 % respecto al año anterior. Mientras, los turistas extranjeros representaron una subida del 41 % respecto al año anterior, por lo que suponen un 49 % de las llegadas globales, ganando tres puntos respecto a 2022 (swissinfo.ch, 2024).

Marruecos trata de avanzar con sus ventajas competitivas y un ejemplo de eso es que poseen la mayor fábrica de automóviles en toda África, con altas tecnología, es el segundo inversor del continente, y en estos momentos la primera economía del Magreb. (elnacional.cat, 2023). El país trata de aplicar medidas económicas para estabilizar la inflación existente de 2,8% en este año y conseguir que para el 2024 se reduzca a un1,8% (Pacot, É, 2023).

Igualmente, se aprecia Túnez, otro país de la región norteña que estimula el turismo grandemente, muy dañado por la pandemia Covid-19 al igual que Marruecos, pero que

en este año 2023 tuvo una mejora en el verano con una marcada afluencia de turistas de Europa Occidental, cuando las mismas ascendieron a 6,5 millones de visitantes, lo que representa un aumento del 60% con respecto al año anterior en el mismo período. (Becerra M, Jairo E._ 2023). También Egipto, estuvo reavivando el turismo en los primeros meses del 2023, con un 40 % de aumento con relación al año anterior 2022, lo que demuestra un ritmo de recuperación en el presente de la zona norte de África (Prensa Latina, 2023a).

EVOLUCIÓN SOCIOECONÓMICA EN ÁFRICA SUBSAHARIANA

África subsahariana es una región sumamente diversa, formada por países de ingreso bajo, mediano bajo, mediano alto, y alto —de los cuales 22 son frágiles o están afectados por conflictos— y 13 pequeños Estados que se caracterizan por ser poco poblados y tener un potencial humano limitado y una superficie terrestre reducida. Dotado de ricos recursos naturales, de la mayor zona de libre comercio del mundo y de un mercado de 1200 millones de personas, esta subregión demanda la creación de nuevas formas de desarrollo, que le permitan aprovechar el potencial de sus recursos y de sus habitantes.

Sin embargo, la región enfrenta varios desafíos para el desarrollo. Según el informe actualizado sobre la economía de la región, se prevé que el crecimiento de África subsahariana bajará del 3,6 % en 2022 al 2,5 % en 2023. El aumento de los conflictos y la violencia en toda la región ejerce un efecto amortiguador en la actividad económica, y las crisis climáticas pueden exacerbar esta fragilidad. Alrededor de 462 millones de habitantes aún viven en situación de pobreza extrema en 2023. La reciente crisis multisistémica, temas relacionados con el clima, la pandemia de COVID-19 y los conflictos cada vez mayores, han provocado el aumento de la deuda. En efecto, la región continúa haciendo frente a altos riesgos de sobreendeudamiento: 21 países se encontraban en alto riesgo de sobreendeudamiento externo o ya estaban en esa situación en junio de 2023. Varios países, entre ellos Chad, Zambia y Ghana, han iniciado esfuerzos de reestructuración de la deuda para restablecer la sostenibilidad y reconstruir el espacio fiscal (Banco Mundial, 2023).

En general, el desempeño económico de África subsahariana todavía se ve frenado por resultados inferiores al promedio de los países más grandes del continente. Los cuellos de botella en el sector de la energía y el transporte continúan obstaculizando las actividades económicas en Sudáfrica, mientras que el modesto crecimiento de Nigeria puede atribuirse a su sector petrolero. Además, es probable que los conflictos y los golpes militares en países como Sudán, Níger y Gabón frenen el crecimiento de la Comunidad Económica y Monetaria de África Central y de algunas naciones del Sahel.

La subregión también debe aprovechar el potencial de los recursos naturales y mejorar la sostenibilidad fiscal y de la deuda de los países africanos. Los recursos naturales (petróleo, gas y minerales) ofrecen una enorme oportunidad para las economías de África subsahariana durante la transición hacia una producción de energía con bajas emisiones de carbono.

PERSPECTIVAS

Los países emergentes y en desarrollo se enfrentan a un período de varios años de crecimiento lento impulsado por una pesada carga de la deuda y escasas inversiones. Al mismo tiempo, el capital mundial es absorbido por las economías avanzadas que enfrentan niveles de deuda pública extremadamente altos y tasas de interés crecientes. Estos elementos seguirán impactando también en el desempeño socioeconómico de la región africana

África podría allanar el camino hacia un crecimiento inclusivo invirtiendo en su potencial humano. En las próximas tres décadas, la región experimentará el aumento más rápido de la población en edad de trabajar de todas las regiones, con un aumento neto proyectado de 740 millones de personas para 2050. Hasta 12 millones de jóvenes ingresarán al mercado de trabajo en la región cada año a lo largo de los próximos decenios, aunque actualmente solo se crean unos 3 millones de nuevos empleos asalariados formales al año. A medida que las economías de la región se recuperen a un ritmo más rápido en los años venideros, las políticas deberían orientarse a distribuir los beneficios de crecimiento de manera más equitativa entre la población invirtiendo en capital humano, fomentando la diversificación económica y promoviendo un crecimiento favorable al empleo (Banco Mundial, 2023).

Ampliar las cadenas de suministro de energía en África es también una oportunidad para acelerar la acción por el clima en el continente. El vasto potencial de energías renovables de África, especialmente en energía solar, puede ayudar a reducir los costes de producción y disminuir la dependencia de las fuentes de energía basadas en combustibles fósiles.

Pero África necesita más inversión en energías renovables para ayudar a cubrir el importante déficit de inversión y abordar otros obstáculos a la fabricación de paneles solares en el continente. África necesita también importantes inversiones en infraestructuras para reforzar su posición como destino de la cadena de suministro.

Además, los países africanos también deberían garantizar mejores contratos mineros y licencias de exploración para los metales utilizados en productos de alta tecnología y cadenas de suministro. Esto fortalecería las industrias nacionales al permitir a las empresas locales diseñar, adquirir, fabricar y suministrar los componentes necesarios.

BIBLIOGRAFÍA

AFDB (2023) Perspectivas Económicas de 2023 para o Norte de África: Crecimento económico de 4,6% deve fazer do crecimiento verde una prioridade para a região, diz o Banco Africano de Desarollo, 27-Jul-2023**.** https://www.afdb.org/pt/noticias-e-eventos/comunicados-de-imprensa/perspetivas-economicas-de-2023-para-o-norte-de-africa-crescimento-economico-de-46-deve-fazer-do-crescimento-verde-uma-prioridade-para-regiao-diz-o-banco-africano-de-desenvolvimento-63412

ACNUR (2023).ACNUR se compromete a actuar contra el cambio climático en África para proteger a las poblaciones desplazadas y fomentar la resiliencia, 05 de

septiembre de 2023. https://www.acnur.org/noticias/comunicados-de-prensa/acnur-se-compromete-actuar-contra-el-cambio-climatico-en-africa-para

africatradenews.com (2023) África: ¿Cuáles Son Las Perspectivas Del Petróleo Africano En 2023?, 30/05/2023. https://africatradenews.com/africa-cuales-son-las-perspectivas-del-petroleo-africano-en-2023/

Agenzia Nova (2023). Libia: los ingresos petroleros caen a 6,95 millones de dólares en el primer semestre de 2023, 8 Julio 2023. https://www.agenzianova.com/es/news/Los-ingresos-petroleros-de-Libia-cayeron-a-%24-695-mil-millones-en-la-primera-mitad-de-2023/

Masood, Ahmed (2023) La necesidad de que el pago de la deuda africana no sea a expensas de su futuro, Jun 21, 2023. https://www.project-syndicate.org/commentary/human-costs-of-african-countries-efforts-to-avoid-debt-default-by-masood-ahmed-1-2023-06/spanish

Becerra M, Jairo E (2023). Túnez experimenta un sólido crecimiento turístico hasta fin de año, 26 septiembre, 2023. https://www.america-retail.com/retail-travel-leisure/tunez-experimenta-un-solido-crecimiento-turistico-hasta-fin-de-ano/

Banco Mundial (2023). África: Panorama general. https://www.bancomundial.org/es/region/afr/overview

Banco Mundial (2023ª) El crecimiento de África permanece bajo; la región busca aprovechar sus recursos para lograr el desarrollo sostenible y la transición hacia economías con bajos niveles de emisión de carbono,ABRIL 05, 2023. https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2023/04/05/africas-growth-remains-low-region-looks-to-tap-resource-wealth-for-sustainable-development-and-transition-to-low-carbon

Caus, Nicole (2023)La pobreza en África, 2023. https://www.manosunidas.org/observatorio/pobreza-mundo/pobreza-africa

Cezarita Cordeiro, Vanessa (2023). La importancia de la alfabetización digital y el empoderamiento de los niños y niñas en el continente africano, agosto 1, 2023. https://www.humanium.org/es/la-importancia-de-la-alfabetizacion-digital-y-el-empoderamiento-de-los-ninos-y-ninas-en-el-continente-africano/

elnacional.cat (2023) Marruecos, impactos económicos del terremoto, 13 DE SEPTIEMBRE DE 2023. https://www.elnacional.cat/oneconomia/es/opinion/marruecos-impactos-economicos-terremoto_1092234_102.html

Fernández, Rosa (2023). Tasa de inflación media estimada por región del mundo de 2020 a 2024, 10 nov. 2023. https://es.statista.com/estadisticas/598964/tasa-de-inflacion-en-regiones-seleccionadas-en/

Guirao Alba (2024) Especial África en 2024: Economía - África crece más que el mundo, pero el foco está en la deuda, inflación y depreciación monetaria. 12 de enero 2024. https://africamundi.substack.com/p/especial-africa-en-2024-economia

Gómez, Rafael - Moya, Jordana (2023)África económica, 19/MAY./23. https://www.atalayar.com/articulo/reportajes/africa/20230518134731184919.html

ilo.org/global (2023).Las crisis que se refuerzan mutuamente han empeorado la disparidad en el empleo a nivel mundial, 31 de mayo de 2023.

https://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/news/WCMS_882947/lang--es/index.htm

Khoday, Kishan (2023). El futuro del desarrollo en la región de Oriente Medio y Norte de África depende de la seguridad climática, 6 octubre, 2023. https://climatepromise.undp.org/es/news-and-stories/el-futuro-del-desarrollo-en-la-region-de-oriente-medio-y-norte-de-africa-depende

lupicinio.com (2023). Los países en desarrollo se enfrentan a una crisis de deuda, 4 de octubre de 2023. https://lupicinio.com/comercio-internacional-octubre-2023/

mordorintelligence.com (2023). Análisis del tamaño y la participación del mercado de petróleo y gas de Argelia tendencias y pronósticos de crecimiento (2023 - 2028), 2023. https://www.mordorintelligence.com/es/industry-reports/algeria-oil-and-gas-market#:~:text=Se%20espera%20que%20el%20tama%C3%B1o,pron%C3%B3stico%20(2023%2D2028).

Odarno, Lily (2023)COP28 y África: La acción por el clima y sus obstáculos en África, 21 de noviembre de 2023. https://www.catf.us/es/2023/11/cop28-africa-getting-real-about-climate-action-barriers-africa/

Prensa Latina (2023).Egipto impulsa su industria petrolera, septiembre 24, 2023. https://www.prensa-latina.cu/2023/09/24/egipto-impulsa-su-industria-petrolera

Prensa Latina, (2023ª). Aumenta llegada de turistas a Egipto, septiembre 25, 2023. https://www.prensa-latina.cu/2023/09/25/aumenta-llegada-de-turistas-a-egipto#:~:text=En%20marzo%20%C3%BAltimo%2C%20el%20ministro,del%2046%2C2%20por%20ciento

Prensa Latina (2023b). Deuda externa afecta las arcas de Egipto,octubre 4, 2023. https://www.prensa-latina.cu/2023/10/04/deuda-externa-afecta-las-arcas-de-egipto

Pacot, Élise (2023).La tasa de inflación de Marruecos se estabiliza y debería situarse por debajo del 2 % en 2024, 23/JUL./23. https://www.atalayar.com/articulo/economia-y-empresas/tasa-inflacion-marruecos-estabiliza-deberia-situarse-debajo-2%E2%80%AF-2024/20230717131822188270.html

RADIO LLANURA (2023).Egipto aumenta reserva de gas tras nuevos descubrimientos, 29 DE SEPTIEMBRE DE 2023. https://www.radiollanuradecolon.icrt.cu/2023/09/29/egipto-aumenta-reserva-de-gas-tras-nuevos-descubrimientos/

swissinfo.ch (2024) Marruecos bate nuevo récord en turismo con la llegada de 14,5 millones de turistas en 2023. 26 enero 2024 https://www.swissinfo.ch/spa/marruecos-turismo_marruecos-bate-nuevo-r%C3%A9cord-en-turismo-con-la-llegada-de-14-5-millones-de-turistas-en-2023/49160378

UNCTAD (2023). Informe de la UNCTAD: el ascenso de áfrica como fuerza mundial en las cadenas de suministro, 6 agosto 2023. https://unctad.org/es/news/informe-de-la-unctad-el-ascenso-de-africa-como-fuerza-mundial-en-las-cadenas-de-suministro

UNCTAD (2023a) Informe sobre el desarrollo económico en África 2023 https://unctad.org/es/publication/informe-sobre-el-desarrollo-economico-en-africa-2023

WAM (2023). El sector energético de Egipto está abierto a la inversión emiratí, según ministro de Petróleo, 05-10-2023. https://www.wam.ae/es/details/1395303206223

13

El comercio internacional se desaceleró en 2023

Dr. Jonathán Quirós Santos
Investigador del CIEM

Las organizaciones internacionales dedicadas a la economía y al comercio mundial, otras entidades y una considerable mayoría de especialistas en estos temas, coinciden en sus análisis, aún sin las cifras definitivas, en que el comercio internacional se desaceleró en 2023.

La Organización Mundial del Comercio (OMC, 2023) previó en octubre un crecimiento del volumen del comercio mundial de mercancías de solo 0,8% -con un crecimiento del producto interno bruto (PIB) mundial de 2,6% a precios de mercado- una proyección reducida a poco más de la mitad de la de abril del propio 2023: un aumento de 1,7% del volumen del comercio mundial de mercancías, con un alza del PIB mundial de 2,4% a tipos de cambio de mercado.

Tal desempeño es explicado por la menor expansión del producto mundial en ese año, en un panorama signado por políticas monetarias contractivas en Estados Unidos y Europa; la crisis del sector inmobiliario en China y lo que considera “crecientes vínculos entre el comercio y la geopolítica” (básicamente guerra en Ucrania, sanciones a Rusia, diferendo entre Estados Unidos y China).

La Conferencia de la Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD, 2023), por su parte, previó una desaceleración del crecimiento anual del comercio internacional de bienes y servicios en alrededor de 1% en términos reales en 2023.

El Fondo Monetario Internacional (FMI, 2023), en tanto, en sus *Perspectivas de la economía mundial*, actualizadas en octubre, proyectó que el volumen del comercio mundial de bienes y servicios en 2023 sería de 0,9% (en las de julio fue de 2%). En las *Perspectivas de la economía mundial* que se publicaron en enero de 2024, se informó que el comercio mundial solo creció 0.4% en 2023.

Por otra parte, la más reciente previsión corresponde al Banco Mundial (2024), que en sus *Perspectivas económicas mundiales* (publicadas el 9 de enero pasado) sostiene que el comercio mundial de bienes y servicios no factoriales creció aproximadamente un escaso 0,2%, la expansión más lenta en los últimos 50 años si se descuentan las caídas asociadas a las recesiones.

Aunque la disminución de precios de los alimentos y la energía contribuyeron a disminuir la inflación general en muchos países, la inflación subyacente (excluyendo artículos volátiles) sigue siendo elevada. En agosto de 2023 en Estados Unidos la inflación general bajó a 3,7%, pero la inflación subyacente permaneció en 4,3%; fue más elevada en la zona del euro (inflación general, 5,2%; inflación subyacente, 5,3%), mientras que en Japón la inflación general fue menor (3,3%) y la subyacente 2,8%. En estos países, la inflación sobrepasó los objetivos propuestos de sus bancos centrales. China, por su parte, se había inclinado hacia la deflación, disminuyendo sus precios en julio de 2023, antes de un aumento en agosto (OMC, 2023).

La desaceleración de “amplio alcance” del comercio internacional en 2023, afectó a numerosos países y a un amplio espectro de mercancías, sobre todo categorías manufactureras como hierro y acero, equipo de oficina y telecomunicaciones, textiles y prendas de vestir. Fue una excepción notable los vehículos de pasajeros, cuyas ventas aumentaron (OMC, 2023).

En los primeros siete meses de 2023 se debilitaron las importaciones de mercancías de las mayores economías. La caída interanual del volumen de las importaciones de Estados Unidos fue de -2,4%, en la zona del euro de -1,8%; en Japón de -2,9% y en las economías subdesarrolladas de Asia (exceptuando a China) fue aún mayor, de -4,8%. Solo China creció (2,7%) (CEPAL, 2023).

Las importaciones en términos de valor interanuales, de enero a julio de 2023 de Estados Unidos desde China cayeron -27,3% y en -13,8% las de la Unión Europea (UE) del gigante asiático. Esto repercutió en la notable caída de -16,8% de las exportaciones japonesas a China (Naciones Unidas, 2023), puesto que son mayoritariamente de componentes, sobre todo para las industrias electrónica y automotriz, a incorporar en las exportaciones de bienes finales a los Estados Unidos y a Europa.

El decreciente intercambio comercial entre Estados Unidos y China ha conducido a menores niveles de interdependencia en las transacciones entre ambos países. La participación del país asiático en las importaciones estadounidenses cayó a solo 13,6% en el primer semestre de 2023, luego de un máximo histórico de 21,9% en 2017 y de bajar a 17,1% en 2022 (CEPAL, 2023). Para la UNCTAD (2023), se está manifestando entre ambos países un proceso de “desacoplamiento”.

Los precios de los productos básicos mostraron alzas considerables tras el inicio de la guerra en Ucrania, por la necesidad de los países para dotarse de combustibles (el precio del petróleo crudo alcanzó su máximo en junio de 2022, y los del gas en agosto de ese año), pero en 2023 disminuyeron acusadamente, si bien son aún muy elevados respecto a años anteriores. En agosto de 2023, el precio mundial del petróleo crudo como promedio estaba 38% por encima del promedio de 2019, y los precios del gas natural en Europa habían aumentado 133% en igual periodo de referencia, con una

influencia determinante de las sanciones aplicadas a Rusia y los suministros –más caros- del GLN de EE.UU.

El promedio de precios de los productos alimenticios, no obstante, su reciente reducción, en agosto de 2023 fue 46% mayor que en 2019. El de los fertilizantes, por su parte, había aumentado hasta ese mes 93%, lo cual, en cualquiera de esos casos, reduciría la producción y aumentarían el riesgo de hambre en todo el mundo (OMC, 2023).

A tono con el Banco Mundial (2023), que cita estimaciones de la Agencia Internacional de la Energía (AIE), los precios de la energía crecieron 9% en el tercer trimestre de 2023, y la demanda mundial de petróleo alcanzó un record de 103 millones de barriles por día en ese periodo. Los precios de los metales habían caído 2% en el tercer trimestre antes de la invasión israelí a Gaza, y los de los minerales utilizados en los vehículos eléctricos y la producción de baterías (cobalto, litio y molibdeno) han seguido la tendencia a la baja de los precios de los metales básicos

Los precios de las materias primas agrícolas, que habían caído 3% antes de la guerra de Israel contra Palestina, luego de la no renovación de la Iniciativa de Cereales del Mar Negro, la prohibición de las exportaciones de arroz distinto del basmati por parte de la India y el inminente arribo del evento climático El Niño, aumentaron su volatilidad, con crecimientos de que 4% desde septiembre (Banco Mundial, 2023).

Las últimas previsiones disponibles de la OMC para 2023, como se observa en el Cuadro 1, apuntan a que América del Norte tendría el mayor aumento de las exportaciones de mercancías entre todas las regiones (3,6%), seguida por la CEI (comprende a la a Comunidad de Estados Independientes, incluidos determinados Estados asociados y antiguos Estados miembros); seguidas de crecimientos menos acusados de Oriente Medio; América del Sur (incluye a América Central y del Sur y el Caribe); Oriente Medio; Asia y de un bajo 0,4% para Europa. La previsión para África es contractiva (-1,5%).

Las importaciones, la CEI exhibirían un altísimo incremento de 25%, seguida de las de Oriente Medio y África, también con crecimientos notables. Las de América del Norte disminuirían poco (-1,2%), como las de América del Sur (-1%), Europa (-0,7%) y Asia (-0,4%).

CUADRO 1. PROYECCIONES DEL VOLUMEN DEL COMERCIO MUNDIAL DE MERCANCÍAS PARA 2023-2024 (Variación porcentual anual)

	2023	**2024**
Volumen del comercio mundial de mercancías	0,8	3,3

Exportaciones		
América del Norte	3,6	2,7
América del Sur	1,7	0,6
Europa	0,4	2,2
Comunidad de Estados Independientes (CEI)	3	1,9
África	-1,5	4,1
Oriente Medio	2	3,8
Asia	0,6	5,1
Importaciones		
América del Norte	-1,2	2,2
América del Sur	-1	3,3
Europa	-0,7	1,6
CEI	25	-4
África	5,1	3,1
Oriente Medio	12,5	4,6
Asia	-0,4	5,8

Fuente: Organización Mundial del Comercio (2023)

EL COMERCIO DE SERVICIOS

Con información referida al primer trimestre, la OMC (2023) sostuvo que el comercio mundial de servicios comerciales aumentó 9% interanual, liderado por los viajes (con un aumento del 58%), seguido por los servicios relacionados con los bienes (5%) y otros servicios comerciales (5%), pero con disminución de los de transporte (-5%). Luego de desacelerarse durante cinco trimestres seguidos (hasta el cuarto trimestre de 2022), el comercio de servicios de seis de los principales exportadores e importadores mundiales (China, Estados Unidos, India, Japón, Reino Unido y la Unión Europea) registró un repunte en el primer trimestre de 2023, impulsado sobre todo por una mayor demanda de servicios modernos y viajes.

El número estimado de vuelos comerciales diarios en todo el mundo, asociado directamente a los viajes, el transporte y el comercio de mercancías (mediante carga aérea), aumentó 24% en septiembre de 2023 respecto a igual mes del 2022, y los vuelos del 1 de enero al 20 de septiembre aumentaron 23%, excediendo los de niveles prepandémicos, aunque la OMC (2023) a partir de una tendencia a la baja en esas últimas semanas, indica que el comercio de servicios podría perder impulso en el resto de 2023.

La CEPAL (2023) apunta que el índice mundial de gestores de compras de servicios se situó en 50,6 en agosto, pero ha mostrado una tendencia a la baja, lo cual parecería indicar la continuidad del crecimiento de los servicios, aunque a un ritmo más lento, en concordancia con las estadísticas comerciales de la OMC y su conclusión de una contracción en los valores del comercio de mercancías y un crecimiento más sólido en el comercio de servicios comerciales.

El consenso sobre las evidencias de las principales instituciones económicas internacionales acerca del comercio de servicios y su mayor dinamismo, apunta al impulso de la recuperación del turismo. El FMI en su actualización de octubre del informe *Perspectivas de la economía mundial*, considera al turismo en 2023 como un motor clave de la recuperación económica y el crecimiento. Adicionó que los países en los que el turismo representa un alto porcentaje del PIB, han registrado una recuperación más rápida de los efectos de la pandemia, en comparación con las economías en las que el turismo no es un sector significativo.

LAS PROYECCIONES DEL COMERCIO INTERNACIONAL PARA 2024

La OMC proyecta un repunte en el crecimiento volumen del comercio de mercancías de 3,3% para este año, como se observa en el Cuadro 1, con un aumento del PIB mundial de 2,5% a tipos de cambio de mercado. Es previsible que las exportaciones de mercancías aumenten en todas las regiones, pero en menor medida en América del Sur, mientras que las importaciones crecerían en todas las regiones, excepto el decrecimiento de -4% de la CEI. La región asiática sería la de mayor crecimiento tanto de las exportaciones como de las importaciones.

Las proyecciones de crecimiento del volumen del comercio mundial de bienes y servicios del FMI para el año en curso eran en octubre 3,5% (octubre de 2023), revisadas levemente a la baja respecto a las de julio (3,7%). En estas previsiones más recientes, el volumen de las exportaciones de los países desarrollados crecería 3,1%, mientras el de los países subdesarrollados y emergentes lo haría a 4,2%. El volumen de las importaciones de los países desarrollados crecería a 3%, y el de los países subdesarrollados y emergentes a 4,4%. No obstante, el último informe del FMI publicó que el volumen del comercio en 2023 solo creció 0.4%.

Las proyecciones del Banco Mundial (2024) para este año suponen un crecimiento de 2,3%, mientras que el FMI (2024) pronostica un 3.3%, en base a una parcial normalización de los patrones comerciales tras la debilidad excepcional del año

pasado. Los riesgos a la baja que considera están asociados a la incertidumbre geopolítica, especialmente a la luz de los conflictos armados en curso; la posibilidad de una desaceleración más prolongada en China; la posibilidad de mayores medidas restrictivas al comercio internacional, con cadenas de suministro fragmentadas.

BIBLIOGRAFÍA

Banco Mundial (2023) *Commodity Markets Outlook. October 2023*. https://www.worldbank.org.commodities.

_____ (2024) *Global Economic Prospects. January 2024*. https://openknowledge.worldbank.org/server/api/core/bitstreams/b22aa273-b90a-4705-bfba-01573d0089e5/content. Washington, DC.

Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) (2023) *Perspectivas del Comercio Internacional de América Latina y el Caribe. Cambios estructurales y tendencias en el comercio mundial y regional: retos y oportunidades.* www.cepal.org/es/publications 3 (LC/PUB.2023/16-P), Santiago de Chile, 2023.

Conferencia de Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD) (2023) *Trade and Development Report 2023. Growth, Debt, and Climate: Realigning the Global Financial Architecture.* https://www.unctad.org

_____ *Global Trade. June 2023*. https://www.unctad.org.

Fondo Monetario Internacional (FMI) (2023) *World Economic Outlook. Navigating Global Divergences October 2023.*

IMF (2024) *World Economic Outlook* January 25 2024 www.imf.org

Organización Mundial del Comercio (OMC) (2023) *Perspectivas del comercio mundial y estadísticas. Actualización: octubre de 2023.* Ginebra, Suiza. https://www.wto.org.

United Nations (UN) (2023) *Comtrade* (en línea) https://comtradeplus.un.org/

14

Evolución de los flujos financieros en 2023 y perspectivas para 2024

M.Sc. Gladys Cecilia Hernández Pedraza; Dr. Ramón Pichs Madruga; Lic. Avelino Suárez Rodríguez; Lic. Kenny Díaz Arcaño; Lic. Amelia Cintra Diago; Lic. Wilfredo A. Pérez Abreu
Investigadores del CIEM

INTRODUCCIÓN

La recesión global causada por la pandemia Covid-19 afectó y sigue afectando la evolución de la economía mundial ya que siguen estando presentes una combinación de factores, incluidas las interrupciones de la oferta, la contracción de demanda y el endurecimiento de las condiciones financieras. Las interrupciones en el funcionamiento de las cadenas de suministro globales, vinculadas a los primeros bloqueos en los países afectados por la pandemia condujeron a la escasez de insumos críticos a los sectores de fabricación en otros países. La posterior ola de bloqueos ordenados por el gobierno condujo a una contracción en los ingresos y el gasto en el hogar, mientras que el aumento de la incertidumbre condujo a una fuerte caída en la inversión. Estos procesos aun no despegan totalmente.

Los gobiernos de todo el mundo respondieron a la Covid adoptando una variedad de programas de emergencia, que incluyen transferencias de efectivo específicas, beneficios de desempleo más generosos (que ayudaron a respaldar el consumo), subsidios de nómina para trabajadores de licencia, reducciones de impuestos temporales y recortes de impuestos, y préstamos directos o garantizados. Pero a medida que los ingresos colapsaron, los aumentos en el gasto y la falta de espacio fiscal condujeron a expansiones masivas en los déficits presupuestarios y la deuda pública. Este fue el caso, en particular, para economías desarrolladas donde las proporciones de deuda sobre el PIB habían aumentado desde mediados de 1970s. Estos desequilibrios fiscales han generado crecientes preocupaciones sobre la sostenibilidad a mediano plazo de las finanzas públicas, especialmente desde que los bancos centrales comenzaron a aumentar las tasas de interés (impactando, por lo tanto, el costo de los préstamos gubernamentales y el servicio de la deuda) para domar la inflación.

Sin embargo, dejando de lado los riesgos asociados con el reciente endurecimiento mundial de la política monetaria debido a los desequilibrios fiscales, este escenario plantea dos problemas potenciales. En primer lugar, si la recuperación económica no se produce con la suficiente rapidez, el aumento del gasto público (coordinado o no) puede exacerbar el desequilibrio entre que priorizar, mantener la actividad y el empleo, por un lado, y garantizar la sostenibilidad de la deuda, por el otro. En segundo lugar, incluso si hay efectos de derrame transfronterizos, la coordinación internacional de la

política fiscal resulta crucial ya que pudiera generar beneficios significativamente mayores que los que se obtienen al aplicar políticas de orientación nacional. Sin embargo, poco se ha logrado en este campo.

El desempeño económico en las principales economías avanzadas es divergente, y los precios del petróleo siguen siendo volátiles. La probabilidad de un aterrizaje suave en Estados Unidos ha aumentado. El producto interno bruto (PIB) de Estados Unidos continuó aumentando en la primera mitad de 2023 y se apreció un alza en el tercer trimestre. De hecho, el crecimiento se aceleró hasta una tasa del 5,2% en el trimestre, impulsado por un rápido aumento del gasto en bienes y servicios. Si bien se mantuvo el mercado laboral ajustado, la inflación general continuó desacelerándose, bajando al 3,2% en octubre, y la inflación del consumo personal cayó al 3,0% en el mismo mes. La inflación subyacente, sin embargo, se ha desacelerado más lentamente, con un 4,0%, y sigue siendo el doble del objetivo del 2,0% de la Reserva Federal.

En contraste con el desempeño alcanzado por la economía estadounidense, el crecimiento en la zona del euro, si bien se mantuvo positivo en los tres primeros trimestres de 2023, también se desaceleró. El crecimiento en la unión monetaria se contrajo un 0,4% en el tercer trimestre, deprimido por las altas tasas de interés y una inflación persistente.

Otros indicadores principales de la actividad económica sugieren una continua debilidad en el cuarto trimestre del 2023 en todo el mundo, especialmente en las principales economías de la zona del euro. Por otra parte, la modesta recuperación de Japón en el turismo y los servicios se vio contrarrestada por una debilitada inversión privada, lo que provocó que la economía se estancara en el tercer trimestre.

Los precios del petróleo se mantuvieron volátiles desde en octubre por el impacto del conflicto actual en Oriente Medio. El precio del crudo Brent subió a 94,39 dólares/barril el 19 de octubre, pero cayó por debajo de los 80 dólares/barril en la segunda mitad de noviembre, a medida que las preocupaciones sobre la desaceleración de la demanda global pesaban más que el riesgo de que el conflicto se intensificara (ADB,2023).

EVOLUCIÓN EN LOS MERCADOS FINANCIEROS

A pesar de las múltiples contradicciones evidenciadas a lo largo del 2023, este año resultó finalmente mucho más favorable de lo esperado para los inversores en los mercados de acciones y renta fija. En un contexto global de gran complejidad, caracterizado por el endurecimiento históricamente acelerado de la política monetaria, por el mantenimiento de viejos conflictos enquistados como el de Ucrania o nuevos como el de la franja de Gaza, y por crisis bancarias contenidas en EEUU o Suiza, las principales Bolsas mundiales obtuvieron ganancias importantes mientras la renta fija no solo ha frenado la caída de precios del año anterior, sino que ha rebotado con fuerza y prevé un cierre del año con ganancias y tipos de interés elevados, pero en fase de corrección (Bolsas y Mercados Españoles, 2023).

Entre las razones del aceptable desempeño de los mercados destacan dos hechos: un crecimiento del PIB mundial cifrado en el 3%, en un contexto de política monetaria tan restrictiva y los resultados obtenidos por las grandes empresas con fuertes cotizaciones mundiales. En el transcurso del año, las instituciones y organismos públicos y privados han ido elevando moderadamente los pronósticos del crecimiento ante la emergencia de datos de actividad mejores de lo esperado y de una inflación resistente, pero supuestamente camino a la corrección.

Han sido sobre todo las economías de EEUU, Japón, China y Latinoamérica las que han dado señales de relativa fortaleza, mientras el conjunto de Europa ha mostrado debilidad (Bolsas y Mercados Españoles, 2023).

En efecto, el PIB de la Eurozona ha experimentado en 2023 una fuerte desaceleración hasta un crecimiento esperado del 0,7% según las previsiones del FMI. La reducción frente a 2022 sería de 2,6 puntos porcentuales lastrada sobre todo por una economía alemana, cuyo PIB caerá un 0,5% en 2023. La cara positiva de la creciente debilidad económica de la Eurozona ha sido la reducción de la inflación que desde niveles próximos al 10% al cierre del año anterior, se situaba al finalizar noviembre en el 2,4%, con perspectivas incluso de que se siga reduciendo a lo largo del 2024 (Bolsas y Mercados Españoles, 2023).

China por su parte, mostró fuertes tasas de crecimiento económico en comparación con otros países, aunque mucho más modestas si se tiene en cuenta el perfil histórico de crecimiento del país asiático, y mucho más cercanas a los pronósticos declarados por sus autoridades (Arnal, J, 2023).

En América Latina, Brasil y México, se muestran tasas de crecimiento sólidas, pero con un perfil intertrimestral opuesto, con Brasil registrando una progresiva desaceleración y la economía mexicana creciendo desde menores tasas hasta superiores a lo largo del año. De tal modo, México se ha beneficiado en gran medida de las prácticas impulsadas por EEUU, es decir, de la relocalización de actividades económicas de países como China, como consecuencia del diferendo entre China y EE.UU. (Arnal, J, 2023).

A lo largo de un nuevo año, 2023, los bancos centrales de los principales países han sido protagonistas en la esfera financiera con políticas monetarias que han seguido restringiendo y endureciendo la financiación de la economía y la demanda agregada. Los avances logrados en la lucha contra la inflación ya se han manifestado de forma muy visible en el año, pero las autoridades monetarias han alertado repetidamente de que todavía la inflación puede permanecer alta durante un tiempo prolongado. No obstante, ya finalizando el ejercicio, los datos considerados buenos y reflejados en los precios, así como la debilidad esperada para 2024 de algunas grandes economías, ha dado paso a cierta certeza sobre la expectativa del fin de las alzas de tipos de interés e incluso de futuros recortes (Banco Central de Reserva del Perú, 2023).

Por su parte, la Reserva Federal norteamericana (FED) había aplicado en 2023 hasta noviembre 4 subidas de tipos hasta el 5,50%, tras haber sido extraordinariamente agresiva en 2022 con 7 subidas de tipos de interés consecutivas. Ya en las reuniones

de septiembre, octubre y noviembre se optaba por nuevas pausas y se mantenían los tipos. En la eurozona, el BCE, que había optado por una mayor cautela el año anterior, ha sido muy agresivo en 2023 con nada menos que 6 subidas de tipos de referencia hasta el 4,5%.

EE.UU. ha sorprendido con unas tasas de crecimiento fuertes, especialmente en el tercer trimestre de 2023, a pesar de estar inmerso en el ciclo más contractivo de política monetaria de los últimos 40 años, de haber atravesado una fuerte crisis bancaria entre marzo y mayo del 2023, de haber alcanzado un acuerdo sobre el techo de la deuda por la mínima y de haber perdido la máxima calificación crediticia por Fitch a principios de agosto (Arnal J, 2024).

En este contexto, los principales índices bursátiles globales acumulaban hasta noviembre ganancias entre el 15% y el 16% dejando atrás las pérdidas generalizadas del año 2022. El comportamiento mejor de lo esperado de algunas economías avanzadas y el fuerte rebote del sector tecnológico apoyado en las grandes expectativas generadas por las aplicaciones de la inteligencia artificial o el buen desempeño de los grandes bancos europeos, han servido de contrapeso a factores negativos que lastraban a los mercados (Santander Private Banking, 2024).

Las ganancias en los principales valores europeos, reflejados en el EuroStoxx 50 y el STOXX Europe 600, se situaban hasta noviembre en el 15,5% y el 8,6% respectivamente. Los mercados norteamericanos, tras las fuertes pérdidas del año anterior han vuelto a convertirse en 2023 en soporte de los índices mundiales, liderados por el Índice NASDAQ 100 que concentra los principales valores tecnológicos y acumulaba hasta noviembre una impresionante ganancia del 45,8%, recuperando las pérdidas el año anterior. También el buen comportamiento del índice Nikkei de Japón (+28,3%), en plena recuperación durante los últimos años, ha sido soporte importante de los índices mundiales. Las bolsas emergentes latinoamericanas también han obtenido registros muy positivos en línea con las medias mundiales (Santander PrivateBanking, 2024).

En el mercado de divisas, el desempeño de la economía norteamericana, la determinación de la FED de combatir la inflación y subir los tipos de interés manteniéndolos altos por más tiempo y el repunte de los rendimientos de la deuda soberana norteamericana, han provocado la apreciación del dólar estadounidense frente a la mayor parte de divisas a nivel mundial. El índice del dólar, que compara al dólar frente a la cesta de las diez divisas más grandes del mercado, registró en octubre sus máximos anuales (107 USD), pero cerró noviembre a niveles de agosto de 2023 (103,5 USD). El euro que había tocado sus mínimos del año frente al dólar en octubre, recuperó el impulso en noviembre, cerrando el mes con un alza de 1,8% en lo que va del año y un 4,3% desde enero de 2023 (Bolsas y Mercados Españoles, 2023).

Antes del último conflicto en Oriente Medio, los precios de las materias primas calculados por el índice de precios de materias primas del Banco Mundial habían subido un 5% en el tercer trimestre de 2023, liderados por el incremento del precio de petróleo, pero aun manteniéndose ligeramente por debajo de los niveles anteriores al estallido del conflicto en Ucrania. Sin embargo, el referido índice bajo un 14,33% en lo

que va del año al cierre de noviembre, impulsado por una caída de 18,9% en el índice de energía (Bolsas y Mercados Españoles, 2023).

Los pronósticos finalizando el 2023 apostaban por el mantenido descenso de los precios de las materias primas para 2024 y por su estabilización en 2025. Un impulsor clave de la continuación de la debilidad de los precios de las materias primas en 2024 podría ser el débil crecimiento global en medio a restricciones financieras. El moderado comercio mundial de bienes y la recuperación del sector inmobiliario chino pesarán sobre el sector energético y el industrial en el próximo año. También una mayor oferta de los principales productos básicos (petróleo crudo, cereales, metales y la mayoría de los bienes alimenticios) también posibilitaría ejercer presiones a la baja en los precios. Las previsiones de referencia suponen que el conflicto en Oriente Medio tendrá un impacto limitado en los productos básicos y que la dinámica de los precios será impulsada por factores fundamentales de oferta y demanda (Bolsas y Mercados Españoles, 2023). Existen otros expertos que han considerado la expansión del conflicto como un elemento que pudiera afectar a muchos países indirectamente, en cuyo caso podrían surgir presiones al alza en los precios de los renglones comentados.

Tras un comportamiento positivo de los activos financieros en los dos últimos meses de 2023, 2024 podría resultar también un año provechoso para los inversores. Sin obviar los desafíos económicos, geopolíticos o de otra índole, será un año en el que se supone, los tipos de interés tendrán una tendencia a la baja, mientras el crecimiento económico se revitaliza. En esta línea, los tipos de interés podrían empezar a moverse tanto en EE.UU. como en Europa en la primavera. Por su parte, el crecimiento se acelerará cuando esas primeras bajadas de tipos comiencen a tener un efecto en la economía real, durante y, especialmente, tras el verano (Muñoz, 2024).

El nivel alto de volatilidad se mantendrá hasta que el ciclo de bajadas no solamente se produzca, sino que además pueda ir implementándose. También se espera que el devenir de la inflación, ya más baja pero aún dañina y persistente, vaya matizando el mensaje de los bancos centrales y de los mercados. En este contexto, los inversores, en renta fija, tendrán que ir asumiendo plazos más largos en los bonos que compongan sus carteras, aunque todavía serían recomendables activos de alta calidad, puesto que en los primeros meses del año el ciclo de refinanciaciones de las empresas de menor calidad todavía puede dar algún susto (Muñoz, 2024).

EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA (UNCTAD, 2024)

El año 2023 se caracterizó por la recuperación parcial de los flujos mundiales de IED, estimados en 1.37 billones de dólares, que mostraron un aumento marginal de 3 por ciento con respecto a 2022, año en el que se contrajeron 17 % en comparación con 2021, cuando totalizaron 1.6 billones de dólares. Sin embargo, el aumento principal se debió en gran medida a los valores más altos en unas pocas economías "conducto" europeas (Luxemburgo y los Países Bajos). Cuando se excluyen estas economías, los flujos mundiales de IED muestran un pronunciado descenso del 18% en 2023.

En los ***países desarrollados***, los anuncios de proyectos de inversión internacionales disminuyeron en todos los ámbitos. Los valores de las fusiones y adquisiciones fueron

280 000 millones de dólares inferiores a los de 2022, lo que deprimió directamente los flujos de IED. Los acuerdos de financiación de proyectos fueron 157 000 millones de dólares inferiores. Los valores más bajos de los anuncios de proyectos totalmente nuevos afectarán los flujos de IED en 2024.

En Estados Unidos, el mayor receptor de IED, presenta entradas de IED en 2023 que disminuyeron un 3%, el número de proyectos totalmente nuevos un 2% y los acuerdos de financiación de proyectos un 5%.

La IED en la Unión Europea saltó de 150 000 millones de dólares negativos en 2022 a 141 000 millones de dólares positivos debido a grandes oscilaciones en Luxemburgo y los Países Bajos. Excluyendo a esos dos países, las entradas al resto de la UE disminuyeron un 23%, con descensos en varios grandes receptores. Las entradas en otros países desarrollados también se estancaron, con un crecimiento nulo en América del Norte y caídas en otros países.

Los flujos de inversión extranjera directa (IED) hacia los ***países en desarrollo*** cayeron un 9%, hasta 841 000 millones de dólares, en 2023, según el último Monitor de Tendencias Globales de Inversión de la UNCTAD, publicado el 17 de enero.

Los países en desarrollo de Asia evidenciaron la peor parte del descenso, registrando una caída del 12%, mientras que los flujos hacia África y América Latina y el Caribe se mantuvieron relativamente estables.

La disminución de la IED hacia las regiones en desarrollo el año pasado se produjo en un contexto mundial de debilidad de las inversiones e incertidumbre económica.

IED en Asia**:** En 2023, algunas de las principales economías en desarrollo de Asia registraron descensos significativos en las entradas de IED pero siguieron siendo destinos atractivos para proyectos totalmente nuevos, como en el caso de que una empresa matriz inicie una actividad en un país extranjero construyendo nuevas instalaciones operativas desde cero.

China registró un descenso inusual en las entradas de IED del 6%, pero experimentó un crecimiento de 8% en los anuncios de proyectos totalmente nuevos.

Del mismo modo, India registró un descenso del 47% en las entradas de IED, pero se mantuvo entre los cinco principales destinos mundiales de los proyectos de inversión en nuevas plantas.

Los flujos de IED hacia los miembros de la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN), normalmente un motor del crecimiento de la IED, disminuyeron un 16%. Sin embargo, el grupo siguió siendo atractivo para las inversiones manufactureras, con un notable aumento del 37% en los anuncios de nuevos proyectos de inversión en naciones como Vietnam, Tailandia, Indonesia, Malasia, Filipinas y Camboya.

En Asia Occidental, el aumento de la IED se mantuvo estable en un 2%, impulsada por las inversiones sostenidas en los Emiratos Árabes Unidos, donde los anuncios de

nuevos proyectos de inversión aumentaron un 28%, sólo por detrás de Estados Unidos. En Arabia Saudí, las inversiones en nuevas instalaciones también aumentaron un 63%.

Los flujos de ***IED hacia África*** se mantuvieron prácticamente invariables en 2023, con una estimación de 48 000 millones de dólares, lo que supone un ligero descenso del 1% respecto al año anterior.

La región experimentó un aumento de los anuncios de nuevos proyectos de inversión, sobre todo en Marruecos, Kenia y Nigeria. Sin embargo, una reducción significativa de un tercio en los acuerdos de financiación de proyectos -superior a la media mundial- suscita preocupación por el futuro de la financiación de infraestructuras en el continente.

El panorama de la ***inversión en América Latina*** registró tendencias opuestas en 2023. Su mayor economía, Brasil, registró un descenso del 22% en las entradas de IED. Mientras que el número de nuevos proyectos del país se mantuvo estable, los acuerdos de financiación de proyectos internacionales se desplomaron un 40% en comparación con 2022.

Por su parte, México, la segunda mayor economía de la región, registró un aumento del 21% tanto en IED como en anuncios de nuevos proyectos de inversión, reforzando su posición como un fuerte receptor mundial.

Los anuncios de proyectos de inversión internacionales, incluidos los nuevos (principalmente industriales), la financiación de proyectos (principalmente de infraestructura) y las fusiones y adquisiciones transfronterizas, se situaron en su mayoría en territorio negativo. La financiación de proyectos internacionales y las fusiones y adquisiciones fueron las que más sufrieron los mayores costos de financiación en 2023, con un 21% y un 16% menos de acuerdos, respectivamente. Los anuncios de proyectos greenfield fueron un 6% menores en número. Sin embargo, su valor aumentó un 6% y mostraron cifras más altas en el sector manufacturero en una señal inicial de recuperación luego de una tendencia a la baja a largo plazo.

EVOLUCIÓN DE LA AYUDA OFICIAL PARA EL DESARROLLO

En el 2022, la AOD reportada por los países del CAD ascendía a 211 000 millones USD, un aumento del 17 % en términos reales con respecto a 2021. Sin embargo, este aumento se correspondió en su mayoría con el incremento del gasto en refugiados en los países donantes, que alcanzó los 31 000 millones de USD (frente a los 13 000 millones de USD en 2021), o el 14,6 % de la AOD total de los países miembros del CAD en 2022, lo que constituye un récord. Excluyendo estos gastos, la AOD total aumentó solo un 7,3 % en términos reales en comparación con 2021. Esta cantidad representa el 0,36 % del ingreso nacional bruto combinado de los países del CAD en 2022. Aunque esta proporción no se había alcanzado desde 1982, sigue estando muy por debajo del objetivo del 0,7% adoptado en 1970 por los países industrializados (Facts and Figures News, 2023 y OCDE, 2023).

Ante los crecientes llamados a una cooperación más estrecha para cerrar la brecha de financiamiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), el panorama del desarrollo internacional muestra una situación sombría. El financiamiento igue fragmentado, frágil y fracturado. Magnificados por las consecuencias visibles del cambio climático, junto con el aumento de los conflictos, la renovada inestabilidad y una desaceleración de las perspectivas económicas, existe una fuerte necesidad de que los proveedores de recursos reconsideren sus estrategias de Asistencia Oficial al Desarrollo (AOD).

Si bien los compromisos de varios de los países que tradicionalmente aportan la AOD para el cambio climático han aumentado, el financiamiento climático aún no alcanza lo que se necesita. A pesar de que el monto total de AOD alcanzó un máximo histórico de 211 mil millones de dólares en 2022, este no alcanzó a satisfacer las necesidades anuales de 2 billones de dólares para apoyar los ODS. Según cifras de la OCDE publicadas en 2023, casi el 27,6 % de la AOD bilateral asignable en 2021 se centró en la acción climática, lo que representa una ligera caída desde el 33,7 % en 2020. Una mirada atenta a estas cifras también revela que, si bien una parte importante de la AOD se destinó a la acción climática (tanto de mitigación como de adaptación), no fue el motor fundamental de estas asignaciones (PRABHU S, 2024).

Desde la adopción de la Agenda 2030, aunque el financiamiento para el desarrollo relacionado con el clima por parte de los miembros del Comité de Asistencia para el Desarrollo (CAD) de la OCDE aumentó casi un 65 %, una proporción menor se asignó a quienes más lo necesitan: los países ambientalmente vulnerables. Según informó el Centro para el Desarrollo Global, de los 50 mil millones de dólares que los donantes aportaron como parte de los diversos fondos climáticos, como el Fondo Verde para el Clima (GCF), el Fondo para el Medio Ambiente Mundial (FMAM) y los Fondos de Inversión en el Clima (CIF)) bajo la bandera del Banco Mundial, sólo el 5,37 % de esto se ha dirigido a las 10 economías más vulnerables al clima. Esto refleja un “laberinto de mecanismos incongruentes de financiación climática” completamente ajeno a la comprensión de las regiones vulnerables y de bajos ingresos (PRABHU S, 2024).

Además, se observa una división visible cuando se trata de asignar AOD para la adaptación climática frente a la mitigación debido a varias lagunas: a) Falta de distribución y estimación de riesgos; b) Falta de incentivos, particularmente para el sector privado, para financiar la adaptación; y c) Falta de capacidad local para absorber y emplear fondos, etc.

Además de la financiación climática, también el tema de la ayuda humanitaria ha estado ocupando espacios en el contexto del 2023. Según el informe Panorama Humanitario Global 2024 publicado por la Oficina de las Naciones Unidas para la Coordinación de Asuntos Humanitarios (UNOCHA), las necesidades de financiación para la crisis humanitaria ascendería aproximadamente a 46 400 millones de dólares este año. Además, en 2023, los donantes solo pudieron cubrir el 35 % de las necesidades totales de financiación de la ONU, es decir, 19 900 millones de dólares de los 56 700 millones de dólares. Por supuesto, el aumento sin precedentes de los conflictos en todo el mundo (Ucrania, Israel y Palestina, Sudán y Afganistán) naturalmente han ejercido presión. En términos numéricos, la AOD aumentó

espectacularmente, pero no ha logrado seguir el ritmo de las crecientes necesidades (PRABHU S, 2024).

EVOLUCIÓN DE LA DEUDA GLOBAL

La deuda global[107] ascendió en el tercer trimestre de 2023 a 307 billones USD, 47 billones de dólares más que antes de la pandemia de COVID-19, según el Monitor de Deuda Global del Instituto de Finanzas Internacionales (IIF). La suma de los pasivos de gobiernos, empresas, bancos y hogares alcanza el 336% del PIB mundial. Y se estima que al terminar el 2023 haya superado el 337% del PIB.

El IIF ha pronosticado que la deuda global seguirá aumentando a medida que el endeudamiento de los gobiernos[108] siga creciendo, afectada por factores como el envejecimiento de la población, las tensiones geopolíticas, el aumento de los costos de la atención médica y las disparidades en la financiación climática. Adicionalmente, se ha señalado que la combinación de niveles de deuda tan altos y el aumento de las tasas de interés ha elevado el costo del servicio de esa deuda, lo que genera preocupaciones sobre la sostenibilidad del sistema financiero. El documento advierte que las tasas más altas y los mayores niveles de deuda aumentan los gastos por intereses del gobierno y que las tensiones de la deuda interna aumentarán (IIF, 2023).

Estados Unidos y Japón fueron los principales impulsores de este incremento en la deuda mundial a pesar de la escalada de las tasas de interés y su impacto en la oferta crediticia. Al divulgar su reporte trimestral, el Global Debt Monitor, titulado en esta ocasión “En busca de la sostenibilidad”, expertos del instituto concluyeron que la deuda mundial aumentó en 10 billones de dólares entre enero y junio del 2023. La deuda de Estados Unidos, es equivalente a 118.6% del PIB. Esta proporción es inferior al registro alcanzado en el mismo trimestre del 2022, cuando era de 121% del Producto.

Esta expansión de los pasivos mundiales contrasta con los siete trimestres previos en los que se consiguió la reducción de la deuda global. Tal y como se analiza en el informe, el aumento de la inflación fue el factor determinante para la caída de la deuda de los últimos dos años. Sin embargo, de forma general, los expertos plantean que en la última década, la deuda mundial ha crecido 100 billones de dólares, esto entre el 2013 y el 2023. El 67.4% de la deuda mundial es administrada por economías avanzadas, encabezadas por Estados Unidos.

Entre los mercados emergentes, la deuda de gobierno promedio equivale a 66.7% del PIB. La deuda de gobierno más alta entre los destacados por el IIF es la de Singapur, que equivale a 171.1% de su PIB.

[107]La deuda global, entendida como la cantidad total de dinero que deben las empresas, los gobiernos y las personas de todo el mundo.
[108]La deuda pública representa los pasivos financieros pendientes de un país, compuestos por diferentes categorías, como préstamos y títulos de deuda.

EVOLUCIÓN DE LAS REMESAS

Con relación a las remesas globales en 2023, se estima que los flujos de remesas hacia los países de ingreso bajo y mediano alcanzaron los USD 669 000 millones. La entrada de remesas aumentó en América Latina y el Caribe (8 %), Asia meridional (7,2 %), Asia oriental y el Pacífico (3 %) y África subsahariana (1,9 %) (Banco Mundial, 2023). Los países de América Latina y el Caribe recibirán en 2023 la cifra récord de US$ 155 mil millones en remesas. Este monto representa un aumento del 9,5% respecto de los $142 mil millones recibidos en 2022, consolidando un crecimiento anual promedio en torno al 10% durante los últimos 10 años (Banco Interamericano de Desarrollo, 2023).

Estados Unidos siguió siendo la principal fuente de remesas. Los cinco países que más remesas recibieron en 2023 son India (USD 125 000 millones), México (USD 67 000 millones), China (USD 50 000 millones), Filipinas (USD 40 000 millones) y Egipto (USD 24 000 millones).

Las remesas hacia Asia oriental y el Pacífico aumentaron aproximadamente un 3 % hasta alcanzar los USD 133 000 millones en 2023. Sin incluir a China, se estima que las remesas hacia la región crecerán un 7 % hasta alcanzar los USD 83 000 millones en 2023. Por otra parte, se calcula que los flujos de remesas hacia Europa y Asia central disminuyeron un 1,4 %, hasta alcanzar los USD 78 000 millones en 2023. También se calcula que las remesas a Oriente Medio y Norte de África volverán a disminuir en 2023, con un descenso de alrededor del 5,3 % hasta alcanzar los USD 61 000 millones en el año, como consecuencia, principalmente, de una fuerte caída de los flujos hacia Egipto. (Banco Mundial, 2023).

Con respecto a América Latina y el Caribe, el aumento percibió en 2023 se explica, esencialmente, por el crecimiento de las remesas que recibieron los países de Centroamérica (13,2%), sobre todo Nicaragua, el crecimiento de las remesas que recibió México (9,8%) y el crecimiento de las remesas que recibió Sudamérica (7,9%) sobre todo en países como Argentina y Paraguay. En el caso de los países del Caribe el crecimiento es más moderado (2,6%), estando a la cabeza las remesas que recibió Trinidad y Tobago. Las remesas hacia esta región equivalen como promedio un 2,5% del PIB en 2023, igual que en 2022. Pero para muchos de los países en la región representan niveles más altos. En Centroamérica y en el Caribe los promedios son de 12,7% y 9,4%, respectivamente, alcanzando 27,3% en Honduras y 20,6% en Jamaica. En México, a pesar de ser el principal país receptor, las remesas equivalen a solo 3,9% del PIB, y para Suramérica es solo 0,7% (Banco Interamericano de Desarrollo, 2023).

De acuerdo con la trayectoria de debilitamiento de la actividad económica mundial, se prevé que el crecimiento de las remesas hacia los países de ingreso bajo y mediano se reduzca aún más, hasta llegar al 3,1 % en 2024 (Banco Mundial, 2023).

CONCLUSIONES

La actividad económica mundial continúa debilitándose, en medio de los impactos de las políticas monetarias y las condiciones financieras restrictivas, así como la debilidad

global en el crecimiento del comercio. Después de una fuerte desaceleración en 2022 y otra caída el año pasado, el crecimiento de la producción mundial se prevé no sea tan notable en 2024, lo que pudiera marcar un tercer año consecutivo de desaceleración, (World Bank Group, 2024a).

A pesar de esta tendencia, el FMI publicó recientemente en enero de 2024 su pronóstico sobre un crecimiento económico global del 3,1 por ciento en 2024, que aumentará al 3,2 por ciento en 2025, y donde China desempeñará un papel clave en la creciente resiliencia económica (IMF, 2024).

Este pronóstico anual se fundamenta en una “flexibilidad inesperada en varias de las economías más grandes del mundo, incluidas China y Estados Unidos, lo que contribuyó a un aumento de proyección del 0,1 por ciento y respalda estas perspectivas tranquilizadoras del empleo. Petya Koeva Brooks, directora general adjunta del FMI, ha planteado: "Hemos visto mucha resiliencia en la economía global y esa es la razón por la que hemos elevado el crecimiento al 3,1 por ciento este año. Esto se debe a una situación mejor de lo esperado, con resultados que hemos observado en Estados Unidos, China y otros grandes mercados emergentes" (CGTN, 2024).

En este sentido ha reconocido que: "Si lo desglosamos más y tratamos de entender los factores detrás de esta resiliencia, vemos que, por el lado de la demanda, el consumo privado y el gasto público han sido más favorables de lo que esperábamos anteriormente. Por el lado de la oferta, la mano de obra, la participación de la fuerza de trabajo también ha sido mejor de lo esperado" (CGTN, 2024).

Sin embargo, el crecimiento económico sigue enfrentando notables obstáculos. El conflicto en Medio Oriente ha intensificado los riesgos geopolíticos e incrementado la incertidumbre en los mercados de productos básicos, con potenciales efectos adversos e implicaciones para el crecimiento global. Estas condiciones persisten mientras la economía mundial sigue haciendo frente a los efectos persistentes de los shocks superpuestos de los últimos cuatro años: la pandemia de COVID-19, el conflicto entre Ucrania y Rusia, el creciente aumento de la inflación y el posterior ajuste de las condiciones monetarias globales.

Aunque el crecimiento general se observó hasta cierto nivel estable en determinadas economías emergentes en 2023, las perspectivas para muchos países con calificaciones crediticias débiles, siguen siendo precarias, dado el elevado endeudamiento, los costos de financiamiento, y el desarrollo de conflictos geoestratégicos. Por otra parte, la inflación subyacente ha seguido disminuyendo desde los máximos observados en 2022. No obstante, la inflación sigue por encima de las metas en la mayoría de los países avanzados, en las economías emergentes y alrededor de la mitad de los países en desarrollo que aplican metas de inflación. Global. Se proyecta que la inflación se mantendrá por encima de su promedio de 2015-19 más allá de 2024. (World Bank Group, 2024b).

Se proyecta que el crecimiento mundial disminuirá al 2,4 % en 2024, el tercer año consecutivo de desaceleración. Las previsiones indican que las políticas monetarias y

las condiciones crediticias restrictivas, y el bajo nivel del comercio y la inversión mundiales incidirán en este menor crecimiento.

BIBLIOGRAFÍA

Arnal Judith (2024) La evolución económico-financiera en 2023 y las expectativas para 2024 en 20 gráficos. 2 de Enero de 2024 www.realinstitutoelcano.org/analisis/la-evolucion-economico-financiera-en-2023-y-las-expectativas-para-2024-en-20-graficos/

Asian Development Bank (ADB) (2023) ASIAN DEVELOPMENT OUTLOOKDiciembre 2023. https://www.adb.org/sites/default/files/publication/931316/ado-december-2023.pdf

Banco Central de Reserva del Perú. (2023). *Reporte de Estabilidad Financiera.* Lima.

Bolsas y Mercados Españoles. (2023). *Informe de mercado 2023.* Madrid.

CGTN (2024) IMF report predicts steady economic growth; Chinese investment hailed. 31 de enero, 2024. https://newseu.cgtn.com/news/2024-01-31/IMF-report-predicts-steady-economic-growth-Chinese-investment-hailed-1qNmqlcAr5u/p.html

Hugot Jules(2023) Based on Asian Development Bank September 2023, Haver Analytics; CEIC Data Company, 2023 https://www.unescap.org/sites/default/d8files/event-documents/ADB_Jules%20Hugot.pdf

International Monetary Fund (IMF) (2023a) Global debt Monitor in search of sustainability. 19 de septiembre 2023 https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2023/09/19/world-economic-outlook-september-2023

International Monetary Fund (IMF) (2023b) Global debt Monitor. Politics and Climate Finance in a High Debt World. 16 de noviembre 2023 https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2023/11/16/world-economic-outlook-november -2023

IMF (2024) World Economic Outlook Update, January 2024. International Monetary Fund, www.imf.org

Facts and Figures news (2023) Increase of official development assistance in 2022. published 11 april 2023 in facts and figures, news. https://focus2030.org/increase-of-official-development-assistance-in-2022#:~:text=oda%20reaches%20a%20new%20high%20in%202022&text=however%2c%20this%20increase%20is%20largely,in%202022%2c%20a%20record%20high

Muñoz, C. (2 de enero de 2024). *El Correo*. Obtenido de El Correo: https://elcorreoweb.es/opinion/columnas/perspectivas-para-2024-en-los-mercados-financieros-JC9040139

OCDE (2023) Official development assistance (ODA). Flows by donors. DAC. OCDE.org

PRABHU SWATI (2024) Refashioning ODA for ‘just financing’ in 2024. 16 de enero 2024 https://www.orfonline.org/expert-speak/refashioning-oda-for-just-financing-in-2024

Santander Private Banking. (2024). *Informe de Mercado 2024.*

UNCTAD (2023) Informe sobre los Países Menos Adelantados 2023: Financiación para el desarrolloresiliente a las crisis. Panorama General. https://unctad.org/system/files/official-document/ldc2023overview_es.pdf

UNCTAD (2024) **Global Investment Trends Monitor, No. 46.**17 de enero, 2023.https://unctad.org/publication/global-investment-trends-monitor-no-46

World Bank Group (2024a) Global Economic Perspectives. Enero 2024.

World Bank Group (2024b) Global Monthly , January 2024https://thedocs.worldbank.org/en/doc/c9df9606931742c0f378675fd7d56e2d-0350012024/related/Global-Monthly-Jan2024.pdf

La evolución económico-financiera en 2023 y las expectativas para 2024 en 20 gráficos

15

Situación social de los países subdesarrollados durante el 2023 y perspectivas

Lic. Kenny Díaz Arcaño
Investigador del CIEM
Lic. Dennis Josué Eng Paneque
Especialista del CIEM

Según los datos y estadísticas a nivel global, el año 2023 fue un año marcado por la desigualdad. Si bien este flagelo no ha sido exclusivo de ese año, lo cierto es que el 2023 marcó un aumento y agudización en las brechas ya existentes. Los países que aún esperan recuperarse de los impactos provocados por la pandemia de COVID-19, enfrentan una situación que se ha vuelto más difícil debido a las amenazas combinadas del cambio climático; la fragilidad, las crisis migratorias en diversas regiones, los conflictos, la violencia, y la inseguridad alimentaria, entre otros. Por supuesto que la peor parte se la siguen llevando los países en desarrollo y menos adelantados, pues muchos de ellos se encuentran, además, en situación de sobreendeudamiento y deben enfrentar una escasez de recursos aún mayor.

Las desigualdades mundiales de riqueza son incluso más pronunciadas que las desigualdades de ingresos. Es así que la mitad más pobre de la población mundial apenas posee el 2% del total de la riqueza. En contraste, el 10% más rico de la población mundial posee el 76% de toda la riqueza. Los multimillonarios mundiales han capturado una parte desproporcionada del crecimiento de la riqueza mundial durante las últimas décadas. Efectivamente, la riqueza de las personas más ricas del mundo ha crecido entre un 6% y un 9% anual desde 1995 (Laboratorio mundial de desigualdad, 2022).

La brecha entre los ingresos medios del 10% de individuos más ricos y los ingresos medios del 50% de los individuos más pobres se redujo de alrededor de 50 veces a poco menos de 40 veces. Al mismo tiempo, las desigualdades aumentaron significativamente dentro de los países. La brecha entre los ingresos promedio del 10% superior y el 50% inferior de las personas dentro de los países casi se ha duplicado, de 8,5 veces a 15 veces (Laboratorio mundial de desigualdad, 2022).

En el contexto global, América Latina y el Caribe sigue siendo la región más desigual del mundo. No obstante, en 2022 la desigualdad del ingreso disminuyó hasta situarse en niveles inferiores a los que se habían registrado antes del inicio de la pandemia. En 9 de 12 países latinoamericanos el valor del índice GINI de desigualdad fue inferior al de 2019. Esos avances se dieron en un contexto de desigualdad muy elevada en que

el decil más alto recibía un ingreso 21 veces superior al del decil más bajo (CEPAL, 2023).

Por otro lado, aunque la pobreza extrema ha disminuido en los países de ingreso mediano, el problema sigue siendo peor que antes de la pandemia en los países más pobres y afectados por razones económicas, políticas y sociales. Casi 700 millones de personas en todo el mundo viven hoy en la pobreza extrema, lo que significa que viven con menos de USD 2,15 al día y las cifras actuales se traducen que se han perdido tres años en la lucha contra la pobreza a nivel mundial. Según el último Informe sobre la deuda internacional, los países más pobres corren el riesgo de sufrir crisis de deuda a medida que aumentan los costos de los empréstitos. El incremento de los costos llevó a que se desviaran recursos y se desatendieran necesidades críticas como la salud, la educación y el medio ambiente (Banco Mundial, 2024).

Según la actualización de 2023 del Índice de pobreza Multidimensional, 1100 millones (poco más del 18 % de una población de 6100 millones de personas) viven en situación de pobreza multidimensional aguda en 110 países. Aproximadamente, cinco de cada seis personas en situación de pobreza viven en África Subsahariana (534 millones) y en Asia meridional (389 millones) (PNUD, 2023). Casi 730 millones de personas viviendo en condiciones de pobreza multidimensional viven en países de renta media. Aunque los países de bajos ingresos constituyen solo el 10 por ciento de la población analizada en el IPM, en ellos reside el 35 % de toda la población en situación de pobreza. Los menores de 18 años constituyen la mitad de las personas pobres (566 millones). La tasa de pobreza entre la población infantil es del 27,7 %, comparada con el 13,4 % en la población adulta. Las zonas rurales son las más afectadas por la pobreza; el 84 % de los pobres del mundo viven en entornos rurales. En todas las regiones del mundo se observa que las zonas rurales son más pobres que las zonas urbanas (PNUD, 2023).

De igual modo, se calcula que 333 millones de niños y niñas de todo el mundo (o 1 de cada 6) viven en la pobreza extrema. África Subsahariana soporta la mayor carga de niños y niñas que viven en esta situación (el 40%), y en esa región se registró el mayor aumento proporcional de la última década, al pasar del 54,8% en 2013 al 71,1% en 2022. Diversas causas como los conflictos armados, los desastres provocados por eventos climáticos, inestabilidad política, etc. han dado lugar a este aumento vertiginoso en la región. Mientras tanto, todas las demás regiones del mundo han registrado un descenso constante de las tasas de pobreza extrema, con la excepción de Oriente Medio y África del Norte. A nivel mundial, los niños y niñas representan más del 50% de las personas en situación de pobreza extrema. Estos tienen más del doble de probabilidades que los adultos de vivir en hogares extremadamente pobres, sin los alimentos, el saneamiento, la vivienda, la atención sanitaria y la educación que necesitan para sobrevivir y prosperar (UNICEF, 2023).

En América latina y el Caribe la tasa de crecimiento del PIB por habitante, que en 2021 había sido del 6,1%, se moderó y se situó en el 3% en 2022. En términos reales, el PIB por habitante registrado en 2022 fue un 1% superior al de 2019, lo que significa que 2022 fue el primer año en que se superó la marca previa a la pandemia. Las

economías de Panamá, Colombia y el Uruguay fueron las que más crecieron, con un aumento del 5% o más. En otros tres países, Costa Rica, la República Dominicana y la Argentina, el crecimiento superó el promedio regional. En Chile, México, Perú y Uruguay, el ingreso del trabajo medido en múltiplos de las líneas de pobreza creció entre el 5% y el 8% en 2022, mientras que, en Brasil, Ecuador, Paraguay y la República Dominicana el aumento fue de entre el 3,1% y el 4,5%, y en El Salvador el aumento fue del 1% (CEPAL, 2023).

Un tema crucial para la humanidad es el cambio climático, el cual podría obligar a 216 millones de personas a migrar dentro de sus propios países para 2050. Además, posiblemente aumentará el estrés hídrico y disminuirá el rendimiento de los cultivos, especialmente en las regiones con mayor inseguridad alimentaria actualmente. En este tema también los países en desarrollo, debido a múltiples razones pueden resultar los más perjudicados, afectando no sola la calidad de vida sino la supervivencia misma de los seres humanos.

El mundo hoy vive una gran crisis de hambre y desnutrición. Según el Programa Mundial de Alimentos (PMA) estima que, en los 79 países donde trabaja (y donde hay datos disponibles), más de 345 millones de personas enfrentan altos niveles de inseguridad alimentaria en 2023 y no saben de dónde vendrá su próxima comida**.** Se espera que al menos 129 000 personas pasen hambre en países como Burkina Faso, Malí, Somalia y Sudán del Sur**.** Además, se corre el riesgo de perder cualquier avance que se haya logrado en reducir las cifras debido a las brechas en el financiamiento y los recortes en la asistencia que se brinda. Resulta así que el número de personas con hambre aguda sigue aumentando a un ritmo que es poco probable que la financiación iguale**,** mientras que el costo de la entrega de asistencia alimentaria está en su punto más alto porque los precios de los alimentos y el combustible han aumentado. Desde el Corredor Seco Centroamericano y Haití, a través del Sahel, la República Centroafricana, Sudán del Sur y luego hacia el este hasta el Cuerno de África, Siria, Yemen y por todo el camino hasta Afganistán, los conflictos y las crisis climáticas están llevando a millones de personas al borde de la inanición (Programa Mundial de Alimentos, 2024).

En el actual periodo de volatilidad económica que vive el mundo, muestra que una vez más, las mujeres se llevan la peor parte de las crisis del mercado laboral. La proporción de puestos ocupados por mujeres desciende drásticamente desde el nivel básico (casi el 50%) hasta la dirección ejecutiva (25%). Los avances en la igualdad de género en los últimos años se están invirtiendo en todos los sectores (World Economic Forum, 2023). En América Latina, las mujeres de entre 15 y 29 años que no están estudiando ni en el mercado laboral son las que más tiempo dedican al trabajo no remunerado en relación con el sexo opuesto. Esto denota asimetrías importantes que acentúan brecha de género en esta región. Las principales desigualdades de género en el ámbito educativo comienzan en la etapa escolar temprana y se manifiestan posteriormente en la elección de campos de estudio y desarrollo en la educación terciaria, técnica y profesional. Las mujeres tienden a concentrarse en las áreas de educación, salud, ciencias sociales y humanidades, y participan poco en las carreras de ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas (CEPAL y OIT, 2023).

En América Latina y el Caribe, en el primer semestre de 2023 se observa que el desempeño de los mercados laborales presenta menor dinamismo que en 2021 y 2022. Si bien la tasa de ocupación regional continúa aumentando, este incremento se atenúa respecto de los dos años precedentes, cuando la actividad económica registraba el efecto rebote de la recuperación tras la pandemia. En el primer semestre de 2022 la tasa de ocupación aumentó 3,3 puntos porcentuales, y en el primer semestre de 2023 se incrementó 0,5 puntos porcentuales. Por otro lado, la tasa de participación regional se reduce y aún no se recuperan los niveles alcanzados antes de la pandemia. A pesar de esto, se observa que continúa el descenso de la tasa de desocupación regional, aunque menos generalizado a nivel de los países comparado con similar período de 2022 y la tasa de desocupación cayó muy por debajo de los niveles previos a la pandemia. En este sentido, en el primer semestre de 2023, se observa que la tasa de desocupación continúa a la baja, pues respecto de similar período de 2022, se redujo un punto porcentual hasta ubicarse en un 6,7%, el nivel más bajo desde 2015. Por su parte, en el primer semestre de 2022 la tasa de participación regional se incrementó 1,7 puntos porcentuales y en similar período de 2023 se contrajo 0,2 puntos porcentuales (CEPAL y OIT, 2023).

Respecto a otras categorías ocupacionales con las cuales se cuenta con estadísticas recientes se destaca el importante aumento del empleo de los empleadores (4,6%) y del servicio doméstico (3,9%). En contraste, se aprecian reducciones del empleo por cuenta propia (0,3%) y de familiares auxiliares (6,0%). En particular, en el caso del empleo por cuenta propia, se observan disminuciones más acentuadas en Costa Rica, el Ecuador y Paraguay, así como aumentos en Chile, México y Colombia (CEPAL y OIT, 2023).

El trabajo doméstico representa una de las principales salidas laborales para las mujeres de América latina: En efecto, el porcentaje de las mujeres empleadas que se dedica a ese trabajo va del 4,3% en el Estado Plurinacional de Bolivia al 14,5% en la Argentina. Las mejoras de las condiciones laborales de ese sector siguen constituyendo una deuda que los gobiernos tienen con las mujeres, en especial con las migrantes, afro descendientes y de los pueblos indígenas, que son mayoría entre las trabajadoras domésticas remuneradas. En la mayoría de los países de la región ya se han establecido salarios mínimos para las trabajadoras domésticas de acuerdo con los sistemas nacionales, si bien hay algunas excepciones, como Honduras y El Salvador, donde el trabajo doméstico aún no está sujeto al salario mínimo nacional. Por otro lado, en países con sistemas de fijación de salarios múltiples, como Panamá y Costa Rica, el salario mínimo correspondiente al trabajo doméstico puede ser inferior al de otras categorías laborales. En contraste, las experiencias de los sistemas de negociación colectiva destinados a establecer salarios mínimos diferenciados, como los de la Argentina y el Uruguay, no implican desventajas en comparación con los salarios que se establecen para otras ocupaciones (CEPAL, 2023).

A pesar de que los mercados laborales han mostrado gran resiliencia frente al deterioro de las condiciones económicas y la recuperación de la etapa post pandemia, esta sigue

siendo desigual y han surgido nuevas vulnerabilidades que deterioran la posibilidad de una mayor justicia social a nivel global.

El desempleo ha caído por debajo de los niveles anteriores a la pandemia, pero aun así este indicador aumentará en 2024, donde se espera que 2 millones de trabajadores más busquen un empleo**,** lo que elevaría la tasa de desempleo mundial al 5,2%, un retroceso con respecto al 5,1% de 2023. Por otro lado, aumentarán también las desigualdades y habrá un estancamiento de la productividad (ONU, 2024).Para América Latinase estima que para 2024 que el desempleo se mantendrá en torno al 6%, igual que en 2025, debido a la desaceleración de la economía, que impediría la generación de puestos de trabajo. La mayor desocupación se registraría entre los jóvenes, que ya en 2023 alcanzó un 13,6% y seguiría aumentando marginalmente hasta 2025 (ONU, 2024).

El año 2023 también estuvo marcado por la migración en distintas partes del planeta. Miles de personas dejaron sus países para buscar nuevos horizontes, en busca de nuevas oportunidades y opciones de vida. La emigración irregular también estuvo marcando el panorama migratorio en los corredores en diferentes continentes.

La dinámica de la migración en el continente americano, especialmente hacia Norteamérica, aumentó en considerablemente en el 2023. La migración irregular en México aumentó 62 % en los primeros ocho meses de 2023, comparado con el mismo periodo de 2022. Aunque la movilidad humana desde países de Centroamérica y el Caribe, especialmente de Haití, provocado por el aumento de la violencia y la inseguridad, combinadas por los efectos de fenómenos adversos como sequías y huracanes, así como con la falta de oportunidades económicas, el aumento de personas en movimiento en el continente en 2023 sigue estando vinculado principalmente a la migración procedente de Venezuela y Ecuador (OPS, 2023).Durante estos trayectos los migrantes irregular tienen grandes posibilidades de enfrentarse a situaciones de alta vulnerabilidad; limitaciones económicas; exposición a situaciones de abuso y violencia (particularmente para mujeres y niñas); limitado acceso a y a los servicios de salud, entre otros.

De acuerdo a reportes de autoridades en Panamá, hasta la última semana de noviembre de 2023 más de 501 297 migrantes han cruzado la selva del Darién. Estas caravanas migratorias están conformadas, esencialmente, por ciudadanos de diversos países de la región. En Centroamérica, el flujo de migrantes en tránsito por esa subregión se ha multiplicado casi por tres entre 2022 y 2023, mientras que la estancia media de los migrantes en los países de acogida ha aumentado, lo que ejerce una enorme presión sobre los sistemas de salud locales (OPS, 2023).

Los migrantes ya estabilizados en sus destinos finales envían remesas a sus familiares a sus países de origen. En este sentido, las remesas a nivel mundial en 2023, se estima que los flujos de remesas hacia los países de ingreso bajo y mediano alcanzarán los USD 669 000 millones. La entrada de remesas aumentó en América Latina y el Caribe (8 %), Asia meridional (7,2 %), Asia oriental y el Pacífico (3 %) y

África subsahariana (1,9 %) Estados Unidos siguió siendo la principal fuente de remesas. Los cinco países que más remesas recibieron en 2023 son India (USD 125 000 millones), México (USD 67 000 millones), China (USD 50 000 millones), Filipinas (USD 40 000 millones) y Egipto (USD 24 000 millones) (Banco Mundial, 2023). En América Latina y el Caribe, el aumento en 2023 se explica por el crecimiento que recibieron los países de Centroamérica (13,2%), sobre todo Nicaragua, el crecimiento que recibió México (9,8%) y el crecimiento en Sudamérica (7,9%) sobre todo en países como Argentina y Paraguay (Banco Interamericano de Desarrollo, 2023).

BIBLIOGRAFÍA

Banco Interamericano de Desarrollo. (2023). Récord en el envío de remesas a los países de América Latina y el Caribe en 2023. https://blogs.iadb.org/migracion/es/record-en-el-envio-de-remesas-a-los-paises-de-america-latina-y-el-caribe-en-2023/

Banco Mundial (2024). 2023 en nueve gráficos: El aumento de la desigualdad. https://www.bancomundial.org/es/news/feature/2023/12/18/2023-in-nine-charts-a-growing-inequality

Banco Mundial. (2023). Los flujos de remesas continúan creciendo en 2023, aunque a un ritmo más lento. https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2023/12/18/remittance-flows-grow-2023-slower-pace-migration-development-brief

CEPAL y OIT. (2023). Coyuntura Laboral en América Latina y el Caribe. Desafíos y oportunidades para la inclusión laboral de las personas jóvenes y la redistribución del trabajo de cuidados. https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/70627ebd-0dec-4232-9828-96e040fff771/content

CEPAL. (2023). Panorama Social de América Latina y el Caribe 2023. https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/a7e44226-d41f-4a4a-b84e-f02e415bd620/content

Laboratorio Mundial de Desigualdad. (2022). Informe sobre la Desigualdad Global.

ONU. (2024). El desempleo mundial aumentará a 5,2% en 2024.https://news.un.org/es/story/2024/01/1526947

OPS. (2023). Aumento de la migración en las Américas en 2023: retos para garantizar la salud de las personas migrantes y respuesta de la Organización Panamericana de la Salud.https://www.paho.org/es/noticias/18-12-2023-aumento-migracion-americas-2023-retos-para-garantizar-salud-personas-migrantes

PNUD. (2023). Veinticinco países redujeron a la mitad la pobreza multidimensional en un periodo de 15 años, aunque todavía hay 1,100 millones de personas en situación de pobreza. https://www.undp.org/es/colombia/comunicados-de-prensa/indice-pobreza-multidimensional-global-2023

Programa Mundial de Alimentos. (2024). Una crisis alimentaria mundial. https://es.wfp.org/crisis-alimentaria-mundial

UNICEF. (2023). Los niños y niñas son los que más sufren a causa del estancamiento en la reducción de la pobreza extrema en el mundo. https://www.unicef.org/es/comunicados-prensa/ninos-los-que-mas-sufren-estancamiento-reduccion-pobreza-extrema

WorldEconomicForum. (2023). Las crisis económicas están frenando los avances en igualdad de género: Informe Global sobre la Brecha de Género 2023. https://es.weforum.org/agenda/2023/06/las-crisis-economicas-estan-frenando-los-avances-en-igualdad-de-genero-informe-global-sobre-la-brecha-de-genero-2023/

16

Tendencias del mercado petrolero en 2023 y proyecciones para un futuro próximo

Dr. Ramón Pichs Madruga
Director del CIEM

El mercado petrolero mundial mantuvo un alto grado de volatilidad durante 2023, debido a una combinación de factores económicos (Ej. débil evolución de la demanda petrolera a partir de la desaceleración de la economía mundial) y extra-económicos (Ej. conflictos geopolíticos en zonas petroleras o su entorno inmediato, y sus posibles impactos en los precios a partir de las afectaciones a la oferta petrolera, entre otras implicaciones). En 2022 el petróleo se mantuvo como la principal fuente energética comercial con un 32% del consumo global, seguido por el carbón (27%) y el gas natural (23%); de tal forma que el aporte agregado de los combustibles fósiles se ubicó en 82% en ese año. Las nuevas fuentes renovables aportaron el 7%, la hidroelectricidad 7% y la electricidad de origen nuclear 4% (BP, 2023).

El precio promedio del petróleo en 2023 registró una caída de18.3% para el WTI y de 18.4% para el Brent, condicionado en gran medida por la desaceleración de la economía y el comercio mundial (ver Tabla 1).

TABLA 1. DINÁMICA DE LA PRODUCCIÓN Y EL COMERCIO MUNDIAL; Y EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO (2022-2024).

Indicadores	*2022*	*2023 (e)*	*2024(p)*
Crecimiento del PIB global (%)	3.5	3.0	*2.9*
• Economías altamente industrializadas	2.6	1.5	*1.4*
○ EE.UU.	2.1	2.1	*1.5*
• Economías emergentes y en desarrollo	4.1	4.0	*4.0*
○ China	3.0	5.0	*4.2*
Dinámica del volumen del comercio mundial de bienes y servicios (%)	5.1	0.9	*3.5*
Precio promedio del crudo WTI (USD / barril)	94.91	77.58	*77.99*
Precio promedio del crudo Brent(USD / barril)	100.94	82.41	*82.49*

Notas:
(e) Estimado; (p) proyección

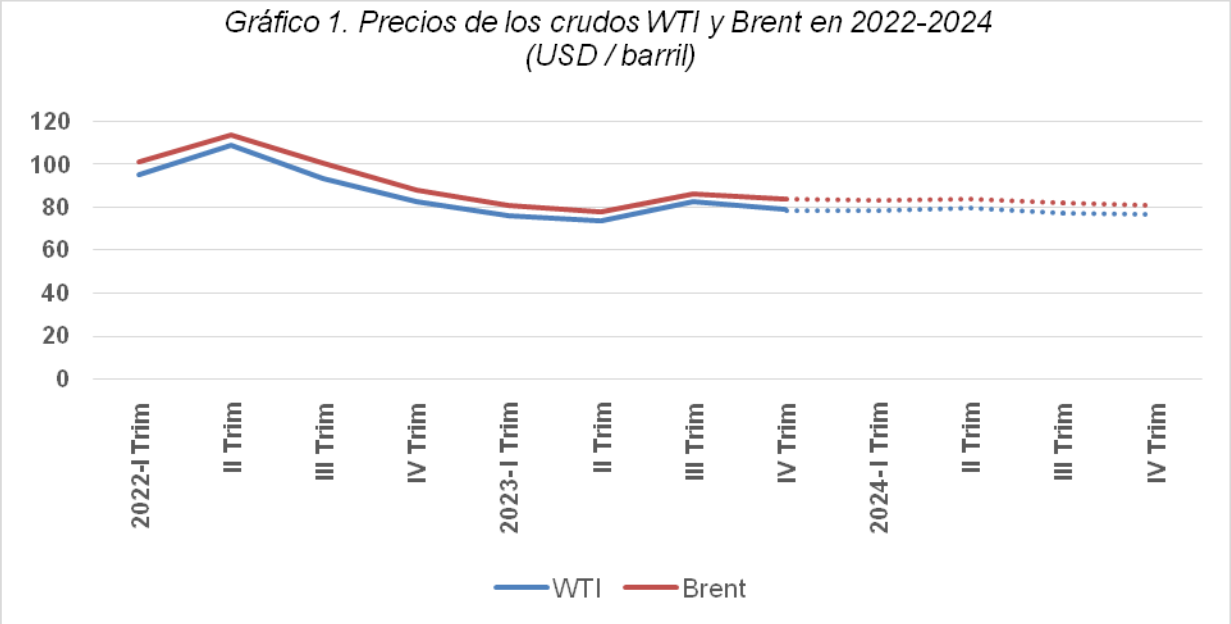
Fuente: IMF (10/2023), para datos referidos al PIB y al comercio; US-EIA (07/2023 y 01/2024), para precios del petróleo.

Para el crudo ***West Texas Intermediate*** *(WTI)*, el promedio de precios para el primer semestre de 2023 fue de 74.7dólares, y en el segundo de 80.4 dólares por barril; para un promedio anual de 77.6 dólares por barril en 2023 *(ver Gráfico 1 y Tabla 2).*

TABLA 2. PRECIOS PROMEDIO TRIMESTRALES Y ANUALES DEL WEST TEXAS INTERMEDIATE (WTI) Y EL BRENT 2022-2024

Año / Tipo de crudo	I Trimestre	II Trimestre	III Trimestre	IV Trimestre	Promedio anual
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	75.96	73.49	82.25	78.63	**77.58**
Brent	81.04	78.02	86.64	83.93	**82.41**
2024 (*)					
WTI	*78.47*	*79.53*	*77.50*	*76.50*	***77.99***
Brent	*82.97*	*84.03*	*82.00*	*81.00*	***82.49***

Nota:
(*) Datos estimados o proyecciones.
Fuente: US Energy Information Administration. *Short Term Energy Outlook*, 07/2023, y 01/2024.



Fuente: Elaborado a partir de US Energy Information Administration (EIA). *Short Term Energy Outlook*, 07/2023 y 01/2024, Washington.

El precio promedio del crudo ***Brent*** (del Mar del Norte) pasó de 79.5 dólares por barril en el primer semestre de 2023, a 85.3 dólares en el segundo semestre, para una media anual de 82.4 dólares por barril en 2023 *(Ver Tabla 2).*El precio de la canasta de

referencia de crudos de la OPEP promedió 83 dólares por barril en 2023 (OPEC MOMR, 01/2024).

La ***demanda mundial de petróleo*** en 2023 alcanzó 102.1 MBD frente a 99.7 MBD en 2022, es decir aumentó discretamente en 2.4%, como resultado de la desaceleración económica sobre todo en los países industrializados *(Ver Tabla 3).* En los países de la OCDE (que absorben el 44.8% del consumo petrolero) este indicador aumentó en apenas 0.2%, debido a la combinación de un ligero incremento en OCDE-América (0.8%), caídas en OCDE-Europa (-0.7%) y Asia-Pacífico (-0.1%).

TABLA 3. VARIACIÓN DE LA DEMANDA MUNDIAL DE PETRÓLEO EN 2022-2024 (MBD).

Regiones y países	***% de la demanda total en 2023***	***2022***	***2023***	***2024 (**)***
OCDE	**44.8**	**45.68**	**45.77**	**46.02**
-Américas	24.5	24.79	24.99	25.17
--EE.UU.	*19.9*	*20.16*	*20.27*	*20.41*
-Europa	13.1	13.51	13.42	13.47
-Asia Pacífico	7.2	7.38	7.37	7.39
Países en desarrollo (*)	**49.5**	**48.30**	**50.54**	**52.37**
-Asia	30.1	29.16	30.77	31.93
--China	*15.8*	*14.95*	*16.15*	*16.78*
--India	*5.2*	*5.14*	*5.34*	*5.56*
-ALC	6.5	6.44	6.68	6.87
-Medio Oriente	8.5	8.30	8.63	9.01
-África	4.4	4.40	4.46	4.56
Otros	**5.7**	**5.67**	**5.80**	**5.96**
--Rusia	3.8	*3.75*	*3.84*	*3.94*
TOTAL	**100**	**99.66**	**102.11**	**104.36**

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*, 01/2024.

Por su parte, en los países en desarrollo (que captan el 49.5% del consumo mundial de petróleo) la demanda aumentó en 4.6% en 2023. China, que absorbe el 15.8% de la demanda total, registró un aumento del 8%.

En 2023 la demanda petrolera global aumentó en 2.5 MBD, un monto similar al incremento registrado en 2022; y para 2024se proyecta un incremento de 2.3 MBD.

La OPEP aportó el 31.6% de la ***oferta mundial*** de combustibles líquidos[109] en 2023, según estadísticas energéticas de EE.UU. De acuerdo con esta fuente, la producción de crudo de la OPEP totalizó 26.9 millones de barriles diarios (MBD) en 2023; y podría promediar unos 26.6 MBD en 2024 así como 27.4 MBD en 2025. Arabia Saudita, con unos 9.5MBD, aportó el 35.5% del crudo producido por la OPEP en 2023 (EIA-US, 01/2024).

TABLA 4. PRODUCCIÓN DE CRUDO DE LOS PAÍSES DE LA OPEP 2023 (EN MBD)

No.	Países	Producción de crudo
1	Argelia	0.97
2	Congo (Brazzaville)	0.26
3	Guinea Ecuatorial	0.06
4	Gabón	0.20
5	Irán	2.87
6	Irak	4.32
7	Kuwait	2.59
8	Libia	1.15
9	Nigeria	1.24
10	Arabia Saudita	9.54
11	Emiratos Árabes U.	2.96
12	Venezuela	0.74
	Total	**26.90**

Fuente: US Energy Information Administration. *Short Term Energy Outlook*, 01/2024.

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.Los límites de producción de la OPEP+ anunciados en junio de 2023 expiran a finales de 2024, lo que podría contribuir a que la OPEP+ aumente la producción de petróleo crudo en 2025. Sin embargo, se esperan algunos recortes voluntarios de producción por parte de Arabia Saudita y otros países de la OPEP en 2025 en un esfuerzo por compensar el crecimiento previsto de la producción fuera del grupo en ese año (US-EIA, 01/2024).

[109] Incluye petróleo crudo, biocombustibles, líquidos de gas natural y otros componentes líquidos.

La producción de petróleo y otros combustibles líquidos fuera de la OPEP registró un incremento del 3.1% en 2023, una tasa similar a la de 2022, según datos de la OPEP. Entre los grandes productores, se destacan los incrementos productivos de EE.UU. (en 7.7%) y una caída en Rusia (-2.3%). La OCDE registró un aumento de 5.2% (ver Tabla 5).

TABLA 5. VARIACIÓN DE LA PRODUCCIÓN DE PETRÓLEO Y OTROS COMBUSTIBLES LÍQUIDOS FUERA DE LA OPEP EN 2022-2024 (MBD).

Regiones y países	*% de la producción no OPEP 2023*	*2022*	*2023*	*2024 (**)*
OCDE	**49.0**	**30.97**	**32.58**	**33.50**
-Américas	42.8	26.91	28.50	29.30
--EE.UU.	*31.2*	*19.28*	*20.76*	*21.36*
-Europa	5.5	3.58	3.63	3.76
-Asia Pacífico	0.7	0.48	0.45	0.44
Países en desarrollo(*)	**30.3**	**19.64**	**20.21**	**20.51**
-Asia	11.4	7.55	7.61	7.58
--China	*6.9*	*4.48*	*4.57*	*4.57*
-ALC	10.4	6.34	6.93	7.24
-M. Oriente	4.9	3.29	3.27	3.30
-África	3.6	2.46	2.40	2.39
Otros	**20.7**	**13.97**	**13.80**	**13.86**
--Rusia	16.2	*11.03*	*10.78*	*10.77*
TOTAL	**100**	**64.59**	**66.59**	**67.88**

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*, 01/2024.

En los países en desarrollo no miembros de la OPEP, que aportan el 30.3% del total no OPEP, la producción aumentó en 2.9% en 2023. Por su parte, Rusia registró una reducción de su aporte al total de este grupo de países de 17.4% en 2022 a16.2% en

2023. En general, los países que lideraron el aumento de la producción petrolera en 2023 fueron EE.UU., Brasil, Kazakstán, Noruega, Guyana, México y China.

En Guyana, se estima que el crecimiento económico mantendría una tasa de dos dígitos en 2023, con un valor cercano al 40% en términos reales, como resultado de la puesta en marcha de la producción de petróleo en alta mar (CEPAL, 2023).

Según proyecciones de la OPEP, la producción de petróleo y otros combustibles líquidos fuera de esa Organización podría aumentar en 1.9% en 2024 (Ver Tabla 5), con mayores incrementos en EE.UU., Canadá, Guyana, Brasil, Noruega y Kazakstán.

Por otro lado, la ***producción de crudo de EE.UU***. cayó hasta 11.3 MBD en 2020 y 11.2 MBD en 2021, para luego recuperarse hasta 11.8 MBD en 2022 y 12.9 MBD en 2023. Para 2024 se prevé un nuevo repunte (hasta 13.2 MBD), que podría mantenerse en 2025 (13.4 MBD) (US/EIA, 01/2024). El crecimiento de la producción en 2024-2025 es impulsado por aumentos en la eficiencia de los pozos, a pesar de contar con menor cantidad de plataformas de perforación activas.

En cuanto al ***comercio internacional petrolero de EE.UU.***, desde 2020 se han registrado exportaciones netas anuales de hidrocarburos que llegaron a 1.4 MBD en 2022 y 1.7 MBD en 2023, con posibilidades de alcanzar 2.0 MBD en 2024 y 2.3 MDB en 2025 *(Tabla 6)*.

TABLA 6. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA PRODUCCIÓN DE CRUDO Y LAS IMPORTACIONES DE PETRÓLEO (CRUDO + DERIVADOS) DE EE.UU. (EN MBD)

Indicadores	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	***2024 (*)***	***2025 (*)***
Producción	12.2	11.3	11.2	11.8	12.9	*13.2*	*13.4*
Importaciones							
Crudo	3.82	2.70	3.19	2.67	2.36	*1.99*	*1.61*
Productos	-3.15	-3.35	-3.26	-4.06	-4.05	*-3.97*	*-3.93*
Total	**0.67**	**-0.65**	**-0.07**	**-1.39**	**-1.68**	***-1.98***	***-2.31***

Nota: (*) Proyecciones.
Fuente: Tomado de US Energy Information Administration. *Short Term Energy Outlook*, 12/2019, 12/2020, 01/2022, 01/2023 y 01/2024.

Entre los factores que sostienen la incertidumbre en el **mercado petrolero en un futuro próximo** cabe destacar, la evolución de la economía mundial, el impacto de los conflictos geopolíticos en marcha para el mercado de hidrocarburos, el comportamiento de los acuerdos de recorte productivo de la OPEP con otros productores (OPEP+); y la dinámica de los combustibles no convencionales, sobre todo en los EE.UU.

BIBLIOGRAFÍA

British Petroleum (BP, 2023). *BP Statistical Review of World Energy*. London, June 2023.

CEPAL (2023). Balance Preliminar de las economías de América Latina y el Caribe, 2023. Santiago, Chile.

IMF (2023). World Economic Outlook. Washington, octubre 2023.

OPEC (OPEP-MOMR). *MonthlyOilMarketReport*, Viena: diciembre 2020 (12/2020); diciembre 2021 (12/2021), enero 2023 (01/2023) y enero 2024 (01/2024).

US Energy Information Administration (EIA-US). *Short TermEnergy Outlook,* Washington: diciembre 2019 (12/2019); diciembre 2020 (12/2020); enero 2022 (01/2022); enero 2023 (01/2023) y enero 2024 (01/2024.

17

Evolución del mercado mundial del níquel en el 2023 y perspectivas

Dr. Mariano Bullón Méndez
Investigador del CIEM

Sobre el desequilibrio del mercado del níquel, el analista jefe Xu Aidong dijo en la conferencia sobre metales para baterías de Antaike China: “El mercado del níquel podría registrar un superávit de 122 000 toneladas en 2023”. En efecto, Indonesia podría aumentar la producción mundial de níquel un 8% en 2023, a 3,41 millones de TM, según datos de Antaike, que pronostica que el precio medio del níquel en el London Metal Exchange (LME) se contraerá a 20 000 dólares la tonelada (-20% anual en 2023), aunque el precio a corto plazo podría verse respaldado por el aumento de los costos del mineral y la electricidad (BCC 2022).

Los datos reales, mostrados en la Tabla Nº 1 destacan que el pronóstico hecho por el experto se cumplió con creces, ya que el precio promedio de la TM en noviembre reportó 17 027 dólares en el LME, con una caída significativa del -17,56% con relación al cierre del año anterior.

En la Tabla también se puede apreciar claramente la tendencia bajista en los precios del níquel, iniciada durante el primer trimestre del año 2023, con un desplome combinado del 20,67% en ese lapso. Esa misma tendencia se mantuvo a lo largo del año, cerrando en noviembre con un precio de 17 027 dólares la TM, para un promedio anual mensual en los primeros 11 meses del año de 21 291 dólares la TM. Por otro lado, una fuente del Banco Mundial informó que el precio promedio para 2023 alcanzó 21 521 dólares.[110]

De modo que, a lo largo de todo este año 2023, contrario a la tendencia marcadamente alcista del año anterior de 2022, la tendencia se ha manifestado bajista, observándose caídas en los precios en todos los meses, con la excepción única del mes de abril, cuando muestra un discreto repunte de 2,60%.

[110] Ver World Bank (2024)

Tabla 1. PRECIO MENSUAL NÍQUEL. ENERO-NOVIEMBRE/23.[111] Dólares americanos por TM.

Mes	Precio	Tasa de cambio
Promedio 2022	**25.840,72**	**-**
Enero/23	28.194,61	-2,60%
Febrero/23	26.727,95	-5,20%
Marzo/23	23.288,61	-12,87%
Abril/23	23.894,56	2,60%
Mayo/23	21.970,39	-8,05%
Junio/23	21.233,28	-3.36%
Julio/23	21.091,26	-0,67%
Agosto/23	20.438,65	-3,09%
Septiembre/23	19.644,64	-3,88%
Octubre/23	18.281,23	-6,94%
Noviembre/23	17.027,36	-6,86%
Promedio 2023	**21.981,09**	**-**
Promedio 2023/2022	**-**	**-17,56**

Fuente**:** Elaboración propia, en base a Indexmundi 2022, 2023 y 2024, a enero 2024 (https://www.indexmundi.com/es/precios-de-mercado/?mercancia=niquel) y cálculos del autor; Bullón 2023.

Más al detalle, las estadísticas indican, que el precio promedio de los cinco primeros meses del año 2023 acusa una caída de 4 132 dólares por tm en el lapso, para un 16,65%.

[111] Con información disponible.

Sin embargo, a partir del sexto mes del año, las caídas en los precios se acentúan aún más, acusando una caída de 4 196 dólares en los precios promedio la tm en el lapso comprendido entre junio y noviembre (último dato disponible), con una caída acumulada de un 19,76% durante el segundo semestre.

Según Mining, "los últimos datos del Grupo Internacional de Estudios sobre el Níquel muestran un enorme aumento interanual del 22% en enero de 2023 de la producción mundial de níquel, a pesar de registrar un descenso respecto al total de diciembre." (Mining 2023; Bullón 2023).

Se previó que, de continuar al ritmo actual, la producción del metal superaría las 3,2 millones de TM (MTM) durante el año 2023. El aumento descansa, básicamente en el incremento continuado de la producción de Indonesia, que registró un crecimiento de 41% en comparación con el mismo mes del año anterior.

Las cifras de enero se tradujeron en una demanda anual de 2,8 millones de toneladas, lo que arrojaría un aparente excedente de mercado de 255 000 toneladas, señala BMO Capital Markets. (Mining 2023; Bullón 2023). Lo anterior puede contribuir explicar parcialmente la caída nominal de los precios del metal a lo largo del año 2023.

En cuanto a aquellos, los factores que inciden en la dinámica de los mismos, radican en: I. Dinámica de la demanda de los países en desarrollo. II. Demanda de los países desarrollados (de mayor cuantía). III. Ciclos de los tipos de interés. IV. Precios de la energía, y V. La inestabilidad política de los países productores (Precio.Oro 2023), todos factores con un alto grado adicional de volatilidad.

Cabe destacar, que las principales características del mercado del níquel radican, primero, en que está segmentado por los diferentes usos o aplicaciones del metal (acero inoxidable, aleaciones, enchapado, fundición, baterías y otras aplicaciones), donde predomina la tendencia a la expansión de la elaboración del acero inoxidable, y, segundo, que este aparece segmentado por la geografía (Asia-Pacífico, América del Norte, Europa, América del Sur y Oriente Medio y África). (Mordorintelligence 2023; Bullón 2023).

Resulta significativo, que en el mediano plazo, "…es probable que el crecimiento del mercado del níquel se vea impulsado por la creciente demanda de níquel en aleaciones de acero inoxidable. Actualmente, alrededor de dos tercios del níquel que se vende cada año se destina al acero inoxidable. Además, la creciente demanda de níquel en baterías de automóviles, sistemas de almacenamiento de energía en turbinas eólicas o paneles solares a un costo más bajo es el principal factor impulsor del crecimiento del mercado." (Mordorintelligence 2023).

También resulta interesante y probable "…que las estrictas regulaciones ambientales y los posibles riesgos para la salud debido al aumento de las emisiones de dióxido de azufre del proceso de fusión del níquel y la volatilidad de los precios del níquel obstaculicen el crecimiento del mercado", por tanto "es probable que la creciente

popularidad de los vehículos eléctricos actúe como una oportunidad en el futuro.”. (Mordorintelligence 2023)

En ese contexto, y según los estimados, Asia-Pacífico deberá dominar el mercado del níquel en el futuro, “…debido a la alta tasa de consumo de níquel y la presencia de grandes empresas de fabricación de acero inoxidable y fabricantes de baterías en esta región. Además, se espera que la creciente demanda en China e India impulse las perspectivas del mercado de los metales.” (Mordorintelligence 2023).

También se constató que durante 2023, “el níquel perdió un -46,55% de su valor presionado por el aumento de la oferta en los principales productores, Indonesia y China”, y “se espera que los precios del níquel en 2024 sigan bajo presión por el excedente mundial del metal, que se usa en el acero inoxidable y baterías de vehículos eléctricos.” (Reuters 2023).

La previsión para 2024 es neutral. “Eva Manthey, de ING, espera que el precio medio por tonelada alcance los 16 813 dólares en 2024. Por otro lado, los expertos creen que el mercado del níquel seguirá siendo excedentario en 2024. INSG espera que la demanda aumente a 3,474 millones de toneladas. Además, el volumen de producción también será mayor y el l INSG estima el suministro de metales en 2024 en 3,713 millones de toneladas.” (BeatMarket 2023: 1,3).

BIBLIOGRAFÍA

BeatMarket (2023).Previsión del precio del níquel. © 2023 BeatMarket.

BCC (2022). Boletín mensual Septiembre 2022. BCC Banca Internacional. Los mercados mundiales de níquel, litio y cobalto tendrán excedentes en 2022: Antaike.

Bullón Méndez, M. (2022). Boletín Evolución de la Economía Mundial. Níquel. Primer Semestre 2022. Disponible en: https://www.ciem.cu/publicaciones

Bullón Méndez, M. (2023). Boletín Evolución de la Economía Mundial. Níquel. Primer Semestre 2023. Disponible en: https://www.ciem.cu/publicaciones

Indexmundi (2022, 2023, 2024). Disponible en: https://www.indexmundi.com/es/precios-de-mercado/?mercancia=niquel

Mining (2023).El precio del níquel cae al dispararse la producción mundial. MINING. Marzo 2024 2023.

Mordorintelligence (2023).Mercado de níquel: crecimiento, tendencias, impacto de COVID-19 y pronósticos (2023 – 2028). Disponible en: info@mordorintelligence.com

Precio.Oro (2023). La actual cotización del níquel de hoy en dólares. Copyright 2023 PrecioOro.com

Reuters (2023).Previsión precio del níquel en 2024. Diciembre 31 de 2023. Precio.Oro, febrero 23 de 2024. Disponible en: PrecioOro.com

World Bank (2024) “CMO Historical Data Annual” February 2024 www.worldbank.org

18

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

Dr. Mariano Bullón Méndez
Investigador del CIEM

La dinámica de los precios de los alimentos obedece a un grupo importante de factores: Mayor crecimiento de la demanda con relación a la oferta; encarecimiento de los portadores energéticos, que incide en los costos de los fletes para el traslado de los alimentos (30% de los costos del comercio); restricciones a las exportaciones de algunos alimentos, como trigo, cárnicos, lácteos, entre otros (causada por políticas proteccionistas); déficit en la producción y exportación de fertilizantes (afecta los rendimientos de las cosechas en Europa, América Latina y África, básicamente); reducción de las cosechas, además, por factores climáticos (calentamiento y escasa disponibilidad de agua); escasa inversión productiva ante incertidumbre climática y elevados costos de los insumos; escasez de mano de obra, debido a los desplazamientos humanos, entre otros factores de riesgo (Bullón 2023).

Sin embargo, al examinar la situación de los precios del primer semestre de 2023, en el reporte sobre el Índice de Precios de los Alimentos de la FAO correspondiente a Julio de 2023, se expresa que: I El índice promedio del precio del cereal es de 126.6 puntos en junio, 39.7 puntos (23.9 por ciento) por debajo de su valor un año antes. II El índice de precios del aceite vegetal promedió 115.8 puntos en junio, marcando el más bajo nivel desde noviembre de 2020. Los precios internacionales del aceite de Palma cayeron por segundo mes consecutivo en junio, reflejando principalmente las perspectivas de una mayor oferta de las cosechas de los países que lideran la producción y en coincidencia con una ligera contracción de la demanda global. III. El índice Diario de Precios promedió 116.8 puntos en junio, 33.4 puntos (22.2 por ciento) por debajo de su correspondiente valor de hace un año. IV. El Índice de precios de la carne promedió 117.9 puntos en junio, cayendo 8.1 puntos (6.4 por ciento) con relación a su valor en junio de 2022. v. El Índice promedio de precios del azúcar computó 152.2 puntos en junio, marcando la primera caída después de cuatro meses consecutivos de incremento, sin embargo, se ubica 34.9 puntos (29.7por ciento) por encima de sus niveles en el mismo mes del pasado año. La caída de los precios internacionales del azúcar en junio fue provocada, principalmente, por el buen desempeño de la cosecha de caña de Brasil (zafra 2023/24) y al cambio de la demanda global, particularmente de China, el segundo mayor importador mundial de azúcar (FAO 2023).

A pesar de los indicadores, en la mayoría de los países monitoreados, el precio interno de los alimentos básicos en junio de 2023 permaneció por encima de los precios del inicio de año (FAO 2023a), algo que resulta contradictorio.

En las Perspectivas de la FAO 2021-2030 se prevé que, si se sigue una trayectoria como la que está presente hasta ahora, será especialmente difícil lograr el Objetivo de Desarrollo Sostenible 2 (ODS 2) de hambre cero para 2030. Los retos relacionados con la erradicación del hambre variarán en los distintos países. De acuerdo con el documento, 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 (OECD-FAO 2021; Bullón 2023).

Por otro lado, las conclusiones del *Informe Mundial sobre las crisis alimentarias* evidencian 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 evitar 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; Bullón 2022).

“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; Bullón 2022).

Los resultados del Informe mundial de 2023 demuestran –además- la necesidad de abordar colectivamente la inseguridad alimentaria aguda a nivel mundial en todos los contextos de la acción humanitaria, el desarrollo y la paz.

Por otra parte, al cerrar el año se expresa en un reporte de la FAO correspondiente a diciembre 2023, que el Índice de Precios de los Alimentos de la FAO computó 124.4 puntos en noviembre de 2023, sin cambios con relación al mes previo de octubre y 10.7 por ciento más bajo que en noviembre de 2022.El Índice de Precios de los Cereales de la FAO, en tanto, decreció 3.0 por ciento con relación a octubre.

El Índice de Todos los Precios del Arroz de la FAO se mantuvo estable mes tras mes, aunque contrastando los movimientos de precios de los diferentes orígenes y segmentos del mercado. El Índice de precios del Aceite Comestible, mientras tanto, se incrementó en 3.4% con relación a octubre.

El Índice de precios del Azúcar de la FAO creció en 1.4 por ciento mes tras mes, computando en noviembre un 41.1% más elevado que su nivel en el mismo mes del pasado año, influenciado por la elevada concentración de las exportaciones contra el empeoramiento de las perspectivas de producción en dos países exportadores líderes, Tailandia y la India, ambos afectados por severas condiciones de sequía asociadas al Evento El Niño.

La producción mundial de cereales está ahora cercana a los 2 823 millones de toneladas (MTM), 0,9 por ciento por encima del año previo y 10.3 MTM por encima del record previo archivado en 2021.

De cara a la próxima estación, las plantaciones para el invierno de 2024 de granos están teniendo lugar en el hemisferio norte y como reflejo de los menores precios, el crecimiento del área pudiera resultar afectado. Mientras que en el hemisferio sur la siembra es menor en Brasil, aunque ha repuntado en Argentina.

Los stocks mundiales de cereal al cierre de la estación en 2024 se prevé crezcan en 2.7 por ciento sobre su nivel de apertura y marcan un nuevo record. En base a las últimas previsiones, la ratio entre el stock y el uso pudiera ser de 30.8 por ciento en el período 2023/2024, indicando un nivel confortable de superávit.

El comercio mundial de cereales se prevé que se contraiga en el periodo 2023/2024 ligeramente hasta 468.4 MTM, cayendo 1.8 por ciento con relación a los niveles de 2022/2023. La previsión para la oferta y la demanda de cereal de la FAO se moverá en torno a una producción en 2023 de 2 819 MTM, representado un 0.9 por ciento (26 MTM) mayor comparado con los años previos (FAO 2023b).

Para 2024 es previsible que los precios dependan de la recuperación de la capacidad adquisitiva de las poblaciones de bajos ingresos, las oscilaciones frecuentes del dólar y la expansión de las capacidades productivas en los países grandes productores y exportadores, además de la supresión de las restricciones a las exportaciones, y al funcionamiento de la Iniciativa del Granos del Mar Negro promovida por la Federación de Rusia, a lo que se suman sus donaciones de alimentos, destinadas sobre todo a países pobres africanos.

BIBLIOGRAFÍA

Bullón, M. (2022). Boletín Evolución de la Economía Mundial. Alimentos. Primer Semestre 2022. Disponible en: https://www.ciem.cu/publicaciones

Bullón, M. (2023). Boletín Evolución de la Economía Mundial. Alimentos. Primer Semestre 2023. Disponible en: https://www.ciem.cu/publicaciones

FAO (2023). FAO Food Price Index: July 7 2023. © FAO, 2023.

FAO (2023a). Global Information and Early Warning System (GIEWS).July 2023 / Newsletter No. 117. © FAO 2023.

FAO (2023b). FAO Markets and Trade. December 2023.

FAO/PMA/UE 2022, 2023.

OECD-FAO (2021).“*Resumen ejecutivo*”, in OECD-FAO Agricultural Outlook 2021-2030, OECD Publishing, Paris.Recuperado de: https://doi.org/10.1787/744ec0a3-es

19

Evolución del mercado mundial azucarero en el 2023 y perspectivas

Dr. Mariano Bullón Méndez
Investigador del CIEM

Los precios actuales del azúcar seguirán siendo presionados, sobre todo, por los altos precios del petróleo en el mercado internacional, que oscilan alrededor de los 80 dólares el barril, a consecuencia de los impactos de las sanciones a Rusia a partir del conflicto en Ucrania, sin solución política ni militar a la vista, y la contracción de las producciones, a lo que se añade la temporal contracción de la oferta de grandes productores como Rusia y OPEP+ (Bullón 2022).

En perspectiva, se prevé que la producción mundial de azúcar se recuperará de la caída actual y se elevará un 15%, de 176 millones de toneladas métricas (MTM) en el periodo base, a 203 MTM hacia 2029, con un 96% del aumento previsto provendrá de los países en desarrollo (Bullón, 2022), lo que pudiera incidir en el descenso de los precios del dulce para próximos años.

En la siguiente tabla, se puede observar la dinámica de los precios del azúcar durante el año 2023, en el que se aprecian significativas oscilaciones de un mes a otro, a lo largo de todo el año y cerrando finalmente con una tendencia alcista.

Las cifras acusan un valor promedio mensual de 24.05 centavos de dólar por libra de azúcar crudo en 2023, 5,23 centavos por encima del cierre promedio de 2022 (18.82 centavos), lo que representa un significativo aumento promedio mensual interanual en los precios del 27,78%.

TABLA 1. AZÚCAR PRECIO PROMEDIO MENSUAL - CENTAVOS DE DÓLAR AMERICANO POR LIBRA DE AZÚCAR CRUDO. AÑO 2023.

Mes	Precio	Variación
Promedio 2022	**18.82**	**-**
Enero/23	19.95	-0,35%
Febrero	21.40	+7,27%
Marzo	20.96	-2,16%
Abril	24.63	+17,50%
Mayo	25.75	+4,55%
Junio	24.68	-1,04%
Julio	24.04	-2,60%

Agosto	24.19	+0,62%
Septiembre	26.60	+1,69%
Octubre	26.90	+1,12%
Noviembre	27.31	+1,52%
Diciembre	22.22	-18,64%
Promedio 2023	**24.05**	**-**
Promedio 2023/2022	**-**	**+27,78%**

Fuente: Elaboración propia, en base a Precio promedio mensual azúcar crudo primera posición - Nueva York Contrato N° 11 – USD cents/lb. En: https://www-asocaña.org.xls; Bullón, (2022). Actualizado a enero de 2024 y con cálculos del autor.

Se prevé que durante el periodo (2021-2030) las proporciones de los cultivos de azúcar utilizadas para producir azúcar y etanol sumarán cerca de 81% para la producción de azúcar (78% en la caña de azúcar y 96% en la remolacha azucarera) y 19% para la del etanol. Brasil se mantendrá como el principal productor de azúcar y de etanol basado en caña de azúcar, al producir 36% de la caña de azúcar del mundo para 2030. Su caña de azúcar se utilizará para aportar 20% de la producción mundial de azúcar y 84% de la producción de etanol basado en caña de azúcar (en comparación con 20% y 91% durante el periodo base) (OCDE-FAO 2021:172; Bullón 2022).

Los más recientes factores alcistas, además de los ya mencionados arriba, que impactaron durante 2023, se concentran en: I. Incertidumbre sobre retraso en la producción de Tailandia y su impacto en las exportaciones; II. Producción por debajo de lo esperado en la India debido a las adversidades climáticas que han afectado a la región, además de la limitación del gobierno indio para la exportación y III. También en Europa los rendimientos de la remolacha se han visto afectados por las nuevas medidas impuestas para restringir el uso de insecticiditas del tipo neonicotinoides, con el objetivo de poner fin al uso de emergencia de los pesticidas prohibidos (Bullón, 2023).

Los factores bajistas en el mismo periodo se centran en: a) Aumento de la producción en Brasil del 2.8% en relación a la cosecha anterior, junto a un clima favorable para los cultivos, b) Fortalecimiento del real, que se cotiza a 5.09 USD, c) La recuperación de la producción en los principales productores y exportadores y d) La probable reducción del consumo, debido a los constantes y crecientes desplazamientos humanos producidos por los recientes conflictos bélicos y los frecuentes desastres naturales (Bullón, 2023).

Para el 2024 la dinámica de los pecios dependerá, fundamentalmente, del grado de estabilidad o no del clima, afectado por el calentamiento global y el cambio en el régimen de lluvias, lo que afecta los rendimientos; la magnitud de las inversiones productivas en el cultivo, tanto de la caña como de la remolacha azucareras (la inversión productiva se suele contraer cuando los rendimientos caen); la volatilidad del dólar estadounidense (moneda en que se cotiza el producto), así como de la evolución

de las compras a futuro con carácter especulativo, en los principales mercados de productos agrícolas, que tienden a expandir la demanda de consumo artificialmente.

BIBLIOGRAFÍA

Bullón Méndez, M. (2022). Boletín Evolución de la Economía Mundial. Primer Semestre 2022. Mercado internacional del azúcar. Disponible en: https://www.ciem.cu/publicaciones

Bullón Méndez, M. (2023). Boletín Evolución de la Economía Mundial. Primer Semestre 2023. Mercado internacional del azúcar. Disponible en: https://www.ciem.cu/publicaciones

Cubazúcar (2023). Reporte mensual. Enero 2023. Febrero 13 de 2023. Recuperado de: http://www.cubazucar.cu/reporte-mensual/

OECD-FAO (2021), "*Resumen ejecutivo*", in OECD-FAO Agricultural Outlook 2021-2030, OECD Publishing, Paris. Recuperado de: https://doi.org/10.1787/744ec0a3-es

Precio promedio mensual azúcar crudo primera posición - Nueva York Contrato N°11 – USD cents/lb. Disponible en: https://www-asocaña.org.xls

20

Evolución del turismo en el año 2023

Lic. Maitté López Sardiñas
Especialista del CIEM

El turismo ha vuelto a ser identificado en un nuevo informe del Fondo Monetario Internacional (FMI) como un motor clave de la recuperación económica y el crecimiento mundial (OMT*,* 2023). Desde el comienzo del recién concluido 2023, el turismo avanzó a un buen ritmo, apuntando a la consolidación de la recuperación del sector, luego de superar paulatinamente los efectos devastadores de la pandemia de COVID-19.

Las previsiones de la Organización Mundial del Turismo (OMT) que anticipaban que en 2023 las cifras volverían a situarse entre el 80% y el 95% de los niveles previos a la pandemia se cumplieron, así como el hecho de que la reapertura de China sería la pieza final de la recuperación del turismo (UNWTO, 2024).

Los datos ofrecidos por la OMT en su primer Barómetro del Turismo Mundial de 2024, muestran que el 2023 cerró con una recuperación del 88% de los niveles anteriores a la pandemia de coronavirus, que significan 1 300 millones de llegadas internacionales.

Muchos destinos del mundo alcanzaron o incluso superaron las llegadas y los ingresos anteriores a la pandemia, por ende, los ingresos reportados por turismo internacional fueron 1,4 billones de dólares en 2023, el 93% de los 1,5 billones de dólares alcanzados en 2019.

Todas las regiones del mundo disfrutaron de altas tasas de recuperación impulsadas por la demanda de varios grandes mercados emisores.

De este modo, el Oriente Medio, se mantuvo al frente de la recuperación del turismo internacional en términos relativos, siendo la única región del mundo que superó los niveles de 2019 en el período analizado, con llegadas un 22 % por encima de los niveles anteriores a 2019. A ello contribuyeron las medidas de facilitación de visados, el desarrollo de nuevos destinos, las inversiones en nuevos proyectos relacionados con el turismo y la celebración de grandes eventos, como el mundial de futbol en Qatar. Este desempeño podría variar en lo adelante, debido al peligro que representa la guerra entre Israel y Palestina para los destinos cercanos al área de conflicto, suponiendo una caída significativa en el índice de percepción de seguridad.

Europa, la región de destino más grande y visitada del mundo, alcanzó el 94 % de los niveles logrados en 2019, apoyada por la demanda intrarregional y por los viajes provenientes de los Estados Unidos.

Por su parte, África recuperó el 96% de los visitantes anteriores a la pandemia. La región de Las Américas alcanzó el 90% de las cifras de 2019 en este período, beneficiada por la fuerte demanda estadounidense, en particular a destinos del Caribe. Es de resaltar entre los destinos del Caribe a República Dominicana, que alcanzó en el mes de diciembre la meta de los10 millones de visitantes, convirtiéndose en el primer país del mundo en lograr la total recuperación del turismo.

En Asia y el Pacífico se alcanzó el 65% de los niveles previos a la pandemia en este período tras la reapertura más lenta de los viajes internacionales, en particular China. No obstante, los resultados entre las subregiones son mixtos, ya que Asia Meridional recupera el 87% de los niveles alcanzados en 2019, pero Asia Nororiental solo lo hace alrededor del 55%.

Varios destinos, incluidos los destinos grandes y establecidos, así como los destinos pequeños y emergentes, mostraron un crecimiento de dos cifras de las llegadas internacionales en 2023 en comparación con 2019. Cuatro subregiones superaron sus niveles de llegadas alcanzados en 2019; Europa Mediterránea Meridional, el Caribe, América Central y África Septentrional.

El entorno económico ha sido un factor crítico para la total recuperación del turismo. Una débil producción mundial y graves conflictos geopolíticos como la guerra Rusia-Ucrania, han sido los desencadenantes de una alta inflación y el aumento de los precios del petróleo, los cuales han incidido en un alto gasto turístico, que se reflejan en mayores costos de transporte y alojamiento.

Sobre el impacto económico de la recuperación, en 2023, los ingresos por turismo internacional alcanzaron 1,4 billones de dólares de los Estados Unidos, aproximadamente el 93% de los 1,5 billones de dólares de Estados unidos ingresados por los destinos en 2019.

Algunos destinos lograron un fuerte crecimiento de los ingresos durante los diez primeros meses o los doce meses de 2023, superando en algunos casos el crecimiento de las llegadas.

Los ingresos totales por exportaciones provenientes del turismo (incluido el transporte de pasajeros) alcanzaron los 1,6 billones de dólares, casi el 95% de los 1,7 billones de dólares registrados en 2019.

Las estimaciones preliminares de la contribución económica del turismo, medida en términos de Producto Interior Bruto (PIB) directo del turismo, apuntan a 3,3 billones de dólares en 2023, o al 3% del PIB mundial. Lo anterior indica una recuperación del PIB directo del turismo alcanzado antes de la pandemia, impulsado por el fuerte crecimiento del turismo nacional e internacional.

A partir de los datos aportados por la asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA) y del Rastreador de la recuperación del turismo de la OMT, se reconoce una

fuerte recuperación de la capacidad aérea y la demanda de pasajeros a escala internacional, que recuperó hasta octubre de 2023, aproximadamente el 90% de los niveles anteriores a la pandemia. Los índices mundiales de ocupación en los establecimientos de alojamiento turístico alcanzaron el 64% en noviembre, por encima del 63% registrado en noviembre de 2022.

PERSPECTIVAS

La recuperación del turismo internacional está teniendo un impacto importante en las economías, el empleo y las oportunidades para las comunidades de los destinos.

Se prevé que la recuperación total del sector tenga lugar en 2024, los niveles registrados antes de la pandemia, y las estimaciones iniciales apuntan a un crecimiento del 2% en relación con los niveles alcanzados en 2019. Estas previsiones de la OMT están sujetas al ritmo de la recuperación en Asia, el aumento de la conectividad aérea y la liberación de la demanda acumulada, junto a la evolución de la actual coyuntura económica y geopolítica desfavorable.

Ante un panorama positivo, los expertos de la OMT consideran:

Existe aún un gran margen de recuperación en toda Asia, la reapertura de varios mercados emisores y destinos impulsará la recuperación en la región y en todo el mundo.

Se espera que el turismo emisor y receptor se acelere en 2024 con la facilitación de los visados y la mejora de la capacidad aérea. Un ejemplo de lo antes mencionado es la aplicación por parte de China de una política de viajes libres de visados para los ciudadanos de Alemania, España, Francia, Italia, Malasia y los Países Bajos desde el 1 de diciembre de 2023 hasta el 30 de noviembre de 2024.

La facilitación de visados y viajes también promoverá los flujos turísticos hacia Oriente Medio y África, con la aplicación por parte del Consejo de Cooperación del Golfo (CCG) de una visa unificada de libre circulación, y las medidas para potenciar los desplazamientos intrafricanos en Kenia y Ruanda.

Europa mejorará nuevamente sus resultados en 2024. En Marzo, Rumanía y Bulgaria entrarán en la zona de libre circulación Schengen, y París será la sede de los próximos juegos olímpicos.

El crecimiento del turismo proveniente de los Estados Unidos, apoyado por un dólar fuerte, seguirá beneficiando los destinos en las Américas y más allá. Al igual que en 2023, los fuertes mercados emisores en Europa, las Américas y Oriente Medio continuarán impulsando los flujos turísticos y el gasto turístico en todo el mundo.

La situación económica y geopolítica desfavorable seguirá planteando retos para la recuperación sostenida del turismo internacional y de los niveles de confianza. La persistente inflación, los altos tipos de interés, la volatilidad de los precios del petróleo y

las perturbaciones de los flujos comerciales pueden seguir repercutiendo en los costos del transporte y el alojamiento turístico en 2024.

Por tanto, en este contexto, se prevé que los turistas tratarán de sacar el máximo partido al dinero invertido y viajarán a destinos más cercanos.

La evolución de la guerra Israel-Palestina tal vez perturbe los viajes en Oriente Medio y tenga un impacto en la confianza de los viajeros, La incertidumbre derivada de la guerra Rusia-Ucrania, sigue teniendo un impacto en la confianza de los viajeros.

BIBLIOGRAFÍA

Organización Mundial del Turismo (OMT) (2023) “La importancia del turismo para el crecimiento se destaca en el Informe Perspectivas de la Economía” https://www.unwto.org

(OMT) (2024)ONU Turismo Noticias, No. 76 https://www.unwto.org

(OMT) (2024) “El turismo internacional alcanzará en 2024 los niveles registrados antes de la pandemia” www.unwto.org

21

Evolución de la economía internacional en el 2023 y su impacto en Cuba. Perspectivas del 2024[112]

Dr. José Luis Rodríguez García
Investigador del CIEM

I

Debido a la compleja situación enfrentada, el pasado año la economía cubana sufrió un importante retroceso al decrecer el PIB entre el 1 y el 2%, según estimados oficiales, una evolución que puso de manifiesto la presencia de factores externos negativos y las consecuencias de errores internos en la conducción de la economía. No obstante, según estimados internacionales,[113] para 2023 se pronosticaban cifras superiores con un crecimiento de entre 1.5 y 2.8%.

En esta coyuntura, el decisivo peso del bloqueo económico norteamericano; conjugado con los efectos de la COVID 19 en el 2020; la lenta recuperación en el turismo; los elevados niveles de precios mundiales de los alimentos, que se mantuvieron un 20% por encima de lo registrado en el período 2014-16; los incumplimientos internacionales de acuerdos que debían garantizar las importaciones de petróleo; a lo que se añaden las consecuencias de errores cometidos en nuestra propia gestión; han provocado que el país haya sufrido entre el 2019 y el 2023, una pérdida superior a 3 000 millones de dólares en los ingresos externos, según informó el ministro de Economía y Planificación en la ANPP de diciembre de 2023. Esta situación ha llevado a la necesidad de tomar sin dilación medidas urgentes, que, como ha señalado el presidente Díaz Canel, nos deben llevar a "…no insistir en una ruta que ha demostrado ser impracticable por insostenible."[114]

El presente informe tiene como objetivo ofrecer un análisis preliminar de la economía cubana en 2023, así como las perspectivas del 2024, tomando en cuenta los factores externos e internos que han incidido en los negativos resultados obtenidos y la situación que se presenta en el presente año.

En cuanto a los ***factores externos*** que han incidido en la evolución económica del país, continúa destacándose, en primer lugar, el ***bloqueo de EE.UU.***, que sigue siendo el obstáculo fundamental para nuestro desarrollo, el que se mantiene sin cambios sustanciales, con un efecto negativo acumulado, hasta febrero de 2023, de 159 084

[112] La fuente de los datos no citados expresamente, se encuentran en los siguientes documentos: MEP (2023 Y 2023a) así como en Juventud Rebelde (2023), Granma (2023), CIEM (2024) y ONEI (2023).
[113] Ver EIU (2023) y CEPAL (2023).
[114] Ver Díaz Canel (2023).

millones de dólares, lo que representó más de 4 867 millones de dólares solamente entre marzo de 2022 y febrero de 2023.[115]

Paralelamente, la ***dinámica de la economía mundial*** registró un débil crecimiento global de 3.0% en 2022 y un estimado de solo 2.7% en 2023, con un pronóstico de 2.4% en 2024, según datos de Naciones Unidas,[116] con un incremento del PIB en América Latina y el Caribe de 2.2, 1.6 y 2.3% respectivamente,[117] cifras todas que reflejan también tendencias mayormente desfavorables para el sector externo cubano, incluyendo el impacto negativo de la guerra en Ucrania, desde febrero de 2022 y –más recientemente- los efectos de la agresión desarrollada por Israel contra el pueblo de Palestina y sus repercusiones en la zona del Medio Oriente y el resto del mundo.

Estos conflictos han impactado directamente en el precio de los productos básicos. En el caso cubano solo resultó favorable –temporalmente- un aumento en el precio del níquel, que de un promedio de $18 452 USD/TM en 2021, cerró 2022 en $25 841 dólares, pero que descendió nuevamente hasta $21 981 dólares en el pasado año, con una producción que también se redujo a un estimado de unas 41 000 TM en 2023.[118]

Por su parte el precio del azúcar crudo aumentó un 5.4%, hasta 18.82 centavos por libra como promedio del 2022. Durante el pasado año el preció subió un 27.8%, promediando 24.05 centavos.[119] En estas importantes producciones para la economía nacional, se pronostica[120] que en el 2024, el níquel retrocederá hasta $20 000 dólares por tonelada y que el azúcar se mantendrá aproximadamente con un precio similar.

Por otro lado, ya nos había afectado negativamente el aumento del precio del barril de petróleo WTI, de $68.21 USD en el 2021, a $94.91 dólares en 2022, un 39% mayor, aunque informes recientes reportaron que en 2023 este precio promedió $77.58 dólares como promedio anual, cifra que llegaría a una cifra de $77.99 dólares- en 2024.[121]

En el caso de los alimentos, los precios promedio del 2022 crecieron un 14% por sobre el 2021. No obstante, se produjo un descenso al cierre del año. Esta tendencia se mantuvo, y en el 2023, los precios cayeron un 13.7% sobre el promedio del año anterior, aunque resultan aún superiores a los precios previos a la COVID 19.[122]

[115] Ver MINREX (2023).
[116] Ver United Nations (2024).
[117] Los datos del FMI ofrecen cifras de un crecimiento mundial más optimista de 3.5% en 2022, 3.1% en 2023 y 2024 así como 3.2% en 2025. En el caso de América Latina y el Caribe los crecimientos fueron, respectivamente, 4.2, 2.5, 1.9 y 2.5%. Ver IMF (2024).
[118] Ver Cuba Información (2023).
[119] El impacto en los ingresos de la subida de los precios del azúcar y el níquel, fue limitado por la contracción de ambas producciones.
[120] Ver United Nations (2024).
[121] Ver EIA (2024).
[122] Ver FAO (2024).

En relación al ***sector externo***, en el año 2023, según la información brindada por el ministro de Economía y Planificación en la ANPP,[123] el total de exportaciones de bienes y servicios alcanzó $9 070 millones de dólares, pero $770 millones por debajo de lo planificado.

Resumidamente, hasta el 2023 se redujeron los ingresos externos en más de $3 000 millones de dólares en relación al 2019, manteniéndose un déficit financiero que obliga a trabajar en medio de un sostenido esfuerzo y en condiciones de emergencia.

Igualmente desde el punto de vista de las finanzas externas, se registró en la economía mundial una tendencia al aumento del 3% en la ***inversión extranjera directa,*** durante el 2023, aunque disminuyó un 9% en los países en desarrollo. En el caso de Cuba, en el 2022 se informó que se habían firmado ese año 35 acuerdos de inversión valorados en alrededor de US$ 400 millones, mientras que en el pasado 2023 se alcanzaron 42 nuevos acuerdos, para un total de 343 negocios activos al cierre del año. No obstante, las cifras anteriores resultaron inferiores a las necesidades del país, calculadas entre $2 000 y $2 500 millones de dólares anuales para alcanzar ritmos de crecimiento en torno al 5%, según estudios realizados al respecto.[124]

La disminución en el ritmo de incremento de la IED en el país refleja la incertidumbre que reina en los mercados internacionales de capital y los impactos del bloqueo de EE.UU., pero también muestra las dificultades que siguen impactando su desarrollo, tomando en cuenta los adeudos con los inversionistas y limitaciones de la economía nacional presentes en este año para el desarrollo de nuevos negocios. De igual modo, se requiere para el avance de la IED un enfoque que tenga más en cuenta el riesgo que asume el inversionista extranjero en Cuba, tomando en cuenta los efectos de la guerra económica de EE.UU. contra nuestro país.

Por otro lado las ***remesas*** que ingresaron a Cuba mostraron 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,[125] para una caída del 53.8%. Esta cifra no parece haber aumentado en 2023, ni siquiera considerando que la Western Union reanudaría el envío de remesas a Cuba, lo que auguraba un mayor incremento. En este punto cabe recordar que las remesas juegan un papel determinante como capital de trabajo del sector no estatal[126] y sustentan un nivel de consumo de la parte de la población que accede al mercado minorista que funciona en MLC. Un estudio de 2021 concluía que un 26% de los hogares cubanos reciben remesas –computando alrededor del 2% del PIB-, un 83.72% provienen de EE.UU. y más del 60% llegan por vía informal.[127]

[123] Ver MEP (2023 y 2023a).
[124] Ver CUBADEBATE (2022) y Spadoni (2022).
[125] Ver Los Angeles Times (2022).
[126] Este sector realizó un volumen de importaciones calculado en $1 000 millones de dólares en 2023, cifra que contrasta con una probable disminución del volumen de remesas recibido.
[127] Ver CNN (2021).

Un elemento negativo desde 2019 -a pesar de los esfuerzos realizados- fue el incumplimiento de los pagos del ***servicio de la deuda externa***, situación que se recrudeció a partir del 2020 con la irrupción de la pandemia de la COVID 19 y que se mantiene en 2023.

Como se ha explicado en otros trabajos, esta coyuntura obligó a Cuba –luego del acuerdo logrado en 2015- a solicitar una nueva renegociación a los acreedores del Club de París en mayo del 2020, que solo logró una posposición de los pagos de ese año. Recientemente se estableció un plazo suplementario para el pago de la deuda, aunque no se conocen más detalles del mismo.[128] También trascendió que se logró posponer los pagos hasta el 2027 en el caso de Rusia y se trabaja en la reestructuración de la deuda con China.[129]

Sobre este tema se reportó que en una gira internacional realizada en noviembre de 2022 por el presidente Díaz Canel, que incluyó a 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 acordó destrabar una serie de inversiones pactadas con Rusia y China que estaban paralizadas en Cuba por los impagos. A ello se añadió un donativo de 100 millones de dólares realizado por este último país.[130]

Hoy es preciso subrayar que –como una parte significativa de un Programa de Estabilización Macroeconómica- resulta indispensable la renegociación más flexible de la deuda, que hoy se estima, -según fuentes de los acreedores- en $29 179 millones de dólares, lo que representa un incremento del 10.7% sobre el saldo del 2019 y que se estima equivale a más del 40% del PIB. En la actual coyuntura, según han expresado varios economistas, se requiere aplicar nuevas formas de pago –con un mínimo de liquidez- tales como swap de deuda por inversiones,[131] pagos en moneda nacional con tasas de cambio preferenciales, emisión de bonos de deuda pública (incluyendo los llamados bonos verdes), recompra de deudas con descuentos, cancelación de deudas por obligaciones mutuas y pago de deudas con flujos de ingresos de exportaciones de bienes o servicios, como variantes a aplicar para restaurar los flujos financieros externos. Adicionalmente, en una estrategia financiera a mediano y largo plazo, es necesario asegurar fondos para cubrir el servicio de la deuda, que permitan su sostenibilidad en el tiempo.

En síntesis, la compleja situación internacional que se ha creado, impone costos adicionales y muy fuertes a la economía cubana, retrasando la recuperación económica, por lo que resulta indispensable aplicar medidas urgentes con vistas a impulsar la misma.

[128] Ver Cuba Noticias 360 (2022).
[129] Ver On Cuba News (2022 y 2022a).
[130] Ver Sputnik (2022).
[131] Según información no oficial, un acuerdo de este tipo se logró para cancelar la deuda de unos 360 millones de dólares canadienses 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 y aunque se reportó un gradual descenso de los enfermos y la mortalidad, a finales del 2022 hubo un aumento de casos de la pandemia y un incremento de casos de dengue. Un monitoreo constante de la enfermedad se mantuvo en el 2023.

Hasta el 31 de diciembre de 2023 los enfermos de COVID-19 totalizaron un millón 115 183 personas, afectando alrededor del 10% de la población, con una recuperación del 99.2%. Los fallecidos llegaron a 8 530, con una tasa de letalidad de 0.77%, frente a la tasa mundial de 1.01% y de 1.55% en las Américas. En estos momentos solo mediante la vacunación masiva de las personas –que ya alcanza alrededor del 90% de la población- y que incluye varias dosis de refuerzo, es posible frenar la enfermedad y retornar a la normalidad.[132]

II

La ***situación de la economía*** en 2023 se agravó notablemente, reflejando fuertes impactos externos, a lo que se añadió el efecto de un grupo medidas de política económica interna que no dieron los resultados esperados.

De tal modo, la ***evolución macroeconómica*** en Cuba, que en 2021 preveía un crecimiento del 6%, alcanzó un 1.3%, durante el 2022 se alcanzó solo un crecimiento del 1.8%, frente un 4% planificado, mientras que en el pasado año de un crecimiento previsto del 3%, la economía decreció entre 1 y 2%, evolución que evidenció también una planificación que subvaloró las dificultades.

Realmente ya el crecimiento del nuevo valor creado en el 2022 se había concentrado en actividades de servicios y se registraban serias afectaciones en las actividades productivas. Según el AEC, en 2022 se registró una caída del 5.3% en el sector agropecuario, la minería disminuyó un 15.3%, la industria manufacturera cayó un 6%, la industria azucarera un 33.6%, la construcción un 5.2%, el suministro de electricidad, gas y agua un 13.2% y salud pública un 16.6%. Crecieron los sectores de transporte y comunicaciones un 25.8%, el turismo 23.8%, educación 52.7%, así como cultura y deportes un 12.5%. En relación al 2019, se mantuvo una brecha del 8.2% 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%.

Las ***inversiones*** entre enero y septiembre de 2023 crecieron un 27.3% y de ellas el 34.2% continuó concentrado en el turismo, mientras que la agricultura recibió solo el 2.8%,[133] situación que demanda un incremento urgente en este último sector para apoyar la producción de alimentos. También es preciso asegurar los recursos necesarios para garantizar la estabilidad de la generación eléctrica en el país, la que recibió el 10.8% del total invertido en el año.

[132] Ver MINSAP (2023).
[133] Ver ONEI (2023a).

En el 2023, según la información preliminar ofrecida en la ANPP, se reportaban descensos continuados en sectores clave como la producción de alimentos, incluyendo viandas, maíz, carne de cerdo, leche y huevos. En tal sentido vale destacar que –en relación al 2019- se acumularon descensos del 81% en la producción de arroz, 61% en la producción de huevos y 49% en la de leche, entre los productos que sufrieron los mayores impactos.

En relación al ***turismo*** se recibieron en 2023 2 millones 436 979 visitantes, con un crecimiento de un 51% en relación al 2022, pero con una recuperación más lenta que en las Américas, una tasa de ocupación del 28% en el primer semestre del año, si bien duplica la alcanzada en el mismo periodo del 2022 y con un incumplimiento de la cifra planificada, que se ajustó de 3.5 a 2.5 millones de visitantes.[134] Entre los visitantes destaca el incremento de 3.4 veces del turismo ruso, que llegó a 184 819 personas. La lenta recuperación del turismo, vuelve a plantear la necesidad de priorizar inversiones extra hoteleras, y adoptar otras medidas para asegurar una mayor rentabilidad del sector, que se estima incrementó sus ingresos brutos en $400 millones de dólares este año, hasta un estimado de $1 200 millones.

Entre las actividades industriales deficitarias registradas en 2023, se encuentra también la ***producción de azúcar***, que de 455 mil TM planificadas, alcanzó unas 340 mil TM, lo que muestra un incumplimiento significativo al no contarse con los aseguramientos necesarios para la producción. La zafra del 2024 supone también la operación de solo 23 centrales y una cifra de azúcar planificada de 412 mil TM.

Una coyuntura especialmente complicada se enfrentó desde finales del primer semestre del 2022 en relación con la disponibilidad de combustible y con la ***generación de electricidad.***[135] Así, según se informó en la ANPP, en el año se generó solo el 88% de la electricidad planificada,[136] con un sobre gasto por encima del plan de un 43% en diesel y solo un 4.4% de generación con fuentes renovables de energía. No obstante, una estrategia exitosa para enfrentar la crisis permitió reducir en alrededor del 68% los apagones durante el año.

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,[137] ubicadas en las bahías de Mariel, La Habana y Santiago de Cuba. Al respecto la UNE informó que, durante varios meses, de una capacidad nominal instalada de 6 558 MW, la disponibilidad fue de solo 2 500 MW, lo que equivale al 38% de esa capacidad.[138] Esta situación mejoró a finales del 2022, pero con una tensa cobertura de la demanda aun en el 2023, aunque mejoró la operación y estabilidad en el sistema.

[134] Ver Terrero (2022) y REPORTUR (2023).
[135] Ver CIEM (2023).
[136] Ya la generación había caído un 16.4% entre 2016 y 2021.
[137] En julio de 2023 se mantenían alquiladas 6 plantas.
[138] Esa fue, aproximadamente, la capacidad disponible en 1994 en medio del Período Especial, en ese caso por falta de combustible para generar electricidad.

En relación a la disponibilidad de ***combustible***, han existido problemas con el suministro de Venezuela –que según fuentes de PDVSA-, promedió una entrega promedio de 55 615 barriles diarios debido a las dificultades con su producción de hidrocarburos,[139] lo que ha obligado a la compra a otros suministradores como PEMEX. También cabe destacar que –como ya se apuntó- en el 2023 se firmó un acuerdo de suministro energético con Rusia, que aún no se ha implementado y que ofrece mejores perspectivas para el 2024.[140]

A la compleja logística del petróleo que se importa por Cuba, se suma la elevación de los costos de transportación en el mercado que se ha registrado desde el 2020, con un pago adicional por Cuba de alrededor de un 30%, donde inciden los impactos del bloqueo sobre los armadores internacionales.

La situación del combustible alcanzó un punto crítico en el primer semestre del 2023, especialmente con una disponibilidad de solo 400 TM de gasolina frente a una necesidad diaria de entre 500 y 600 TM, a lo que se unió el sobreconsumo de diesel para la generación eléctrica,[141]y una disponibilidad en el año de solo el 34% del consumo total de diesel en el país, con importaciones que cayeron un 25%. Esta situación se extendió durante todo el segundo trimestre del año causando importantes afectaciones a la economía y la población.

No obstante, en el caso de la industria destaca positivamente el cumplimiento del plan de producción de petróleo crudo de tres millones 164 mil TM, lo que asegura la generación eléctrica nacional en las termoeléctricas, entre otros destinos.

La información disponible de otros sectores de la economía en 2022, mostró que hubo caídas significativas, en relación a lo previsto y esta situación se agudizó a lo largo del 2023.

En la atención a los ***problemas sociales*** la información de diciembre de 2023 en la ANPP mostró 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 20 232 de las 36 831 viviendas previstas, para un 55% y hasta octubre de 2023 se terminaron 13 300, un 54% del plan anual, por la falta de materiales de construcción, tales como acero y cemento. Igualmente hubo un bajo nivel de recuperación de las viviendas afectadas por eventos climatológicos de los últimos años, que fue de un 33%.[142]

---

[139] Ver datos de PDVSA en Panam Post (2022).
[140] Ver Deutsche Welle (2024).
[141] Ver CUBADEBATE (2023a) Al respecto el presidente señalaba el peso de los factores externos al país: "…el déficit de gasolina está dado porque varios de los países que tienen contrato con el país están atravesando situaciones energéticas complejas y no han podido cumplir con los compromisos contraídos."
[142] Ver Granma (2023a).

Por otro lado, según el MINSAP, la disponibilidad de medicamentos en farmacias, arrojaba un faltante de unos 219 renglones al cierre del 2022, lo que representaba el 35.4% del cuadro básico de medicamentos que incluye 619 productos, que en un 62% se producen en Cuba. El faltante de medicamentos se agravó en el primer semestre del 2023, reportándose en la ANPP 251 medicamentos en falta, lo que representa alrededor del 40% del total.[143] Como indicadores básicos de salud, se redujo la tasa de mortalidad infantil a 7.1 por 1000 nacidos vivos, mientras que la tasa de mortalidad materna por 100000, bajó a 38.7. No obstante, estas cifras superan lo alcanzado antes de la COVID 19, la cual impactó en los resultados más recientes.[144]

En relación a las pensiones, se mantiene un 44% de jubilados que cobran la pensión mínima o por debajo de esta (1 528 pesos mensuales) y también aumenta el número de personas calificadas como vulnerables, a pesar de los esfuerzos realizados para la atención a los segmentos más sensibles de la sociedad. En este sentido, se entregó ropa, calzado y enseres de cocina a 66 626 familias; se brindó ayuda temporal a unos 317 555 receptores de asistencia social y a 29 771 pensionados de la seguridad social. No obstante las acciones realizadas, se impone un análisis de las personas en situación de vulnerabilidad con el objetivo de atender mejor sus necesidades esenciales, ya que –según estimados que tienen en cuenta las personas que hoy reciben asistencia social, los pensionados que cobran menos o por debajo de la pensión mínima y las personas que perciben salarios mínimos- la cifra puede estar por encima del 20% de la población.[145]

En el 2022 el nivel de la tasa de desempleo se mantuvo en 1.8%, el salario medio en el sector estatal aumentó y llegó a 4 219[146] pesos mensuales. El empleo no estatal representó el 35.7% del total.[147] 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. En el primer semestre del 2023 el salario medio estatal se elevó a 4 856, creciendo, un 18.6% hasta mayo, con una productividad media de 27 159 pesos. Esta última cifra representa un incremento de 2.4 veces sobre lo reportado el pasado año, lo que requerirá una revisión ulteriormente.

III

Como ya se apuntó, diversas medidas adoptadas como parte de la política económica durante el año pasado no brindaron los resultados previstos a corto plazo. De tal modo, al cierre del año 2022 se mantenían 480 empresas estatales con pérdidas y la productividad del trabajo solo alcanzaba 11 251 pesos por trabajador. Al cierre del 2023, la situación mejoró y las empresas estatales con pérdidas fueron 338, un 13.4%

[143] En este aspecto está incidiendo fuertemente el bloqueo de Estados Unidos, pues aun contando el país con financiamiento suficiente, se cierran las puertas de los suministradores a Cuba por la presión norteamericana.
[144] Ver Juventud Rebelde (2024).
[145] Estimado del autor. Para ampliar sobre el tema puede verse Pérez (2023).
[146] Esta cifra se estima que no cubre el costo de la canasta básica, que continuó aumentando durante el 2022.
[147] El sector privado representaba el 23.6% de ese total.

del total, mientras que reportaban pérdidas 685 MIPYMES, un 7% de las mismas. Otros indicadores de eficiencia muestran que en 2022 la utilidad sobre las ventas netas en las empresas estatales alcanzó un 17.2% y la rentabilidad promedio en 2023 fue de un 16%.

Un elemento de gran importancia por sus efectos negativos sobre la economía y la población, fue el incremento de la ***tasa de inflación*** en 2023, que aumentó durante el año, un 31.34% acumulado hasta diciembre, frente a un 39.07% en 2022. Según la información disponible el ritmo de crecimiento de la inflación se ralentizó en el segundo semestre. No obstante, la percepción de la población es que el aumento de precios resultó superior.[148] También se reportó que la inflación por segmentos de gestión de la economía fue 6.3% en el segmento estatal, un 62% en el segmento no estatal y un 72% en el segmento agropecuario. Igualmente por encima del promedio de inflación total se ubicaron los alimentos y bebidas no alcohólicas con un 36.36%, la transportación con un 37.52% y los restaurantes y hoteles con un 47.18%.[149] Cabe también apuntar que –según otros especialistas- la inflación podría haber llegado a cerca del 60% en el 2023.[150]

Este nivel de inflación se revela en la depreciación del peso cubano frente al dólar, cuya cotización en el mercado informal pasó de 170 pesos por USD en 2022, a alrededor de 275 pesos al cierre de 2023.[151]

Un elemento determinante en el aumento de la tasa de inflación en el 2022, fue el incremento de la liquidez en manos de la población, que alcanzó unos 287 319 millones de pesos, un 50% más que en año precedente. En esta cifra se observa que el aumento de los ahorros fue de un 33%, mientras que el efectivo en circulación creció un 59.3%.

Por otra parte, el ***déficit fiscal en el 2023***, que estaba previsto que alcanzara 68 126 600 millones de pesos, se elevó –debido a la caída de los ingresos- a 98 363 800 millones, para un incremento del 44.4%, lo que elevó la deuda pública a 151 104.9 millones de pesos. El déficit registrado se estima que alcanzó el 15% del PIB, lo cual lo convierte en un factor de enorme importancia, que presiona sobre la tasa de inflación.[152]

Otra consecuencia de la elevada tasa de inflación acumulada ya desde en el primer semestre del 2023, es que se produjo una fuerte escasez de efectivo en circulación, lo cual obligó en los primeros días de agosto a dictar un conjunto de medidas administrativas para acelerar la ***bancarización*** de las operaciones monetarias en el

[148] 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 y el 2023. Ver la nota metodológica del IPC en ONEI (2024).
[149] Ver ONEI (2024).
[150] Ver United Nations (2024).
[151] Estimado del autor a base de diversas fuentes.
[152] Ver Granma Digital (2023).

país,[153] medida que modernizaría el sistema de cobros y pagos en la economía, brindando un mayor control sobre la evasión fiscal y el lavado de dinero. Sobre su conveniencia no existen discrepancias. Sin embargo, si existe un debate en torno a las consecuencias de la aplicación de esta medida en estos momentos, dadas las serias dificultades que enfrenta la economía cubana. Al cierre del año no se había logrado avanzar según lo previsto en la tarea.

También existen preocupaciones en torno a que esta decisión eleve la presión sobre la infraestructura del sistema bancario y las pasarelas de pago existentes y se estima que puede provocar una caída de la oferta del sector no estatal, lo que potencialmente elevaría la inflación y también puede desatarse una mayor presión sobre los depósitos de ahorro que se encuentran en los bancos en estos momentos, entre otras consecuencias negativas.

No obstante, cabe apuntar que entre las medidas anunciadas por los bancos en este proceso, no se ha mencionado la posibilidad de elevar la tasa de interés, ni tampoco la de emitir bonos de deuda pública –que pudieran venderse tanto a personas jurídicas como naturales-[154] como medidas –ambas- que propician la retirada de efectivo de la circulación mediante estímulos de carácter económico.

El control de la inflación demanda la aplicación urgente de un programa antinflacionario integral[155] que permita enfrentar gradualmente el problema en toda su complejidad y que forme parte de la primera prioridad del Programa de Estabilización Macroeconómica a mediano plazo. En tal sentido, debe tomarse en cuenta que un fenómeno tan complejo no se revierte a corto plazo y supone asumir costos que deben ser asimilados socialmente, para lo cual debe forjarse el consenso indispensable con la población, que debe comprender su carácter y apoyar su implementación.

Entre las medidas que deben formar parte del enfrentamiento a la inflación se encuentra la reducción del déficit fiscal, que –como ya se mencionó- creció un 44.4% en el 2023 y cuyos efectos inflacionarios se reforzaron con la aprobación de un déficit en el Presupuesto del 2024 de 147 390 800 millones de pesos, lo que representa un incremento adicional del 49.8% sobre el déficit del 2023, estimándose que sería igual al 18% del PIB.[156]

También será preciso aplicar medidas de mitigación ante los impactos que produce en los precios la necesidad de reducir la liquidez excesiva ante una oferta insuficiente, especialmente en aquellos sectores vulnerables y de menores ingresos en la sociedad, con prioridad de los pensionados de la seguridad y la asistencia social. La experiencia

[153] Ver BCC (2023).

[154] La emisión de Bonos Soberanos de la República de Cuba se contempla en la ley del Presupuesto del 2024, pero solo para la venta al BCC con vistas a obtener financiamiento para cubrir el déficit fiscal, por lo que estos bonos no se cotizan en el mercado financiero al no poderse vender a otras entidades o personas naturales. Esto constituye un potencial no aprovechado en estos momentos, que deberá revisarse.

[155] Sobre este tema puede ampliarse el análisis en Lage y Cruz (2022).

[156] Ver Gaceta Oficial (2024).

exitosa del Programa de Saneamiento Financiero Interno que se aplicó en el Período Especial puede servir de experiencia en este sentido.[157]

De otra parte y ante la compleja situación económica que enfrentaba la economía, ya en la sesión de la ANPP del 21 de julio de 2022 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 creciendo en el primer semestre del 2022.

Durante el pasado año 2023 no se logró alcanzar estos objetivos que requerían de otras decisiones más integrales para poder avanzar.

En efecto, el volumen de operaciones realizado a través del mercado cambiario creado en 2022 no permitió competir y regular la tasa de cambio del mercado informal de divisas, que se ha desarrollado ilegalmente a partir de que existe una fuerte demanda no satisfecha de divisas por la población para comprar en el mercado que opera en esa moneda y para viajar al exterior.[158] A esto se suma que se ha venido utilizando por parte del gobierno cubano parte de la divisa que se compra por el mercado cambiario para financiar directamente determinadas producciones y servicios, lo que resta capacidad de venta de divisas a la población en el mercado.

Tampoco se lograron los avances previstos con medidas de carácter complementario dirigidas al aumento del financiamiento externo mediante el desarrollo de las MIPYMES dirigidas a la exportación,[159] 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.

Las medidas anunciadas tuvieron 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

[157] También puede verse el análisis sobre esta experiencia realizado por Vidal (2023).

[158] 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 2022, 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. Si se utiliza la tasa de cambio de 120 pesos por USD, la cifra es 389.6 millones en MLC. (Estimado del autor). Adicionalmente se conoce que existe una demora para la compra limitada de divisas por la población, que se estima en tres meses de espera para poder acceder a la casa de cambio oficial (CADECA).

[159] Las exportaciones del sector no estatal hasta el primer semestre de 2023, alcanzan alrededor de 6 millones de dólares, mientras que la importación de las MIPYMES llegó a 246 millones de dólares, cifra que ascendió a finales de año hasta alrededor de $1 000 millones de dólares.

ello en un contexto en el que se produce una expansión del sector privado y cooperativo no agropecuario.

Sin embargo, este aumento del papel de los denominados "nuevos actores" de la economía cubana requiere incentivos mediante –entre otras cosas- nuevas consideraciones en cuanto a la política de créditos y la política fiscal, para que los mismos jueguen el papel complementario que se ha definido para ellos en la Conceptualización del modelo económico cubano ya aprobada. Al cierre del 2023 se habían creado cerca de diez mil MIPYMES (micro, pequeñas y medianas empresas) –mayormente privadas-[160] y CNA (cooperativas no agropecuarias) estimándose el peso del sector no estatal en el PIB por encima del 15%, según cálculos no oficiales. Estos actores desarrollan sus actividades principalmente en la gastronomía y el alojamiento (22.1%); la construcción (19.5%); la industria manufacturera (18.4%) y la producción industrial de alimentos y bebidas (12.7%). No obstante, muchas de estas entidades desarrollan también una actividad comercial, lo que sin dudas permite una rotación más rápida del capital invertido y se realiza con menos dificultades operativas que la producción de bienes o servicios.

Adicionalmente y en la misma medida en que las entidades no estatales operan en un mercado donde –en muchas ocasiones- no está presente la empresa estatal, gozan de una posición oligopólica o monopólica, lo que garantiza elevadas ganancias. A esto habría que añadirle que la mayoría cuenta con financiamiento externo por la vía de las remesas, que enfrenta menos dificultades que el financiamiento que debe gestionar el Estado enfrentado al bloqueo norteamericano y a otras dificultades con la deuda externa para obtener créditos.

Los resultados de la actuación de los nuevos actores económicos, hasta el momento, con la creación de unos 189 000 nuevos empleos, con una remuneración –en general- superior a la que ofrece el sector estatal, no se han apreciado favorablemente por la población, que si bien observa una elevación de la oferta de bienes y servicios, estos se venden precios superiores a la capacidad de compra de la mayoría de la misma. Un impacto directo en la producción de alimentos y otros bienes de consumo está por lograrse aún y dependerá en buena medida de las acciones que se implementen por el Estado para incentivar adecuadamente las empresas estatales y el potencial del sector privado y cooperativo –que incluye actualmente también a unos 596 mil trabajadores por cuenta propia- con vistas a satisfacer las necesidades de nuestro desarrollo.

Por otro lado, para el perfeccionamiento del funcionamiento adecuado del sector no estatal, se requiere implementar la legislación necesaria para materializar la creación de empresas mixtas entre el Estado y ese sector, así como la inversión extranjera directa con el mismo. También será indispensable fijar claramente los objetivos que deben alcanzarse al incorporar el sector no estatal a las proyecciones de desarrollo del país hasta el año 2030.

[160] Se han creado solo 161 MIPYMES estatales en este período.

Al evaluar los resultados de la economía el pasado año, es preciso revisar en qué medida se alcanzaron los objetivos principales del Plan 2023 los que preveían 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 energía (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 este sentido, resulta evidente que la mayor parte de estos objetivos se incumplieron o se alcanzaron solo parcialmente. Circunstancias extraordinariamente negativas marcaron el desempeño de la economía durante el 2023, por lo que fue preciso diseñar una nueva estrategia que permita –a corto plazo- frenar la crisis y recuperar los ritmos de desarrollo que el país demanda.

Para el diseño de esas medidas es indispensable concentrar los recursos y el esfuerzo en lo estratégicamente fundamental, cambiando todo lo que resulte necesario.

Estas direcciones estratégicas implican, de acuerdo a su formulación macroeconómica más general, tomar con sentido de urgencia las siguientes decisiones en orden de prioridad y secuencia apropiada.

1.- Lograr un flujo financiero externo creciente, restaurando –ante todo- los vínculos con nuestros socios mediante fórmulas flexibles, que reactiven pagos de la deuda vencida y no pagada, al tiempo que se negocie –sobre nuevas bases- la inversión extranjera directa y se concentre el plan de inversiones estrictamente en objetivos de la más alta prioridad y de rápida recuperación. Con los recursos que así se obtengan, asegurar los fondos indispensables para sostener y elevar la exportación de bienes y servicios y sustituir importaciones, utilizando casas financieras no bancarias para ello. Paralelamente a lo anterior, aumentar la captación de remesas mediante la creación de fondos de inversión con destino específico, con patrocinio estatal, que facilite la solución de problemas como la construcción de viviendas, escuelas, centros comunitarios para el desarrollo local, entre otras posibilidades.

2.- Aplicar gradualmente el Plan de Estabilización Macroeconómica (PEM) partiendo de su divulgación y discusión con la población para lograr el consenso indispensable en su apoyo. Como primera prioridad dentro del PEM debe implementarse un Programa Emergente Anti Inflacionario, el que debe contemplar como su eje central, la reducción del déficit presupuestario, no solo mediante el aumento de precios o impuestos, sino también mediante la disminución de los gastos, incluyendo la racionalización de subsidios a productos y su sustitución por subsidios a personas; la venta de bonos de deuda pública a personas naturales y jurídicas a tasas de interés estimulantes; asegurar el abastecimiento del mercado minorista y mayorista en MLC a través de su autofinanciamiento; reestructurar el mercado cambiario para transitar –gradualmente- a la participación en el mismo de todos los actores económicos y personas naturales, hasta alcanzar –por etapas- una tasa de cambio única.

3.- Incrementar la oferta de alimentos a la población, asegurando un esquema de autofinanciamiento en divisas para su producción y comercialización de las importaciones, con el apoyo de una casa financiera no bancaria para esos propósitos.

4.- Estabilizar la situación energética del país mediante la preservación de los recursos indispensables para la generación de electricidad y la operación del transporte en el país, impulsando su electrificación gradual. Desarrollar la producción de petróleo mediante proyectos de asociación con el capital extranjero. Impulsar el desarrollo de las fuentes renovables de energía mediante la emisión de “Bonos Verdes”.

Esa fue la experiencia del Período Especial: concentrar los esfuerzos en lo esencial, modificando todo lo necesario en lo institucional y en el funcionamiento del modelo económico para asegurar lo que se requiere con urgencia, al menor costo social posible.

IV

El plan aprobado para el año 2024 supone un crecimiento del 2% del PIB, el cual debe cumplir con los siguientes objetivos: (Ver Tabla *Cuba: Indicadores económicos 2023-2024).*

1.- Avanzar en la implementación del Plan de Estabilización Macroeconómica.
2.- Incrementar y diversificar los ingresos externos del país.
3.- Impulsar la actividad productiva, con énfasis en el incremento de la producción de alimentos, el aprovechamiento de las capacidades industriales instaladas y el sostenimiento del sistema eléctrico nacional.
4.- Avanzar en el desarrollo del sistema empresarial del país y la integración entre todos los actores económicos.
5.- Perfeccionar los mecanismos de protección social.

Como parte de las proyecciones de trabajo del Gobierno, el pasado 20 de diciembre en la ANPP, el Primer Ministro anunció un conjunto de medidas, que constituyen un punto de ruptura con el carácter de las decisiones que se habían venido adoptando, al enfocarse de una forma más integral para la solución de los problemas que enfrenta el país.[161]

Del conjunto de medidas planteadas, que constituyen una guía estratégica de trabajo a corto plazo para hacer frente a las urgencias más graves que enfrenta el país, se destacan los siguientes temas.

1.- Incrementar los ingresos de divisas al país.

En este punto –el primero entre las prioridades- se incluyen aspectos esenciales que se recogieron en el punto Nº1 de las 4 direcciones estratégicas principales expuestas anteriormente: Renegociar adeudos con los proveedores y países estratégicos para el

[161] Ver Granma (2023).

desarrollo del país, incluyendo diversas formas de participación, amortización de pagos y manejo de deudas. Redimensionar el mercado cambiario. Implementar el nuevo mecanismo para la asignación y gestión de la liquidez para todos los actores económicos. Desarrollar proyectos de negocios para asegurar la liquidez de los mercados en MLC y aumentar la participación de la IED en este tema.

2.- Incrementar la producción nacional.

En este tema destaca lo referido al punto Nº3 de las direcciones estratégicas: Establecer un mecanismo financiero diferenciado para la producción nacional de alimentos, que parte de los propios ingresos que se generen (Ello supone disponer de $433 millones de dólares de las exportaciones del MINAGRI en 2024). Favorecer –arancelariamente- la importación de materias primas para producciones nacionales, y penalizar la importación de productos terminados (Esta medida corre el riesgo de generar inflación por la vía de elevación de la ficha de costos) Desarrollar la compensación de importaciones con exportaciones. Promover negocios para la recuperación de la industria azucarera y lograr un balance de alimentos a nivel municipal.

3.- Reducción del déficit presupuestario.

En este tema se subraya lo referido al punto Nº2 –aunque también incide en el punto Nº4- de las direcciones estratégicas que se concentran en la elevación de ingresos al Presupuesto: Aplicar subsidios a personas y no a productos. Revisar las exoneraciones fiscales. También se incluye con mucho mayor peso medidas dirigidas a elevar precios –particularmente en el caso de los combustibles- con las que deben adoptarse otras medidas para evitar el riesgo de aumentar las presiones inflacionarias.

4.- Actores económicos.

En este tema se subrayan aspectos que prácticamente involucran los cuatro puntos de las direcciones estratégicas, especialmente al abordar: La empresa estatal y la organización institucional de la misma. Sin embargo, no se tratan elementos claves de funcionamiento del sector estatal, como es la racionalización de la estructura institucional actual, o la descentralización de la gestión empresarial. En relación al sector no estatal, las medidas se refieren mayormente a un reforzamiento de su control y al aumento de su carga fiscal por la vía impositiva, por lo que aspectos esenciales sobre el papel que debe desempeñar el sector no estatal –y particularmente las MIPYMES- no se abordan en toda su complejidad.

Otros temas que fueron mencionados, tales como Situación del empleo. Desarrollo territorial. Consolidar el proceso de bancarización. Perfeccionamiento de la actividad del Gobierno. Atención a las personas en situación de discapacidad y Dinámica demográfica, se refirieron a aspectos más particulares o de menor significación en relación a los temas anteriormente comentados.

En ***síntesis,*** la emisión de este conjunto de medidas es un paso en la dirección correcta y marca un punto de ruptura en relación al tratamiento sectorial de los problemas de la economía, que se materializó en un listado de medidas que adoleció –en la mayoría de los casos- de falta de integralidad y coherencia.

Ello no significa que se haya agotado la lista de problemas que requieren atención a corto plazo para complementar o apoyar lo que se propone. Así por ejemplo, no se abordaron aspectos medulares como la necesidad de modificar la estructura de las inversiones del país, que no se corresponde con las necesidades más urgentes de estos momentos. Tampoco se abordó un elemento que sí se trató como uno de los objetivos prioritarios del plan de este año, que es Perfeccionar los mecanismos de protección social y especialmente, la atención a personas en situación de vulnerabilidad.

El avance en el tratamiento urgente de los temas expuestos por el Primer Ministro, como parte de un Programa de Estabilización Macroeconómica y su componente básico que es el programa anti inflacionario, apoyados esencialmente por un volumen de recursos financieros adicionales, no será posible avanzar como se necesita ni en la alimentación ni en la seguridad energética del país.

Se abre así un proceso de transformaciones indispensables para hacer frente a la muy adversa coyuntura que el país viene enfrentando y que supone decisiones audaces y rápidas, siempre valorando los riesgos que se enfrentan y el necesario equilibrio entre costos y beneficios que implican los cambios que se proponen.

Todo esto demanda finalmente, un ***proceso de comunicación social*** que asegure la inclusión de todos los actores económicos y de la población en la gestión económica y social del país. Para ello será necesario explicar detalladamente cómo puede alcanzarse el resultado previsto de las medidas que se promueven, así como los objetivos que se persiguen y cómo lograrlos, contando con la participación de los especialistas que manejan los complejos temas que enfrentamos y también con los medios masivos de comunicación. Esta tarea resulta de la mayor importancia, tomando en cuenta las campañas que se desarrollan contra Cuba 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.[162]

Las indicaciones del Presidente Díaz Canel han sido claras y precisas en este sentido al expresar: “Estamos conscientes de la gravedad de la situación económica y de que para resolverla es preciso actuar. Mala, muy mala noticia sería quedarnos paralizados o insistir en seguir una ruta que ha demostrado se impracticable por insostenible.” A lo

[162] Ver especialmente los discursos de Fidel pronunciados el 6 de agosto de 1995 y el 17 de noviembre del 2005 en www.discursos.cu

anterior se añadía el reconocimiento autocrítico de aspectos medulares que no han dado los resultados esperados al señalarse: "…reconocemos errores en el diseño de la Tarea Ordenamiento y su inadecuada implementación, hemos cuestionado la aprobación de nuevos actores económicos sin la precisión de las reglas de actuación, que podían haber evitado numerosas desviaciones." Finalmente el Presidente también destacaba la importancia de una adecuada comunicación política, e "…insistió en la necesaria discusión que debe hacerse en los núcleos del Partido, en los colectivos laborales, en las comunidades, y explicar, argumentar, para que nuestro pueblo entienda los beneficios."[163]

Hay que lograr que el año 2024 marque un cambio sustancial en elementos básicos de nuestro proceso de desarrollo y que todos sintamos que no ha sido en vano el esfuerzo de muchos años de lucha.

Tenemos con qué hacerlo y sabremos cómo hacerlo si nos concentramos en lo más urgente y prioritario, trabajando mejor.

CUBA: INDICADORES ECONOMICOS 2023-2024

INDICADORES	2023 (P)(E)	2024 (P)
PIB	3.0 / (-1/-2%)	2.0%
AGRICULTURA	(-)	---
INDUSTRIA	(-)	---
PROD. AZUCAR MTM	455 / 340	412
PROD. NIQUEL MTM	41 000 (E)	(+)
INVERSIONES MMP	101 931 (P)	125 365 (+23%)
TURISMO (V) M	3 500(P) 2 436	3 100
TURISMO INGRESO MMUSD	1200 (E)	(+)
P. PETROLEO MTM	3 164	3 100 (E)
CMM MMM	363 336	480 000 (+32%)
DEFICIT FISCAL / PIB	-15.0 (E)	-15 / 18
EXPORTACIONES B&S	9 755 /9 070	9 700
DEUDA EXTERNA MMUSD (E)	29 300	30 191 (E)
IED MMUSD (E)	1 197	1 295 (E)

Fuentes: MEP (2023 y 2023a), ONEI (2023) y EIU (2023).

[163] Ver Díaz Canel (2023) y CUBADEBATE (2023).

Cierre de información: Febrero 20 de 2024.

BIBLIOGRAFIA.

AFP (2023) “Cuba y Rusia se acercan en tiempos difíciles” Mayo 24 2023 www.france24.com

ANPP (2023) “Parlamento Plan de medidas para dinamizar la economía” Diciembre 20 de 2023 www.cubadebate.cu

BCC (2023) “Banco Central de Cuba anuncia nuevas medidas de bancarización para reordenar los flujos monetarios” Agosto 2 de 2023 www.cubadebate.cu

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

CADTM (2023) “La deuda externa de la economía cubana en la actualidad” Noviembre 7 de 2023 www.cadtm.org

CEPAL (2023) “América Latina y el Caribe: Proyecciones de crecimiento actualizadas para 2023 y 2024” Diciembre de 2023 www.cepal.org

CIEM (2023) “Resumen sobre la evolución de la economía mundial en el 2022” Febrero de 2023 www.ciem.cu

CIEM (2024) “Informe sobre la evolución de la economía mundial en el año 2023” Febrero de 2024 www.ciem.cu

CNN (2021) “Cuanto suman, de dónde provienen y cuál es la importancia de las remesas para la economía cubana” Julio 22 de 2021 www.cnnespañol.cnn.com

CUBADEBATE (2022) “Inversión extranjera en Cuba. En negociación 57 proyectos en sectores priorizados” Julio 20 2022 www.cubadebate.cu

CUBADEBATE (2023) “Consejo de Ministros analiza importantes tópicos de la vida económica y social del país” Diciembre 30 de 2023 www.cubadebate.cu

CUBADEBATE (2023a) “Díaz Canel informa sobre disponibilidad de combustible en Cuba” Abril 14 de 2023 www.cubadebate.cu

Cuba Información (2023) “Producción de níquel cubano alcanza 40 000 toneladas en 2023” Diciembre 19 de 2023 www.cubainformacion.tv

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

Cuba y Economía (2023) “Cuba, a falta de procesar el petróleo pesado venezolano, recurre a Rusia y México” Abril 26 de 2023 www.cubayeconomia.blogspot.com

Deutsche Welle (DW) “Cuba: Cada vez menos petróleo gratis para salir de la crisis” Enero 10 de 2024 www.dw.com.doc

Díaz Canel, Miguel (2023) “Se imponen la voluntad de trabajar, el afán de avanzar, la disposición de perfeccionar y la convicción de que vamos a vencer. Discurso en la clausura de la sesión de la ANPP el 22 de diciembre de 2023” Diciembre 23 de 2023 www.cubadebate.cu

Economist Intelligence Unit (2023) “Cuba. Country Report. December 9 2023” www.eiu.com

Energy Information Administration (EIA) (2024) “Short Term Energy Outlook Data Browser” January 9 2024 www.eia.gov

FAO (2024) “Indice de precio de los alimentos de la FAO” Enero 5 de 2024 www.fao.org
Gaceta Oficial (2023) “Asamblea Nacional del Poder Popular. Ley Nº 164/2023 “Del Presupuesto del Estado para el año 2024”. Gaceta Oficial Nº 126 Ordinaria. Diciembre 29 de 2023 www.gacetaoficial.gob.cu
Granma (2023) “Romper la inercia para crecer en la economía requiere corregir distorsiones” Diciembre 22 de 2023.
Granma (2023a) “El programa de la vivienda tiene que transformarse” Noviembre 28 de 2023.
Granma Digital (2023) “Consejo de Estado aprueba incremento del déficit presupuestario” Diciembre 14 de 2023 www.granma.cu
IMF (2024) “World Economic Outlook” January 30 2024 www.imf.org
Juventud Rebelde (2023) “Que nuestra economía se centre en producir” Intervención del Ministro de Economía y Planificación en la ANPP. Diciembre 21 de 2023.
Juventud Rebelde (2024) “Cuba redujo mortalidad infantil en 2023” Enero 4 de 2024.
Lage Codorniu, Carlos y Karina Cruz (2022) “Desafíos institucionales del sistema financiero cubano” Revista Economía y Desarrollo Nº 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
Ministerio de Economía y Planificación (MEP) (2023) “Segundo Período Ordinario de la X Legislatura de la ANPP. Objetivos y Metas de la Economía para el año 2024” Diciembre del 2023 www.mep.gob.cu
Ministerio de Economía y Planificación (MEP) (2023a) “Gil Fernández: El fundamento para el desarrollo de la economía está en la producción” Diciembre 20 de 2023 www.mep.gob.cu
MINREX (2023) “Informe de Cuba. en virtud de la Resolución 77/7 de la Asamblea General de Naciones Unidas titulada “Necesidad de poner fin al bloqueo económico, comercial y financiero impuesto por los Estados Unidos de Norteamérica contra Cuba” Julio de 2023 www.minrex.gob.cu
MINSAP (2023) “Coronavirus en Cuba. Información oficial del MINSAP” Diciembre 31 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
On Cuba News (2022a) “Cuba, entre la vida y la deuda” Noviembre 21 de 2022 www.oncubanews.com
ONEI (2023) “Anuario Estadístico de Cuba 2022” Julio 31 de 2023 www.onei.gob.cu
ONEI (2023a) “Inversiones. Indicadores seleccionados. Enero-Septiembre de 2023”. Noviembre de 2023 www.onei.gob.cu
ONEI (2024) “Indice de precios al consumidor. Diciembre de 2023” Enero de 2024 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
Pérez, Omar E. (2023) “El costo de la vida en Cuba” Febrero 11 de 2023 www.horizontecubano.law.columbia.edu
Prensa Latina (2022) “A 120 años de relaciones Rusia y Cuba estrechan los vínculos” Agosto 19 de 2022 www.prensa-latina.cu

Prensa Latina (2023) “Rusia y Cuba firman acuerdos en Foro del Comité Empresarial” Mayo 19 2023 www.prensa-latina.cu

Prensa Latina (2023a) “Firman Cuba y Rusia plan de cooperación económico comercial”. Noviembre 2 de 2023 www.prensa-latina.cu

REPORTUR (2023) “Cuba: Ocupación hotelera de un 15% en 2022 tras la del 6% un año antes” Marzo 17 de 2023 www.reportur.com

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) “Diaz Canel en Rusia, Argelia, China y Turquía: Una gira para fortalecer la economía cubana” Diciembre 3 de 2022 www.sputniknews.lat

Sputnik News (2023) “Cuba y Rusia preparan un acuerdo para el suministro de petróleo a la isla” Junio 15 de 2023 www.sputniknews.lat

Temáticas (2022) “Precio del níquel en 2022” Diciembre 31 2022 www.temáticas.org

Terrero, Ariel (2022) “Tibia reanimación del turismo en Cuba” Julio 22 de 2022 www.cubayeconomia.blogspot.com

United Nations (2024) “World Economic Situation and Prospects” January 2024 www.un.org

Vidal, Pável (2023) “¿Puede el gobierno cubano bajar el déficit fiscal? Lecciones de un pasado reciente”. Diciembre 12 de 2023 www.horizontecubano.law.columbia.edu