

CENTRO DE INVESTIGACIONES DE LA ECONOMÍA MUNDIAL (CIEM)



RESUMEN SOBRE LA EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MUNDIAL EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2022

LA HABANA, AGOSTO DE 2022

COLECTIVO DE AUTORES: INVESTIGADORES DEL CIEM

**EDITADO POR:
JOSE LUIS RODRÍGUEZ GARCÍA
RAMÓN PICHES MADRUGA**

Contenido

1. La economía de los Estados Unidos: La recesión acecha / p. 3.
2. Situación económica y social de la Unión Europea / p. 16.
3. El conflicto con Ucrania y la economía rusa / p. 22.
4. Evolución socioeconómica de Japón / p. 32.
5. América Latina y el Caribe: ¿Camino hacia otra década perdida? / p. 35.
6. Evolución socioeconómica de Brasil / p. 47.
7. Evolución socioeconómica de México / p. 53.
8. Las transformaciones de la economía de Venezuela / p. 59.
9. Evolución socioeconómica de Asia / p. 72.
10. Evolución socioeconómica de China / p. 79.
11. Panorama económico de la India / p. 92.
12. Tendencias del comercio internacional / p. 96.
13. Evolución de los flujos financieros internacionales / p. 101.
14. Evolución económica y social de África / p. 113.
15. Situación social de los países subdesarrollados / p. 121.
16. Tendencias y proyecciones del mercado petrolero / p. 128.
17. Nota sobre los impactos de la guerra en Ucrania para el mercado global de hidrocarburos / p. 135.
18. Evolución del precio de los alimentos / p. 143.
19. Evolución del mercado mundial del níquel / p. 147.
20. Mercado internacional del azúcar / p. 151.
21. La recuperación del turismo internacional / p. 154.
22. Cuba: La situación internacional y la compleja coyuntura económica en el primer semestre del 2022 / p. 157.

1

ECONOMÍA DE LOS ESTADOS UNIDOS: LA RECESIÓN ACECHA

Faustino Cobarrubia Gómez

Después de experimentar una contracción de 3.4% en el 2020, la economía estadounidense registró una fuerte recuperación en el 2021, alcanzando un crecimiento de 5.5%, cifra sustancialmente mejor a los pronósticos de principio de año que se ubicaban en torno al 4%.

Situados a mediados de 2022, la situación ha dado un giro brusco y Estados Unidos atraviesa uno de sus períodos más sombríos en materia económica. La economía deviene, quizás, el mayor desafío para Joe Biden y el Partido Demócrata, que podrían perder el control del Congreso en las próximas elecciones legislativas de medio término del 8 de noviembre. El consenso es que los demócratas se enfrentan a una dura batalla. Los más recientes titulares económicos parecen sugerir que el partido en el poder está a punto de sufrir un duro revés.

En efecto, el producto interno bruto (PIB) de la mayor economía mundial cayó en el periodo abril-junio por segundo trimestre consecutivo, cuando el PIB disminuyó 0,9%. Es un descenso importante no solo porque se esperaba una subida del 0,3% sino, también, porque se suma al descenso del 1,6% del primer trimestre del año. Según la definición más extendida, ello significa que el fantasma de la “recesión” acecha a la economía norteamericana, un término que hace que la gente se ponga nerviosa e irritable¹.

No sorprende que horas antes del anuncio de las cifras del crecimiento económico, las autoridades estadounidenses hayan adoptado una medida inusual: publicar una explicación de los contenidos venideros, indicando que dos trimestres consecutivos de contracción económica no constituyen, en sí mismo, una recesión. Es decir, ante la imposibilidad de modificar la realidad, se lanzaron a modificar la teoría. La Casa Blanca inventó un blog –casi un homenaje a los orígenes de internet– donde apuntó que, además del PIB, los datos relacionados con el mercado laboral, el gasto corporativo y personal, la producción y los ingresos se incluyen en la determinación oficial de una recesión. Es así, sobre todo el empleo está evolucionando realmente bien, pero la mayoría de los indicadores fundamentales no desmienten la tendencia que se observa.

¹ La recesión tiene amargas consecuencias: el desplome de la inversión, el consumo y las transacciones provoca cierres de empresas, recortes, pérdidas masivas de empleo e imposibilidad para pagar deudas que puede llevar a muchos a la bancarrota.

Desde que comenzó en mayo de 2020 la reanimación laboral y económica, Estados Unidos ha recuperado alrededor de 22 millones de empleos no agrícolas, lo que supone más del 97% del empleo que se destruyó con la crisis. Solo hasta julio del presente año, se generaron más de 3 millones de empleos, cifra superior a la mayoría de los años completos desde 2000, sobre todo en los sectores de servicios profesionales y empresariales, el ocio y la hostelería, y la atención de la salud. En concreto, en el sector privado se han creado 629.000 puestos de trabajo con respecto a febrero de 2020 –aunque varios sectores aún no se han recuperado–, mientras que el empleo en el sector público aún arrastra un déficit de 597.000 empleos.

Así, tras mantenerse en 3,6% durante cuatro meses consecutivos, en julio la tasa de desempleo descendió hasta 3,5% e igualó la más baja del último medio siglo de febrero de 2020, manteniéndose el número de desempleados esencialmente sin cambios en 5,9 millones. Desde que Biden tomó posesión en enero de 2021, se han recuperado 10 millones de empleos, el ritmo más rápido en la historia de Estados Unidos.

Sin embargo, las vacantes alcanzan todavía niveles importantes (10,7 millones en junio frente a 11,3 millones en mayo y al récord de 11,9 millones de ofertas en marzo) por las dificultades de los empleadores para contratar nuevo personal: existen casi dos ofertas de trabajo por cada persona desocupada, un fenómeno que se heredó de la pandemia y que parece haber llegado para quedarse. Este es un nuevo reto que enfrenta ahora el mercado laboral: las pequeñas empresas no logran llenar sus vacantes. Aunque cientos de miles regresan en masa, algunas pequeñas empresas todavía tienen dificultades para contratar o retener empleados calificados.

Los empresarios estadounidenses experimentan una notable escasez de mano de obra desde hace año y medio. Animados por la vigorosa recuperación de la pandemia, los trabajadores aprovechan la competencia para conseguir mejores condiciones salariales u horarias, así como ventajas en cobertura sanitaria o de pensiones. Esta desproporción entre oferta y demanda explica el fenómeno conocido como Gran Resignación o Gran Renuncia, que en junio registró 4,2 millones de abandonos, una cifra próxima al récord de noviembre, cuando 4,5 millones de estadounidenses en edad activa renunciaron a su puesto de trabajo.

Los datos de la empresa de procesamiento de nóminas ADP, seguidos muy de cerca por el mercado, muestran una brecha cada vez mayor en la contratación entre empresas con 500 o más empleados y aquellas con menos de 50. Estas últimas han perdido empleos en tres de los últimos cuatro meses.

El fenómeno se ha hecho más evidente particularmente en el ocio y la hostelería. Estas dos industrias han reducido en 1,5 millones, o un 8,7%, su fuerza laboral desde febrero de 2020, según la *Oficina de Estadísticas Laborales*.

De ahí que en julio el número de parados de larga duración se mantuvo sin cambios en 1,3 millones, unos 215.000 más que en febrero de 2020, lo que supone el 22,6% de

todos los desempleados. Un total de 2,1 millones de norteamericanos informaron que no habían podido trabajar porque sus empleadores cerraron o perdieron el negocio debido a la pandemia –frente a los 1,8 millones un mes antes–, de ellos solo el 24,8% recibió al menos algún pago de su empleador por las horas no trabajadas. Las solicitudes de subsidio por desempleo han subido al nivel más alto en seis meses. A su vez, el número de personas empleadas a tiempo parcial por motivos económicos se redujo en 707.000, hasta 3,6 millones, bajando del nivel de 4,4 millones anterior a la pandemia.

Las dificultades de los empleadores para cubrir las vacantes, han impulsado los salarios. El salario medio por hora subió otros cinco céntimos en comparación con junio, hasta más de 32 dólares. En los últimos 12 meses, los ingresos promedio por hora han crecido un 5,2%, pero resultan aún insuficientes para compensar la inflación y el ritmo de crecimiento va en descenso.

Todavía hay mucho camino por recorrer en términos de absorción de la fuerza laboral y de las personas que han abandonado el mercado laboral, así como el crecimiento de la población; sobre todo cuando se trata de empleo, la recuperación económica no se ha distribuido de manera uniforme. La tasa de desempleo entre los afroamericanos aumentó del 6,1% al 6,5%. El problema es particularmente agudo entre las mujeres negras, que enfrentan una tasa de desempleo del 5,6%, el doble de la tasa de las mujeres blancas.

LA ESPIRAL INFLACIONARIA: EL PROBLEMA MAYOR

Si bien lo acontecido en los recientes dos trimestres de crecimiento negativo pudiera no ser descrito como 'recesión' por el NBER, que es el *think-tank* que certifica las recesiones y expansiones en EEUU, como se analiza más adelante nada justifica el optimismo para lo que queda de año, e incluso para 2023.

Una encuesta realizada por *Financial Times* y la *Universidad de Chicago Booth*, a principios de junio – antes de la última "semana negra" en las bolsas y la nueva subida de las tasas de interés–, revela que siete de cada 10 economistas en Estados Unidos creen que la recesión o crisis llegará este año o el próximo.

Los datos del PIB muestran una economía en la que el principal freno del crecimiento no es la COVID –como en el primer trimestre– sino las condiciones financieras y la inflación. La economía estadounidense sufre un aumento crónico de precios, consecuencia de la inyección de ayudas gubernamentales durante la pandemia, los problemas en la cadena de suministro y una estocada final: la guerra en Ucrania.

La gran ayuda federal, los bajos costos del préstamo y los ahorros acumulados por los consumidores mientras se refugiaban del virus, desataron en 2021 una oleada del gasto reprimido durante la pandemia, lo cual desató el fantasma de la inflación.

Las familias canalizaron sus compras hacia artículos para el hogar, como muebles, electrodomésticos y equipos de ejercicio. Entonces, las cadenas de suministro se atascaron y los precios de los productos se dispararon. La guerra en Ucrania remató los precios de la energía y los alimentos.

El trio gasolina, alimentos y renta catapultó en junio la inflación en Estados Unidos hasta 9,1%, el mayor incremento en 12 meses desde 1981 (en cuatro décadas) – y más que el salto del 8.6% en mayo –, lo que elevó el índice de miseria al 12,7% y presionó aún más a los estadounidenses. Vale apuntar que la mitad del aumento se debió al incremento de los costos de la energía.

Las familias estadounidenses se ven afectadas porque una parte de sus ingresos se destina a productos esenciales como el transporte, la vivienda y la alimentación. Pero con los precios de los bienes y servicios aumentando más rápido que los ingresos medios, la gran mayoría de familias han visto resentidas sus rutinas diarias. El 50% de los hogares de altos ingresos han padecido una fuerte pérdida de poder adquisitivo. Es ostensible que todas las familias de ingresos medios y bajos también han padecido el impacto.

Los estadounidenses sienten la disminución de su poder adquisitivo cuando van a echar gasolina. El galón (3,85 litros) ha pasado de tres a cinco dólares en año y medio. En los últimos 12 meses, la subida de las gasolinas es del 48,7%, según la *Oficina de Estadísticas Laborales*. El resto de la energía lidera las subidas, con ascensos en el último año del 106,7% en el combustóleo, del 30,2% en el gas natural y del 12% en la electricidad. Además, el precio de los coches nuevos ha subido un 12,6% y el de los usados, un 16,1%. Quienes prefieren viajar en avión no lo tienen mejor: los billetes han subido un 37,8% en un año.

Comer es mucho más caro. Hacerlo en casa cuesta un 11,9% más, por culpa sobre todo de la carne, el pollo, el pescado y los huevos, que suben un 14,2%. Aumentan más del 10% el pan, los cereales, las bebidas y los lácteos y algo menos (un 8,2%) las frutas y verduras. También es más caro comer fuera: un 7,4%. Los servicios médicos, los medicamentos, la ropa y, sobre todo los alquileres, también se están encareciendo rápidamente.

La escalada de la inflación ha devenido uno de los temas principales de debate en la campaña de las próximas elecciones legislativas. Es la inflación, más que el desempleo, lo que hace subir el índice de miseria², y los enormes aumentos de los alquileres significan que muchos estados rojos (o demócratas), así como campos de

² Según un nuevo estudio de *Bloomberg Economics*, el índice de miseria, que se calcula sumando las tasas de inflación y de desempleo, es un indicador que permite predecir la tendencia electoral. El índice de miseria es un poderoso predictor porque se basa en cosas que tocan a todo el mundo, se trata de una auténtica miseria para muchos estadounidenses.

batalla como Nevada, están experimentando una subida más pronunciada del costo de la vida.

La mayoría de los analistas considera que un índice de miseria impulsado por los altos precios es la peor noticia para los políticos en ejercicio. En contraste con el desempleo, que afecta sólo a las personas que pierden su trabajo, el impacto de la inflación recae sobre todos los estadounidenses, afecta a todos los votantes de todas las comunidades de todos los estados.

Se prevé que en octubre, casi justo en el momento que los estadounidenses acudan a las urnas (8 de noviembre), el índice de miseria estaría alrededor del 12%, una cifra que se aproxima a los niveles más altos registrados en una década o más – descontando los peores meses de la crisis de la pandemia a principios de 2020–, rivalizando con las consecuencias de la Gran Recesión en 2008-2009, cuando el desempleo alcanzó el 10% y los demócratas recibieron lo que el entonces presidente Barack Obama calificó como una “paliza” en las elecciones de mitad de mandato.

De acuerdo con los patrones de votación del pasado, el partido del presidente Joe Biden podría perder entre 30 y 40 escaños en la Cámara de Representantes y algunos en el Senado, eliminando con creces las escasas mayorías demócratas en ambas cámaras.

EL ESTÍMULO FISCAL SE AGOTA

Con la finalidad de apoyar a los ciudadanos y a las empresas en un entorno de pandemia, Biden inició su mandato con el diseño de tres grandes paquetes de estímulo fiscal, que suman cerca de 6 billones de dólares. El primero, de carácter coyuntural, fue el *American Rescue Plan*, un plan de emergencia de 1,9 billones de dólares para la recuperación postpandemia, que salió adelante en marzo de 2021 a pesar del voto en contra de congresistas del partido republicano. El segundo, el *Infrastructure, Investment and Jobs Act*, salió adelante en noviembre de 2021, con apoyo bipartidista. Este instrumento destinará 1,2 billones a financiar la renovación de la infraestructura nacional³.

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

³ Técnicamente el de infraestructuras distribuirá 550.000 millones de dólares, puesto que el resto ya estaba presupuestado

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

La norma “antinflacionaria”, que promueve las energías verdes, abarata medicamentos y sube impuestos a las empresas, parece llegar a tiempo, pero sus medidas difícilmente tendrán algún efecto significativo sobre los precios a corto plazo. Se aspira a movilizar unos 430.000 millones de dólares en 10 años y a generar ingresos por unos 740.000 millones, aunque se trata de estimaciones. Se queda lejos de las ambiciones del plan inicial BBB, de 3,5 billones o de su versión descafeinada, que naufragó en el Senado por el rechazo del senador demócrata por Virginia Occidental Joe Manchin.

Se aprueba justo cuando la gasolina da un respiro y la inflación parece haber tocado techo. A solo tres meses de las elecciones de mitad de mandato, en las que se renueva un tercio del Senado y la totalidad de la Cámara de Representantes (435 escaños), Biden necesita contrarrestar ese malestar. Su denominación es política, no técnica, pero supone una baza para los demócratas de cara a las elecciones legislativas del 8 de noviembre.

Gracias a las ayudas significativas a las clases populares, se ha podido aplazar el pago de una parte significativa de las deudas (deudas hipotecarias, deudas estudiantiles, deudas de alquiler...). En 2020 y 2021, la pobreza disminuyó gracias a las ayudas sociales de diferentes tipos. Esto ha desempeñado un papel real como amortiguador social. Las clases populares no se han visto compelidas a pasar a la acción. Es cierto que algunos sectores se han movilizado y en algunos casos han logrado victorias, pero esto está lejos de representar una ola de fondo.

La gestión de la pandemia ha ido perdiendo relevancia política. A pesar de la exitosa estrategia de vacunación, en junio de 2022 sólo un 67,4% de la población, incluido niños de 5 a 11 años, había recibido la pauta completa. En EEUU, el enfrentamiento político se ha traducido también en las opiniones respecto a la pandemia y, mientras que los demócratas eran más cautos y partidarios de restricciones, los republicanos promovían el fin de las mismas y la “libertad”. En febrero, los CDC (*Centers for Disease Control*) limitaron la recomendación de portar mascarillas en interiores cuando se estime que la localidad se encuentra en situación de “alto riesgo”. Actualmente, no existe obligación de portar mascarilla en ningún Estado.

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

Si bien se proyecta la continuación de esa tendencia hasta el año fiscal 2023 cuando el déficit disminuiría levemente a 984.000 millones de dólares, en los años siguientes los déficits aumentarán, promediando alrededor de 1,6 billones de dólares anuales entre 2023 y 2032. Las proyecciones de la *Oficina Presupuestaria del Congreso (CBO*, por sus siglas en inglés) no incluyen el paquete de ayuda suplementario de 40.000 millones de dólares para Ucrania, que se incluirá en una revisión presupuestaria posterior. Los aumentos en los déficits futuros también son impulsados por pronósticos de mayores gastos de intereses sobre la deuda federal, que aumentan a 1,2 billones de dólares, o un 3,3% del PIB para 2032 desde 399.000 millones de dólares, o un 1,6% del PIB, en el año fiscal 2022, según las proyecciones de la CBO.

Este déficit se financia con la entrada de capital del resto del mundo, principalmente de los países desarrollados y China. En la actualidad, de los 30 billones de deuda pública, 23,5 billones pertenecen a acreedores (8 de ellos a inversores extranjeros con Japón y China al frente) y los 6,5 billones restantes es deuda contraída por el gobierno consigo mismo. En otras palabras, la recuperación, en el corto y largo plazos del crecimiento de Estados Unidos se produce a expensas del crecimiento del resto del mundo.

En los primeros cinco meses del presente año, el déficit comercial de bienes y servicios aumentó 38,4% en comparación con el mismo período de 2021, con un aumento de las exportaciones de 19,4% y de 24% de las importaciones. Aunque en mayo el déficit comercial descendió hasta 78.860 millones, su nivel más bajo desde diciembre de 2021; en marzo alcanzó un nivel récord (107.650 millones) debido a la fuerte demanda interna, ya que las empresas repusieron sus inventarios tras los problemas de suministro vinculados a la pandemia de COVID-19.

LA FED ANTE EL RIESGO DE SOBRECALENTAMIENTO ECONÓMICO

Todo lo expuesto hasta aquí sugiere un creciente riesgo de sobrecalentamiento de la economía estadounidense, dado los cuellos de botella que empiezan a observarse en numerosos sectores, en un contexto de una fuerte recuperación de la actividad económica. Ante este escenario amenazante, la *Reserva Federal (FED)* ha tenido que dar un giro en la política monetaria y ha comenzado la retirada de los estímulos –la compra de deuda. A su vez está presente un ciclo de elevación de la tasa de interés para ayudar a contener el fantasma de la inflación, devenido, hoy, uno de los desafíos más urgentes para Biden –cuya imagen ya empieza a sentir el descontento ciudadano. El adjetivo de “transitoria” que la FED había usado reiteradamente para describir a la inflación, ha desaparecido por completo desde su último comunicado del año pasado.

En efecto, hasta hace poco, la inflación no les preocupaba a las autoridades monetarias estadounidenses, que mantuvieron el costo del dinero casi en cero –desde el inicio de la pandemia de COVID-19–, hasta que en noviembre de 2021 se hizo evidente la escalada de precios y la FED se vio obligada a considerar seriamente el giro hacia una política monetaria restrictiva.

Desde el 16 marzo de este año, por primera vez desde 2018, la Reserva Federal ha aplicado una política monetaria sumamente agresiva, con cuatro aumentos consecutivos en las tasas de interés de los préstamos⁴; en particular en los meses de junio y julio cuando repitió sendos incrementos de 0,75%, sus intentos más enérgicos en más de tres décadas para reducir el dinero circulante, frenar el consumo y estimular el ahorro. Con ello, la tasa de interés clave de la FED usada para muchos préstamos personales y empresariales, en apenas cuatro meses, se elevó a un rango de entre 2,25% y 2,5%, su nivel más alto desde 2018.

Ponerle freno a un caballo que galopa a toda velocidad enfriar la economía. Eso intenta hacer con la economía la Reserva Federal. El caballo galopante, los precios al alza, y el freno, un dinero más caro para reducir la demanda.

A la luz de las más recientes cifras de desempleo –que pudieran interpretarse como escasa o nula efectividad de las medidas de la FED–, parece muy probable que en la próxima reunión del banco central de Estados Unidos, el 21 de septiembre de 2022, nuevamente se aumenten las tasas de interés entre 0,5% y 0,75%. Esto sugiere que, al igual que en 2008, la Reserva Federal va camino a crear otra situación “Lehman” porque lo que está sucediendo en este momento es una explosión de dinero especulativo.

La explicación no es imposible: “La complejidad de la situación económica-política en los Estados Unidos, es propia de la profundidad de la puja de poder entre fracciones del poder financiero de un centro imperial en declive estratégico, forma parte del cambio de época”. A esto se le añade la creciente dificultad que este año el poder norteamericano padece en materia de combustibles y recursos energéticos en general; eso lo ha llevado a desesperados intentos de acercamiento con Venezuela e Irán, sin resultados adecuados, y con Arabia Saudita, que pese a la ligazón histórica se negó a incrementar su producción.

Así, tras observar que las acciones de la *Organización del Tratado del Atlántico Norte (OTAN)* (promovidas por el bloque anglosajón que ostensiblemente integran los Estados Unidos bajo la conducción de las corporaciones financieras) perjudicarían a los Estados europeos y hay que añadir que también dañan los ejes de la coalición.

Todo indica que se ha entrado en una época de "dinero más caro" y, con la incertidumbre que provoca la guerra en Ucrania, las expectativas apuntan a que probablemente la segunda mitad de 2022 será de aumento rápido y progresivo de las tasas de interés.

⁴ En marzo de este año se produjo el primer incremento de las tasas, de 25 puntos básicos o 0,25%, por primera vez desde 2018, en respuesta a que la inflación de enero de 2022 fue de 7,5%. El segundo aumento, en mayo de 2022, fue del doble, de 0,5%, ya que la inflación seguía con ritmo creciente. Posteriormente, sin que se apreciara una disminución de la inflación, se llevó el incremento a 0,75%, en junio pasado y se repitió dicho aumento el miércoles 27 de julio.

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

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

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

UNA TRAMPA DE DEUDA

Los gigantescos planes de estímulo para evitar el colapso de la economía, han disparado la deuda federal de Estados Unidos, hasta más de 32 billones de dólares, tras un aumento de casi 10 billones en los últimos tres años, coincidiendo con la pandemia de COVID-19; es decir la relación deuda/PIB ya se acerca al 135% (desde un nivel anterior a la pandemia del 108,5%). Los gastos de intereses sobre la deuda federal aumentan a 1,2 billones de dólares, o un 3,3% del PIB para 2032 desde 399.000 millones de dólares, o un 1,6% del PIB, en el año fiscal 2022, según las proyecciones de la CBO. Estas proyecciones son una señal de que la carga de los pagos de intereses está aumentando de manera constante y significativa durante la ventana presupuestaria de 10 años.

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

Según *Bloomberg*, en los EE. UU., casi 200 grandes corporaciones se han unido a las filas de las llamadas empresas zombis desde el inicio de la pandemia y ahora representan el 20% de las 3000 empresas más grandes que cotizan en bolsa. 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!

Asimismo, las deudas de los hogares de las clases populares han aumentado en los últimos 10 años, en particular las deudas estudiantiles superan los 1,6 billones de dólares.

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

A medida que nos adentramos en el 2022, los días del 'dinero fácil' y los préstamos baratos están llegando a su fin. Es probable que el enorme auge del mercado de valores de los últimos dos años se apague. De hecho, desde abril de 2021, solo cinco acciones de alta tecnología (*Apple, Microsoft, Nvidia, Tesla y la matriz de Google, Alphabet*) han representado más de la mitad del aumento en el índice S&P de EE.UU., mientras que 210 acciones están un 10% por debajo de su índice más alto en 52 semanas. Y un tercio de los «préstamos apalancados», una forma popular de creación de deuda en los EE.UU., tiene una relación deuda / ganancias superior a seis, un nivel considerado peligroso para la estabilidad financiera.

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

En síntesis, la FED está encerrada en una “trampa de deuda”: Cualquier intento de normalizar la política monetaria provocará un aumento de las cargas de la deuda, conduciendo a insolvencias masivas, crisis financieras en cascada y consecuencias negativas en la economía real.

¿HACIA UN ESCENARIO DE ESTANFLACIÓN?

La agenda económica estadounidense durante este año está marcada, entre otras cosas, por el retiro de los estímulos fiscales –que comenzó desde finales del tercer trimestre del 2021–; la espiral inflacionaria que decidirá la capacidad adquisitiva de los ciudadanos y el curso de la política monetaria por parte de la FED; las elecciones

intermedias que tendrán lugar en noviembre; el conflicto en Ucrania; y los desastres naturales, que con el cambio climático, se han vuelto más virulentos.

En el frente fiscal, la mala noticia es el considerable recorte del ambicioso paquete de infraestructura y gasto social propuesto por la administración Biden, conocido ahora como *Ley de Reducción de la Inflación*.

Todo apunta hacia la disminución o cancelación de la ayuda fiscal y monetaria del gobierno estadounidense. Dado el alto nivel de deuda del sector público, se busca reducir el gasto fiscal y el déficit presupuestario. De hecho, se prevé un aumento de los impuestos y una reducción del gasto público.

En lo adelante, la economía estadounidense pasará a depender, no tanto de la demanda reprimida de los consumidores, como de la voluntad y la capacidad del sector capitalista para invertir. Es la inversión, no la demanda de los consumidores, lo que importará para sostener cualquier recuperación significativa; no golosinas de azúcar, sino de nueva energía en forma de nueva plusvalía (para usar el término de Marx para las ganancias).

La presión que ejerce el cambio climático en todas sus formas complica más la situación. Por una parte, sus efectos en forma de fenómenos naturales adversos crean incertidumbre en la actividad económica. Por otra, los gobiernos han comenzado a realizar una transición energética que ha llevado a "desinvertir en la capacidad de combustibles fósiles antes de que la inversión en renovables alcance el punto donde puedan cubrir la diferencia", incrementando los costes de la energía.

Por lo tanto, podría haber un "sobrecalentamiento" y una inflación más alta, no debido a la demanda reprimida de los consumidores, sino a la débil capacidad productiva: No "demasiado demanda", sino "insuficiente oferta".

Así pues, lo más probable es que la subida de los precios marque el desarrollo de la economía norteamericana durante el presente año, sobre todo considerando el conflicto en Ucrania, que hará sentir sus efectos negativos en términos de inflación, ingresos familiares disponibles y políticas monetarias inestables del banco central.

En efecto, a pesar de su independencia energética, Estados Unidos tendrá que lidiar con una inflación aún más alta debido al *shock* energético global. La producción iguala el consumo en la primera economía del planeta, por lo que un incremento del precio del barril tendrá un impacto neutro en el PIB; pero no en el bolsillo de los consumidores, como subrayó el presidente Joe Biden al anunciar el veto a la importación de crudo ruso: "Defender la libertad tiene un coste, también para nosotros"⁵.

⁵ Las compañías petroleras elevan los precios no por causas legítimas de oferta o demanda, sino porque, como monopolios en sus respectivas economías, simplemente pueden hacerlo. Eso ya ha venido sucediendo en la economía estadounidense antes de la guerra. Casi la mitad de su última tasa de inflación anual del 7,5% está vinculada al precio del petróleo (Sánchez-Vallejo, 2022).

La volatilidad de otras materias primas tendrá en el caso de EE.UU. especial impacto en la cadena de suministros, ya tensada desde la aparición de la variante delta del coronavirus. Materiales como el níquel, el aluminio o el gas neón, por no citar el tungsteno, cuyas reservas mundiales se reparten China y Rusia, son esenciales en la fabricación de láseres, baterías electrónicas, semiconductores, instalaciones de energías limpias e industria automovilística. Es decir, la amenaza de un ulterior desabastecimiento podría paralizar la actividad en sectores ya gripados durante 2021. Pero también en el sector primario: los agricultores se preparan para un aumento en el precio de los fertilizantes, ya en niveles récord antes del conflicto. Rusia, un fuerte productor mundial de abonos de bajo costo y gran volumen, es el segundo mayor productor del mundo de potasa después de Canadá, un nutriente clave utilizado en los principales cultivos, lo que tendrá consecuencias directas en el precio de algunos alimentos.

La suma de todos los factores –aumento desbocado de los precios, volatilidad bursátil, escasez de materias esenciales en la industria, además de una energía cada vez más cara– constituye un desafío mayúsculo para la economía norteamericana tras dos años de tensión extrema. No resulta descabellado imaginar un escenario futuro de estanflación para la economía norteamericana –combinación de crecimiento económico bajo o negativo e inflación alta–, sobre todo si la contienda en Ucrania se prolonga. Las comparaciones proliferan con otros contextos históricos traumáticos –la crisis del petróleo de los setenta; el impacto en los precios del crudo de la revolución iraní de 1979–. El veto de la Casa Blanca al crudo ruso añade incertidumbre al escenario.

En ese contexto, la acción conjunta y compleja del aumento sostenido de la inflación, los recortes en gasto social y el aumento de las tasas de interés podrían retrasar la recuperación económica incipiente y provocar una recesión a fines de 2022 o principios de 2023.

En definitiva, la *Reserva Federal* está atrapada. Si no pone fin a la generosidad monetaria en algún momento, entonces la inflación podría aumentar, lo que afectará los ingresos reales y aumentará los costos de la deuda corporativa. Pero si actúa para frenar la inflación, podría provocar una caída del mercado de valores, quiebras corporativas, y finalmente el enfriamiento del mercado laboral. Eso es lo que sucede cuando una economía está en 'estanflación'.

BIBLIOGRAFÍA

- EFE, 5 de julio 2022. La tasa de desempleo baja al 3,5% en julio en EEUU, en https://www.swissinfo.ch/spa/eeuu-econom%C3%ADa_la-tasa-de-desempleo-baja-al-3-5--en-julio-en-eeuu/47806576
- elEconomista.es, 2022. Roubini anuncia la era de la Gran Estancación, con todos los frentes de la economía en riesgo
- Europa Press, 2022. EE.UU. creó 372.000 empleos en junio y mantuvo la tasa de paro estable en el 3,6%
- Fernández, Froilan 2022. La inflación en Estados Unidos no cede a pesar de 4 aumentos de tasas este año, en <https://www.criptonoticias.com/finanzas/inflacion-estados-unidos-no-cede-pesar-4-aumentos-tasas-ano/>
- France24, 2022. Inflación en EE. UU. alcanza nuevo máximo: 9,1% anual en junio, en <https://www.france24.com/es/programas/econom%C3%ADa/20220714-inflaci%C3%B3n-en-ee-uu-alcanza-nuevo-m%C3%A1ximo-9-1-anual-en-junio>
- Hodge, Andrew 2022. El reto de la inflación en la economía de Estados Unidos, en <https://www.imf.org/es/News/Articles/2022/07/11/CF-US-Economy-Inflation-Challenge>
- Lawder, David 2022. CBO ve fuerte baja de déficit fiscal en EEUU; desaceleración impulsará deuda en <https://es.investing.com/news/economy/el-deficit-presupuestario-de-eeuu-en-2022-se-reducira-drasticamente-por-alza-de-los-ingresos-cbo-2253863>
- Muns, Alexandre 2021. El tercer paquete de estímulo de Joe Biden: Argumentos a favor y en contra del Build Back Better
- Orgaz, Cristina J. 2022. Las consecuencias para América Latina de la histórica subida de tasas en Estados Unidos
- Rugaber, Christopher 2022. La Fed vuelve a aumentar tasas en lucha contra la inflación, en <https://www.latimes.com/espanol/eeuu/articulo/2022-07-28/la-fed-vuelve-a-aumentar-tasas-en-lucha-contrala-inflacion>
- The Associated Press, 2022. Inflación llegó al 9.1% en Estados Unidos, la más alta en 40 años, en <https://www.dallasnews.com/espanol/al-dia/estados-unidos/2022/07/13/inflacion-llego-al-91-en-estados-unidos-la-mas-alta-en-40-anos/>



2

SITUACIÓN ECONÓMICA Y SOCIAL DE LA UNIÓN EUROPEA

Jourdy Victoria James Heredia

Desde el cuarto trimestre de 2021, el crecimiento económico en la Unión Europea (UE) ha disminuido. En ese período, la eurozona y del bloque comunitario crecieron un 0,3% y un 0,5%, respectivamente frente a crecimientos del 2,3% y del 2,2% que habían registrado en los tres meses anteriores. En particular, la debilidad del consumo privado (se contrajo un 0,6% como resultado del aumento de infecciones por COVID-19) unido al incremento de los precios de la energía (impactaron negativamente en el poder adquisitivo de los hogares) contribuyeron a la desaceleración.

Esta disminución del crecimiento se profundizó en el primer trimestre de 2022 (0,2% y 0,4%, para la zona euro y la Unión Europea, respectivamente) como consecuencia del conflicto bélico en Ucrania. Se ha producido un nuevo aumento de los precios de la energía - casi 42% de incremento anual - y los alimentos - ligados a las interrupciones en las cadenas de suministro y el aumento de los costos de muchas materias primas-, que ha llevado la inflación a máximos históricos; 8,6% en junio de 2022 en la zona euro, la mayor desde que existen registros.

Más aún, si excluyera la energía y los alimentos (inflación subyacente) por tener unos precios más volátiles, la tasa de inflación sería de 3,7%.

Los países con mayor inflación son Estonia con 22%, seguido de Lituania con 20,5% y Letonia con 19%. Otros países como Eslovaquia, Grecia, Eslovenia, Bélgica, Luxemburgo y España registraron inflación anual de dos dígitos.

Se conoce que, a nivel mundial, Ucrania y Rusia suministran más de una cuarta parte del trigo comercializado, casi el 30% de la cebada, el 75% del aceite de girasol y el 15% del maíz; además son grandes exportadores de metales.

El conflicto en Ucrania está perturbando directamente la dinámica física, logística y de mercado en Europa. Todo ello ha tenido un impacto en el bloque comunitario tanto en sectores económicos como en los países, por los vínculos económicos establecidos con los dos contendientes.

Por ejemplo, un auto fabricado en Europa necesita alrededor del 7% de cables provenientes de Ucrania. En 2021, la Unión Europea importó 760 millones de euros de cables ucranianos, destinados, sobre todo a la industria del automóvil, así como al sector aeroespacial. Con el conflicto se ha dislocado toda la cadena de suministro.

Además, el sector industrial alemán está muy integrado con sus países vecinos, incluyendo con Ucrania. Al respecto, la economía germana fue la que más sufrió los cuellos de botella de la cadena de suministros. Desde la primavera del 2021, la producción industrial se ha estancado a pesar del aumento de los pedidos.

Por su parte, los salarios han comenzado a repuntar en la zona euro y lo han hecho con más intensidad de lo que se preveía. Esta reacción del mercado laboral era de cierta forma previsible tras casi un año de fuerte inflación y de escasez de trabajadores en ciertos sectores. Los salarios se han incrementado como promedio un 2,81% en el primer trimestre de 2022 (frente al 1,5% del trimestre anterior), la mayor tasa de crecimiento en trece años, es decir, desde el primer trimestre de 2009.

No obstante, el crecimiento del salario real sigue estando profundamente en territorio negativo en este momento. Esta situación seguirá conduciendo a un debilitamiento sustancial del consumo de los hogares en los próximos meses.

La inflación está afectando, de una manera más intensa, a las familias de renta media-baja cuyo patrón de consumo depende entre 3 y 6 puntos más de alimentos y bienes de primera necesidad, lo que conducirá a agravar el proceso inflacionario.

Otro elemento notorio en la actual coyuntura europea es la devaluación del tipo de cambio. El martes 12 de julio el euro alcanzó la paridad con el dólar, un tipo de cambio que no se veía desde hace 20 años. Y en el tiempo transcurrido del presente año, la moneda europea acumula una depreciación de alrededor del 12% con respecto al dólar. No obstante, esta caída del euro frente al dólar comenzó desde junio de 2021.

La caída del euro frente al dólar depende de un conjunto de factores: el aumento de los tipos de interés en EE.UU., la debilidad en las economías europeas, los precios de la energía y las materias primas y el conflicto geopolítico que existe a sus puertas.

Además, la devaluación tiene implicaciones económicas para las economías europeas y la inflación en particular. Por ejemplo, los países de la zona euro que tienen que comprar combustibles fósiles y carburantes que se pagan con dólares les será mucho más caro. En este sentido, se verán las consecuencias sobre los consumidores, al elevarse los precios de la gasolina y de la electricidad.

Más aún el encarecimiento de las importaciones contribuye a la elevación de la ya alta tasa de inflación europea, al desequilibrio de la balanza comercial y a la crisis económica.

En línea con lo anterior, la actual situación inflacionaria ha generado una gran discusión en torno a la necesidad de endurecer la política monetaria. El *Banco Central Europeo (BCE)* subió el tipo de interés principal a 0,5% en julio (desde 0%), lo que representó la primera elevación en una década; y anunció un nuevo incremento para septiembre del

presente año. Con dichos aumentos se pone fin a la política de tasa de interés cero que había imperado en la región

Sin embargo, esta subida aumentará el riesgo de una recesión en la medida que aumentarán los costos de servicio de la deuda para empresas y para estados que poseen altos niveles de endeudamiento. El alza de la rentabilidad de la deuda y de las primas de riesgo podría derivar en una nueva fragmentación de la zona euro. En la actualidad los niveles de deuda pública son elevados y alcanzan el 95,6% del PIB en la zona euro y 87,8% en la Unión Europea, según datos de *Eurostat* para el primer trimestre de 2022. Principalmente esta elevación ocurre en Grecia (189.3% del PIB), Italia (152.6%), Portugal (127%) y, España (117.7%).

Ese es el dilema del BCE y los gobiernos europeos cuando en la actualidad debaten el problema de la estanflación. La subida de tipos de interés si bien ayuda a controlar un poco la inflación, por otro lado perjudica el crecimiento en el bloque.

Más aún, el BCE y el euro fueron los experimentos mayores del régimen neoliberal de control de la inflación. Se puede decir, sin mucho exagerar, que el euro está construido sobre el control de la inflación de la eurozona a unos niveles de crecimiento anual nunca superiores al 2% del PIB.

Además, que el control de la inflación - a través del control de los precios- fue el expediente utilizado para borrar del mapa la lucha de clases en Europa a lo largo de toda la década de los setenta, especificado claramente en un mandato férreo de control salarial que, en un momento de pleno empleo, tan sólo podían imponer los sindicatos a sus propios afiliados.

La liberalización del mercado de trabajo europeo ha sido la máxima aportación del modelo de negociación colectiva no inflacionista de inspiración alemana que se ha extendido en Europa. Todo ello ha pulverizado el mercado de trabajo europeo a través de la informalidad y salarios bajos.

La tasa de desempleo en la zona euro alcanzó el 6,6% de la población activa (junio 2022), su nivel más bajo desde que la oficina europea de estadísticas empezó a registrar esta serie en abril de 1998. En el conjunto de la Unión Europea (UE), la tasa de desempleo fue de 6,0%, una cifra idéntica a la de mayo, también un umbral históricamente bajo. Alrededor de 12,9 millones de hombres y mujeres siguen sin trabajo en los 27 países de la UE, de los cuales 10,9 millones residen en el área de la moneda única.

Las tasas de desocupación más elevadas se registraron en España (12,6%), Grecia (12,3%), Italia (8,1%) y Suecia (7,6%).

Entre los jóvenes (menores de 25 años) la tasa aumentó 0,4 puntos respecto a mayo en la zona euro y 0,3 en la UE, hasta situarse en 13,6% tanto en el bloque como en los

países de la zona euro. Grecia (29,5%), España (27,9%) e Italia (23,1%) detentan los mayores porcentajes.

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

Además, según el informe, uno de cada dos jóvenes tiene contratos temporales cuando en otros grupos de edad la proporción se amplía a uno de cada diez. Asimismo, el informe pone de relieve que los este grupo de edad tienen una situación financiera más compleja y volátil y, en consecuencia, experimentaron más pobreza que otros grupos de edad. También, tuvieron más dificultades para hacer frente a los gastos cotidianos como pagar el alquiler o las facturas.

Desde el punto de vista social, una de cada cinco personas en la UE es pobre. En particular, el mayor porcentaje de la población en riesgo de pobreza o exclusión social, entre los 27 estados miembros del bloque, se registra en Rumania (35,8%), seguida de Bulgaria (33,6%), Grecia (27,5%) y España (27%).

Según datos de 2020, 75,3 millones de personas son pobres dentro del conjunto comunitario, 27,6 millones tienen graves privaciones materiales y sociales, y 27,1 millones habitan en un hogar con baja intensidad de trabajo.

Aproximadamente, 18 millones de niños en la UE son pobres y muchos otros están en riesgo de padecer esa situación como consecuencia de la pandemia de COVID-19. Según estimaciones, unos 466 millones de infantes carecen de acceso al aprendizaje a distancia y muchos se han visto obligados a abandonar sus estudios.

Gran parte de la población europea tuvo que confinarse en sus hogares durante meses a causa de la COVID-19, y tuvieron que enfrentar un mayor número de horas de iluminación, calefacción, gas, etc. Este incremento de gasto energético por hogar, unido a la recesión económica que ocasionó miles de despidos laborales, pérdidas de negocios y de expectativas, ha jugado un papel decisivo en el aumento de hogares en situación de pobreza energética (dificultades para afrontar los costes que conlleva mantener el hogar a una temperatura adecuada en los meses más fríos).

Los países del sur y Europa central y oriental destacan por sus altas cifras. En especial en los últimos mencionados la pobreza energética se relaciona con la baja calidad de las viviendas, la privatización de los mercados energéticos, el régimen de tenencia y las condiciones de acceso a infraestructuras.

PERSPECTIVAS

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

Las perspectivas para 2022 son de menor crecimiento y mayor inflación. Según la *Comisión Europea*, el crecimiento proyectado del PIB será de 2,7% y 2,6% para la UE y la eurozona, respectivamente. Se espera que la inflación alcance máximos históricos de 8,3% y 7,6%, respectivamente.

Para Alemania, el *Consejo Asesor de Economistas* del gobierno alemán, conocidos como "cinco sabios", redujo sus pronósticos de crecimiento para 2022. En particular, para el presente año recortó el crecimiento del PIB de 4,6% a 1,8% como consecuencia del conflicto bélico. Además, se prevé una inflación del 6,2% en 2022, lo que estará todavía por encima del objetivo del BCE (2%).

También, el Banco de España empeoró sus previsiones de crecimiento. En 2022 el PIB español crecerá un 4,5% y la inflación subirá al 7,5%. Este último indicador se elevará por la escalada de los precios de las materias primas, principalmente del petróleo, gas, y cereales (cebada y el trigo). Lo cierto es que la guerra parece borrar una parte considerable del efecto de los fondos *Next Generation* recibidos para la recuperación pos COVID-19. Todo ello a pesar de que el vínculo comercial de la nación española con Rusia y Ucrania solo representa el 2%.

BIBLIOGRAFÍA

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

<https://www.portafolio.co/internacional/el-pib-de-la-union-europea-y-de-la-zona-euro-crece-5-2-en-2021-561184>.

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

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

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

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

<https://www.efe.com/efe/espana/economia/el-paro-de-la-eurozona-anota-un-minimo-historico-en-enero-6-8/10003-4752290>

<https://www.france24.com/es/minuto-a-minuto/20211216-el-bce-da-un-primer-paso-hacia-la-normalizaci%C3%B3n-de-su-pol%C3%ADtica-monetaria>

https://www.eleconomista.es/economia/noticias/11576591/01/22/El-Gobierno-asume-que-los-fondos-UE-aun-no-llegan-a-la-economia-real.html?_ga=2.235661954.260524175.1643736252-2127766164.1643736252

https://www.ey.com/es_es/espana-2022-entorno-economico-empresarial/que-esperar-de-next-generation-eu-en-2022

https://www.antena3.com/noticias/economia/espana-unico-pais-miembro-union-europa-conseguir-primer-desembolso-fondo-recuperacion_2022012161eab2bb04912a0001d77260.html

https://www.eldiario.es/economia/impacto-guerra-amenaza-borrar-efecto-fondo-next-generation-crecimiento-2022_1_8802350.html<https://www.dw.com/es/cinco-sabios-recortan-estimaci%C3%B3n-de-crecimiento-de-alemania/a-61302007>

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

https://www.eldiario.es/economia/inflacion-disparo-2021-5-zona-euro_1_8672086.html

<https://elpais.com/economia/2022-01-14/la-economia-de-alemania-crecio-un-27-en-2021-y-no-logra-recuperar-aun-el-nivel-anterior-a-la-pandemia.html>

<https://elpais.com/extra/infraestructuras/2022-02-13/europa-se-pone-manos-a-la-obra.html>

<https://www.aa.com.tr/es/mundo/una-de-cada-cinco-personas-en-la-uni%C3%B3n-europea-corre-el-riesgo-de-caer-en-la-pobreza-/2393706#>

https://www.swissinfo.ch/spa/d%C3%ADa-infancia_unos-18-millones-de-ni%C3%B1os-sufren-pobreza-o-exclusi%C3%B3n-social-en-la-ue/47125900

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

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

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

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

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

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

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

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



3

EL CONFLICTO CON UCRANIA Y LA ECONOMÍA RUSA

José Luis Rodríguez

I

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

Por su enorme importancia, en cualquier análisis resulta imprescindible examinar las implicaciones del conflicto.⁶

Con posterioridad a la desaparición de la URSS en 1991, se mantuvo latente un conflicto entre los gobiernos de Rusia y Ucrania. Las contradicciones y la inestabilidad que esto generó llegaron a un punto de ruptura en el invierno 2013-2014, cuando el gobierno legítimamente electo de Víktor Yanukovich, en medio de múltiples desórdenes provocado por fuerzas de derecha, se vio enfrentado, por un lado, a la aprobación de un plan para el ingreso a la Unión Europea y por otro, a una propuesta para estrechar los vínculos económicos con Rusia. Al optar por esta última alternativa, se produjo un golpe de estado por parte de la derecha ucraniana y la abrupta salida del poder de Yanukovich, en lo que en Occidente se ha denominado como la culminación de la “Revolución Naranja”⁷ o Euromaidan.⁸

A partir de ese hecho, se sucedieron crecientes enfrentamientos entre los fascistas y el ejército ucraniano, contra la población de origen ruso residente —especialmente— en la zona del Donbass, lo que motivó la reacción de Rusia, que ocupó la península de Crimea y apoyó a los separatistas de Donetsk y Lugansk.

Aunque en el 2015 se lograron algunos acuerdos⁹ que permitieron que los conflictos no escalaran entonces a una crisis de mayores proporciones, los sucesivos gobiernos ucranianos dominados por la derecha, que llevaron a la presidencia al magnate Petró Poroshenko (2014-2019) y a Volodimir Zelenski a partir de 2019, no cesaron en los

⁶ 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.

⁷ Un prelude de lo que sucedería en el 2014 se produjo en los disturbios que tuvieron lugar entre 2004 y 2005 en lo que se denominaría entonces como la *Revolución Naranja*.

⁸ Denominación que hace referencia a las manifestaciones que se desarrollaron en la Plaza de la Independencia de Kiev (maidan significa plaza en ucraniano).

⁹ Se trata de los llamados acuerdos de Minsk.

ataques y hostigamiento contra la población no ucraniana. Mientras tanto Rusia fue sometida a miles de sanciones internacionales por Estados Unidos y sus aliados.

De este modo, entre el 2014 y el 2021, se implementaron contra Rusia 4 350 sanciones económicas y políticas por parte de Occidente. No obstante, sus resultados no fueron los esperados, pues en un balance de estas medidas punitivas hasta el cierre del 2020 y tomando en cuenta las contramedidas aplicadas por el gobierno ruso, se observa que las mismas tuvieron un negativo efecto calculado en 100 000 millones de euros, de los cuales unos 60.000 millones impactaron en el gigante euroasiático,¹⁰ pero también 40.000 millones afectaron a países miembros de la Unión Europea, donde, bajo el gobierno de Angela Merkel en Alemania, existían fuertes presiones para suavizarlas. Adicionalmente, según fuentes rusas, se logró sustituir satisfactoriamente con producciones nacionales entre el 60 y el 70% de los alimentos sancionados.¹¹

Un importante elemento en el proceso de enfrentamiento de las dificultades que debió asumir el país después del 2014, ha radicado en el significativo acercamiento de Rusia y China durante los últimos años.

En efecto, el avance en las relaciones bilaterales se ha manifestado en el crecimiento del comercio entre Rusia y China, que alcanzaba ya un volumen de unos 68.016 millones de dólares en el 2014, y que llegó en el 2021 a 146.887 millones, lo cual representa un incremento de más de dos veces, con una la meta de alcanzar en breve los 250 mil millones de dólares¹².

Lo anterior, nos permite comprender cómo las relaciones de cooperación desde el punto de vista estratégico entre Rusia y China, resultan de una enorme importancia geopolítica en la actualidad y han estado determinadas por la noción –común entre ambos países- que considera a EE.UU. como el enemigo principal a enfrentar, a partir de su política de hostigamiento y agresiones del gobierno norteamericano contra los dos estados. A esto se une una visión compartida sobre la necesaria multipolaridad en el mundo de hoy, a lo que se añade una elevada complementariedad desde el punto de vista económico entre Rusia, poseedora de abundantes recursos naturales y –especialmente- de recursos energéticos-¹³, mientras que China cuenta con un nivel de desarrollo económico superior, capaz de satisfacer en muchos aspectos las demandas rusas.

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

¹⁰ Ver Sputnik News (2018)

¹¹Ver CIEM (2021).

¹² Ver CIEM (Ibid).

¹³ 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 de gran importancia para la seguridad energética de China.

Por otra parte, no debe olvidarse que el golpe de estado del 2014, desencadenó el incremento de los ataques contra la población de origen ruso, lo que no se detuvo en ningún momento.

En medio de la elevación de las tensiones, todavía en enero del 2022 el canciller ruso Serguei Lavrov seguía demandando de la OTAN garantías sobre la no expansión de esta organización belicista hacia las fronteras rusas y la neutralidad de Ucrania. Al respecto se preguntaba: “¿Por qué Occidente no cumple sus compromisos sobre la indivisibilidad de la seguridad e ignora nuestros intereses, aunque estén muy abierta y claramente expuestos?”¹⁴

La respuesta a esa pregunta resulta evidente: la manipulación de Ucrania contra el gobierno ruso y su enfrentamiento militar tiene como objetivo tratar de alcanzar la derrota estratégica de Rusia con una guerra de desgaste -a lo que se suman hasta hoy más de 10.000 sanciones económicas-, en una confrontación en la que Occidente no ha dejado de buscar pretextos para prolongarlo a cualquier precio.

De tal modo, hoy el mundo se enfrenta a un conflicto que puede conducir a una guerra de incalculables consecuencias para la humanidad y que todo indica que marcará un antes y un después en la geopolítica mundial.

Al parecer, consciente de esta realidad y del poderío militar ruso, hasta ahora la OTAN se ha contenido para no tener una participación directa en el conflicto, aunque EE.UU.¹⁵ y sus socios de la OTAN han acelerado la entrega de armamentos a Ucrania, al tiempo que la guerra económica y mediática ha ganado el principal protagonismo en el conflicto. Todo indica que la prolongación de la guerra –que se perfila como el eje central de la estrategia occidental- apunta a lograr un desgaste irreversible de Rusia en lo militar, lo económico y lo político.

II

¿En qué medida se han alcanzado esos objetivos por la OTAN? Las sanciones que tienen un mayor impacto y que se han implementado hasta el momento se concentran en:

- La prohibición de compra del petróleo y el gas ruso.
- La congelación de reservas internacionales de Rusia –depositadas en bancos occidentales- por alrededor de 300 mil millones de dólares, 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

¹⁴ Ver CUBADEBATE (2022).

¹⁵ En el desarrollo del conflicto EE.UU. ha aprobado ya un paquete de medidas por valor de 40.000 millones de dólares, un 60% de esa cifra conceptualizado como ayuda militar. Ver CUBADEBATE (2022a).

- El bloqueo a la compra de productos de alta tecnología en el mercado internacional

Ante todo, resalta como la medida de mayor peso, la elevada dependencia del gas ruso en Europa, que se cifra –como promedio- en alrededor del 30 a 33% del consumo, pero al detallar los datos del gas entre los receptores más importantes, se encuentra una situación muy diferente y muy grave. Así Bosnia y Herzegovina, Macedonia del Norte y Moldava dependen en un 100% del gas ruso; Finlandia (94%), Letonia (93%), Serbia (89%), Estonia (79%), Bulgaria (77%), Eslovaquia (70%), Croacia (68%), República Checa (66%), Austria (64%), Grecia (51%), Alemania (49%), Italia (46%), Lituania (41%), Polonia, Eslovenia y Hungría (40%), Francia (24%), Países Bajos (11%) y Rumania (10%).

Adicionalmente y como una primera decisión frente a las sanciones, Rusia implementó una contramedida muy importante, ya que a partir del 1º de abril estableció que el pago del suministro del gas –y otros productos posteriormente- para los países calificados como hostiles, tenía que hacerse en rublos,¹⁶ lo que elevó la demanda de esta moneda, incrementando su valor frente al USD.¹⁷ En efecto, al iniciarse la guerra la moneda rusa se devaluó frente al dólar, alcanzando una cotización superior a 160 rublos por dólar, pero el 11 de agosto esa cotización había descendido a alrededor de 61 rublos por dólar, una posición cercana a la existente antes de que estallara el conflicto bélico.

Adicionalmente, en el ámbito monetario el gobierno ruso aplicó contramedidas dirigidas a fortalecer el rublo ya desde los inicios de la contienda. De este modo, el Banco Central de Rusia elevó las tasas de interés el 28 de febrero del 9.5% al 20%; impuso una tarifa del 30% sobre las compras de divisas, reducida después al 12% y los exportadores tienen la obligación de convertir el 80% de sus ingresos en divisas en rublos.¹⁸ A lo anterior se suma que el gobierno dedicó un fondo de unos 9.000 millones de dólares para compensar las pérdidas de las empresas rusas afectadas por las sanciones

Por otro lado, la decisión inmediata de cortar el suministro de gas ruso no ha podido implementarse a pesar de las presiones de Estados Unidos, que pretende apoderarse de ese mercado mediante la venta de gas natural licuado (GNL) a la Unión Europea, a un precio muy superior al que vende Rusia. En tal sentido solo se ha establecido por la UE una meta para reducir el consumo de gas un 15% este año y llenar el 80% de sus reservas para noviembre, antes de que comience el invierno.¹⁹

El beneficio de EE.UU. es un elemento que los medios occidentales no destacan y es que la venta del gas norteamericano –a precios que se señala pueden ser alrededor de

¹⁶ 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.

¹⁷ Ver Russia Today (2022).

¹⁸ Ver Fast Bull (2022)

¹⁹ Ver Misión Verdad (2022).

tres veces más caros que el gas ruso-,²⁰ brindaría ganancias multimillonarias a las corporaciones de Estados Unidos, pero también colocaría a los países europeos en un nivel de dependencia energética de Washington aun peor y más costoso del que hoy tienen del combustible ruso.

En relación con los energéticos, las sanciones más recientes también abarcan los suministros a Europa de petróleo ruso, que alcanzaba 2.3 millones de barriles diarios. Luego de intensos debates, se acordó que este corte de los suministros no afectará a aquellos países que –como Hungría- no pueden recibir el combustible por vía marítima, por lo que continuarán recibiendo alrededor de 751 mil barriles diarios a través del oleoducto Druzhba.²¹

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.”²²

En resumen, **las medidas energéticas adoptadas por Occidente no han resultado de acuerdo a lo previsto**, ya que, por un lado, han sido aplicadas parcialmente por imperativos de la realidad de una red de suministros que no puede romperse súbitamente. Por otra parte, Rusia no se ha visto afectada económicamente como se esperaba, ya que estas sanciones dispararon los precios del petróleo, el gas y el carbón, por lo que aun con un volumen menor de exportaciones, las empresas rusas han tenido ingresos mayores. A esto se añade, que los portadores energéticos que produce el gigante euroasiático han encontrado otros mercados –como China y la India- donde han aumentado las ventas.²³

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

En este punto cabe notar que los fondos especiales no están incluidos en las reservas y en febrero del 2018²⁴ se decidió mantener el *Fondo de Bienestar* con depósitos por 65.150 millones de dólares. El 1º de diciembre del 2020 el *Fondo Soberano de Rusia*

²⁰ Otros 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.

²¹ Ver Russia Today (2022a).

²² Ver Instituto Español de Estudios Estratégicos (2022).

²³ Ver CUBADEBATE (2022b)

²⁴ El Fondo de Reserva computaba 32.200 millones de USD en octubre de 2016 y el de Bienestar Nacional unos 74 062 millones. En total se estima que los mismos descendieron del 11% al 7% del PIB entre 2015-16.

alcanzó 177.000 millones de dólares (13,1% del PIB) y en octubre del 2021 representaba un 12% del PIB. Este fondo juega un significativo papel como elemento de estabilización en la economía y la ley permite que el 10% del mismo se invierta en necesidades de inversión doméstica

La exclusión de un gran número de instituciones bancarias rusas del sistema SWIFT²⁵ de mensajería financiera, si bien crea trastornos a corto plazo, ya desde las sanciones del 2014 contra Rusia, se creó un sistema alternativo denominado como el “*Sistema de Transferencia de Mensajes Financieros*” conocido por sus siglas en ruso como SPFS. Por su parte, en 2016 China creó el “*China International Payments System*” conocido por CIPS por sus siglas en inglés. Todos estos sistemas alternativos se inscribieron – en ambos casos- en una política de eliminación del USD de las transacciones internacionales por los riesgos que las mismas suponían.

También se conoce que el empleo del rublo ruso y la rupia india en el intercambio comercial ha llevado a un sistema de pagos alternativo que igualmente sustituye el sistema SWIFT.²⁶

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

Por su parte, la retirada de la economía rusa de más de 400 firmas de Estados Unidos y sus aliados no ha transcurrido sin fuertes impactos en esas entidades, pues muchas de estas empresas han tenido que liquidar sus negocios en condiciones difíciles y los mismos han ido a parar a propietarios rusos. En este sentido vale la pena mencionar que la corporación petrolera *SHELL*, perdió unos 5.000 millones de dólares por la liquidación de sus negocios en Rusia.

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

La aplicación de sanciones económicas contra Rusia puede afirmarse que no ha provocado los resultados esperados como medidas punitivas contra ese país y múltiples especialistas afirman que su empleo ha sido contraproducente.

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

²⁵ 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.

²⁶ Ver *Russia Today* (2022b).

de los alimentos y la energía.”²⁷ 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.”²⁸

Sobre este tema y según palabras recientes de Vladimir Putin, el costo para la Unión Europea de las medidas punitivas tomadas contra Rusia podría alcanzar más de 400 mil millones de dólares.²⁹

III

Luego del análisis realizado sobre la evolución de la economía rusa en el 2021, se observó una favorable recuperación en el crecimiento del PIB que llegó a 4.7%, superando los pronósticos que se elaboraron para ese año.³⁰

En estos momentos no existen informaciones exhaustivas sobre el desempeño económico de Rusia durante los primeros seis meses del 2022. No obstante, según cifras oficiales, se conoce que durante el primer trimestre la economía creció solo un 3.5% y se contrajo 4% en el segundo trimestre, según datos preliminares de *Rosstat*³¹. También se espera que el peor desempeño se muestre en el tercer trimestre del año, con una caída estimada del 7%. La recuperación no se notará en la población hasta la segunda mitad del 2023.³²

En cuanto a los pronósticos para el cierre de este año, los últimos datos oficiales disponibles revelan notables diferencias según la fuente que los emita, lo que se aprecia en la Tabla N° 1 que se muestra a continuación.

TABLA N° 1.- EVOLUCIÓN MACROECONÓMICA DE RUSIA 2019-2022 (%)

Indicadores	2019	2020	2021 (E)	2022 (P)+
PIB	2.0%	-2.7%	4.7%	2.8% / -4 a 6%
-Agricultura	4,0	1.3	0.2*	---
-Industria	2,4	-2,9	4.4*	---
Consumo	3.2	-8.6	9.6	3.2 / -6.8**
Formación Bruta de Capital Fijo (Inversión bruta)	1.5	-4.3	5.3	3.8 / -19.4

²⁷ Ver The Guardian (2022).

²⁸ El superávit comercial alcanzó 96.000 millones de dólares. Ver The Guardian (2022a).

²⁹ Ver Russia Today (2022c).

³⁰ Ver CIEM “Evolución socioeconómica de Rusia durante el 2021 y las complejas perspectivas para el 2022”. *Informe sobre la Evolución de la Economía Mundial* en el año 2021, mayo del 2022 www.ciem.cu

³¹ Ver Europa Press (2022).

³² Ver Swissinfo (2022), El Economista (2022) y EFE (2022).

Saldo Fiscal / PIB	1,9	-4.0	-0.3	1.5
Saldo de CC / PIB	3,8	2.4	7.1	5.8
Fuga de capitales (privados) (mil millones USD)	22.1	47.8	24.6***	---
Inflación	4.5	3.4	6.7	6.2 / 15
Precio promedio del Petróleo (USD / barril) Marcador Brent	41.96	41.79	70.89	103.37 (E)
Exportaciones	-0.7	-4.3	2.8	4.2 / -14.0
Importaciones	3.4	-12.0	16.2	5.9
Tasa de Desempleo	4.6	5.8	4.3*	4,7 / 6.7
Índice de Pobreza	12.3	12.1	10.0	---

NOTA: (E) Estimados (P) Proyecciones * Hasta septiembre **Dato del ingreso real *** Hasta mayo. + Los estimados del 2022: a la izquierda se refieren a las cifras previas al conflicto con Ucrania, mientras que los que aparecen a la derecha resultan los datos más actuales y consideran posibles impactos del conflicto.

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

Las propias cifras oficiales varían según se emitan por el banco central ruso o por el *Ministerio de Economía*. De este modo, se estima que el decrecimiento del PIB en el 2022 se mueva entre el -7.8% del *Ministerio de Economía* y del -4 al -6% que pronostica el *Banco Central de Rusia (BCR)*.³³

Sin embargo y contra toda expectativa, el FMI³⁴ prevé una caída de solo -6% en la economía rusa este año partiendo de un crecimiento del valor de las exportaciones mayor que lo previsto –apoyado por precios al alza-, los estímulos fiscales y monetarios, así como por cierta resiliencia de la demanda interna que se observa.

Volviendo a los pronósticos oficiales emitidos por el *Ministerio de Economía* para el presente año, se espera que la inflación a finales de año se eleve hasta el 17.5%, (el BCR estima una inflación de entre 12 y 15%), las inversiones de capital deben reducirse un 19.4%, los ingresos reales caerán un 6.8% y el desempleo subirá hasta el 6.7%, mientras que las exportaciones descenderán un 14%.³⁵

En cuanto a las proyecciones más allá del 2022, el *Ministerio de Economía* prevé un ligero decrecimiento de -0.7% en el 2023, con un crecimiento del 3.2% en el 2024 y de 2.6% en el 2025. Por su parte, el FMI estima un decrecimiento de -3.5% en el 2023.

Independientemente de los resultados del conflicto bélico en curso, vale la pena recordar que permanecen o empeoran los **obstáculos estructurales más graves**, y se siguen concentrando en la alta dependencia de los precios del petróleo y de las

³³ Ver EFE (2022).

³⁴ Ver IMF (2022).

³⁵ Ver Swissinfo (2022).

materias primas que Rusia exporta; el volátil equilibrio fiscal, cuyo déficit puede nuevamente incrementarse si se reducen los ingresos o se incrementan los gastos militares, como ya está ocurriendo en estos momentos; la vulnerabilidad financiera externa, con los limitados flujos de inversión extranjera, la fuga de capitales y el endeudamiento del sector privado y todo esto intensificado por un elevado nivel de corrupción, burocracia e inseguridad en los negocios que persiste, con una economía sumergida que genera entre el 15 y el 20% del PIB y abarcaba hasta el 18.9% de los trabajadores.

Un punto de no menor importancia para las perspectivas de la economía rusa es la tasa de vacunación de la población para enfrentar la **COVID 19**, la cual se mantenía al cierre del primer semestre de este año en solo un 51.3%, cifra que muestra solo una leve mejoría en comparación con el 45.7% al iniciarse el 2022. En esta situación parece influir el temor a los efectos secundarios de la vacunación.

En relación con la pandemia, las cifras al cierre de junio del 2022 mostraban el contagio de 18.161.238 personas, para una tasa de confirmados por 100.000 en 14 días de 28,38 y 373.404 fallecidos, para una tasa de letalidad de 2,05%.³⁶

En síntesis, en estos momentos no es posible un mayor grado de certeza en los pronósticos económicos o sociopolíticos en Rusia hasta que no concluya la guerra de Ucrania.³⁷

No obstante, sí cabe apuntar con mayor seguridad 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.³⁸

De igual modo, en la esfera de las relaciones políticas internacionales todo dependerá también del resultado del conflicto que se encuentra aún en pleno desarrollo actualmente

Cierre de información: 15 agosto 2022.

BIBLIOGRAFÍA

CIEM (2021) “Informe sobre la evolución de la economía mundial 2020. socioeconómica de Rusia en 2020 y perspectivas para el 2021”. Abril de 2021 en www.ciem.cu

Comité Estadístico Interestatal de la Comunidad de Estados Independientes (CISSTAT) (2021) “Situación socioeconómica de los países de la Comunidad de Estados Independientes. Enero-Junio 2021”. Diciembre 2021 en www.cisstat.org

³⁶ Ver Datos Macro (2022).

³⁷ La economía ucraniana se estima que se contraerá un 45% en este año.

³⁸ Ver Sputnik (2022).

CUBADEBATE (2022) “Serguei Lavrov sobre Ucrania: Si depende de Rusia, no habrá guerra”. Enero 28 de 2022 www.cubadebate.cu

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

CUBADEBATE (2022b) “Unión Europea aprobó el sexto paquete de sanciones antirrusas y expertos aseguran que no surten el efecto deseado”. Junio 4 del 2022 www.cubadebate.cu

Datos Macro (2022) “Rusia: Economía y demografía”. Agosto 3 2022 www.datosmacro.expansión.com

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

EITMedia (2021) “Fuga de capitales de Rusia baja un 23.8% en enero-mayo de 2021”. Junio 9 de 2021 www.eitmedia.mx

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

Europa Press (2022) “El PIB de Rusia se contrajo un 4% en el segundo trimestre”. Agosto 18 2022 www.europapress.com

Fast Bull (2022) “¿Por qué el rublo es tan resistente?, abril 1º 2022 www.fastbull.com

IMF (2022) “World Economic Outlook. July 2022” www.imf.org

INDEX MUNDI (2022) “Cuadros de datos históricos anuales. Rusia” en www.indexmundi.com

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

Misión Verdad (2022) “No hay sustituto al gas ruso que pueda salvar a Occidente de sus errores”. Julio 27 2022 www.misionverdad.com

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 (2022b) “Rusia y la India completan la creación de un sistema de pagos en rublos y rupias esquivando el SWIFT”. Marzo 31 de 2022 www.actualidad.rt.ru

Russia Today (2022c) “Putin: Es erróneo considerar que la época de cambios turbulentos pasará y que todo volverá a la normalidad, no lo hará”. Junio 17 2022 www.actualidad.rt.com

Sputnik News (2018) “Las sanciones bilaterales ocasionaron a Rusia y a la UE pérdidas por más de 100 000 millones de euros”. Moscú, febrero 2 del 2018 en www.mundo.sputniknews.com

Sputnik News (2022) “El 80.8% de los rusos dice que confía en el presidente de Rusia Vladimir Putin y el 78.1% aprueba su actividad”. Agosto 5 de 2022 www.sputniknews.com

SWISSINFO (2022) “La economía rusa se contraerá un 7.8% en el 2022, según el Gobierno”. Mayo 17 2022 www.swissinfo.ch

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

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



4

EVOLUCIÓN SOCIOECONÓMICA DE JAPÓN

Wilfredo Abraham Pérez Abreu

El año 2021 para Japón terminó con un crecimiento en un 1.6% de su PIB. Este repunte no compensa la caída del 4.5% registrada en 2020 debido a la pandemia de coronavirus, ni despeja las incertidumbres económicas tras un año de altibajos en función de la intensidad de la crisis sanitaria. Para el año 2022, el país pronosticó un crecimiento del 3.3% del PIB, teniendo presente la posibilidad de una ligera recaída del PIB nipón en el primer trimestre de año debido al efecto de la variante *Omicron* del coronavirus. Otra meta que se trazó fue el aumento de la tasa de inflación y combatir los problemas deflacionarios que presenta su economía hace varios años. Con respecto a la tasa de desempleo se calculó una disminución siempre y cuando la pandemia sea controlada y se experimente una recuperación de indicadores claves como el consumo doméstico y las exportaciones.

El PIB de Japón experimentó una contracción del 0,2% en el primer trimestre de 2022, frente al último trimestre de 2021, cuando había crecido un 0,9%. Con esta nueva contracción la economía nipona no ha logrado recuperar su nivel pre-pandemia (El Economista, 2022).

En comparación con el mismo trimestre del año pasado, el PIB del país creció un 0,2%, dos décimas menos que la expansión interanual del cuarto trimestre de 2021. De esta forma, Japón encadena cuatro trimestres consecutivos de crecimiento económico interanual (El Periódico, 2022).

Esta nueva caída se debe al impacto de la inflación global en el consumo doméstico y en la inversión empresarial, pues ambos componentes tuvieron contracción en el primer tramo del año. Además, se le añaden los efectos de las restricciones para frenar el avance de la variante *Omicron*. El gasto de los hogares, se mantuvo plano en el

primer trimestre, la inversión de capital corporativo bajó un 0.6% y la inversión estatal disminuyó un 3.6% después de la puesta en marcha de un plan multimillonario de ayudas para la economía implementado en el último trimestre del 2021. Con respecto a las importaciones y exportaciones, el país experimentó un crecimiento inter-trimestral debido al aumento de la demanda global y por el encarecimiento de materias primas y combustible y la devaluación del yen frente a otras divisas (El Economista, 2022).

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

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

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

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

Este contexto, que beneficia a las empresas exportadoras, también conlleva un encarecimiento de la compra de materiales, cuyos precios se han disparado por la coyuntura internacional actual. En este escenario, las importaciones japonesas se incrementaron un 28,2% interanual en abril, hasta un récord de 8,92 billones de yenes (65.980 millones de euros), lo que condujo al país a anotar un déficit comercial de 839.166 millones de yenes (6.210 millones de euros) (EFE, 2022).

La nueva emisión de bonos nipones para el ejercicio de 2022 será de 36,93 billones de yenes (277.000 millones de euros), un 15,3% menos que en el 2021; mientras que para los costos del servicio de deuda se asignarán 24,34 billones de yenes (unos 182.550 millones de euros), un 2,4% interanual más (El Periódico, 2022)

Con respecto al tratamiento y enfrentamiento a la pandemia, el gobierno japonés ha asegurado 5 billones de yenes (unos 37.500 millones de euros) como fondos de

reserva para futuras medidas, la misma cantidad dedicada en el ejercicio de 2021 (El Periódico, 2022). Hasta la fecha el país ha presentado un total de 9.329.520 casos de coronavirus, con una tasa de vacunación de 226 dosis por cada 100 personas y un total de 31.315 personas fallecidas por causa de la pandemia, para una letalidad del 0,34% (Tading economics, 2022).

Dado el adverso contexto que vive la economía mundial y tomando en cuenta los problemas en la cadena de suministros y la demanda en China, se vislumbran dificultades para la economía nipona. El *Banco de Japón* revisó sus previsiones económicas para el ejercicio fiscal de 2022, en el que rebajó en nueve décimas su estimación de crecimiento hasta el 2,9% pero elevó su estimación inflacionaria al 1,9%, debido a los altos precios de la energía y alimentos y la fuerte devaluación de su moneda (Europa Press, 2022).

El banco mantuvo su postura reciente y reiteró en su informe que se espera que la economía japonesa se recupere, pero a un ritmo un poco más lento de lo previsto al inicio del año, a medida que la demanda global se recupera y el impacto de la pandemia de COVID-19. Las principales causas de la ralentización del crecimiento se fundamentan en la constante incertidumbre por la guerra en Ucrania y el impacto negativo del encarecimiento energético y de las materias primas (Europa Press, 2022).

No obstante, ante tan alta incertidumbre el país ha aprobado un presupuesto estatal récord de 107,6 billones de yenes (unos 805.500 millones de euros) para 2022, orientados a financiar medidas contra la COVID y hacer frente al aumento de los costes de seguridad social y defensa. La mayor partida presupuestaria está destinada a la seguridad social, con un récord de 36,27 billones de yenes (271.650 millones de euros) que representa un tercio del total, y que está destinada a hacer frente al rápido envejecimiento de la población y su consiguiente impacto en la asistencia sanitaria y las pensiones. También alcanza un nuevo máximo histórico la partida destinada a defensa, 5,4 billones de yenes (40.480 millones de euros) (El Periódico, 2022).

Con este presupuesto para la partida de defensa, Japón tiene como objetivo financiar el desarrollo de nuevas tecnologías e incrementar sus activos militares, como respuesta al aumento de la actividad de China en el Indo-Pacífico y para contrarrestar la amenaza que ve en los programas nuclear y de misiles de Corea del Norte (El Periódico, 2022).

BIBLIOGRAFÍA

EFE. (20 de mayo de 2022). Recuperado el 4 de julio de 2022, de EFE: <https://www.efe.com/efe/espana/economia/la-inflacion-en-japon-llego-al-2-1-abril-su-nivel-mas-alto-7-anos/10003-4810089>

El economista. (18 de mayo de 2022). Recuperado el 18 de julio de 2022, de El economista: <https://www-economista-es.cdn.ampproject.org/v/s/www.elconomista.es/economia/amp/11773152/la-economia-japonesa-se-contrae-un-02-en-el-primer-trimestre-del-ano.html>

El periodico. (23 de marzo de 2022). Recuperado el 13 de junio de 2022, de El periodico: <https://www.elperiodico.com/es/internacional/20220323/japon-aprueba-presupuesto-record-2022-13416158>

Europa Press. (18 de mayo de 2022). Recuperado el 13 de junio de 2022, de Europa Press: <https://www.europapress.es/economia/macroeconomia-00338/noticia-economia-japon-contrae-02-primer-trimestre-20220518110610.html>

Tading economics. (1 de julio de 2022). Recuperado el 4 de julio de 2022, de Tading economics: <https://es.tradingeconomics.com/japan/indicators>



5

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: ¿CAMINO HACIA OTRA DÉCADA PERDIDA?

Faustino Cobarrubia Gómez
Elizabeth Dorado Ortega
Ernesto Alejandro Cristóbal Jiménez

Desde hace más de una década, América Latina enfrenta el impacto acumulado de un conjunto de crisis que han ido erosionando su resiliencia. En el presente año, a la crisis desatada por la COVID-19 se suma el impacto en la economía global del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, que tiende a disminuir el crecimiento de las economías de América Latina y el Caribe, y se traduce en más inflación y menos empleo en la región.

Después de la expansión económica observada en 2021 (6,3% de crecimiento del PIB regional), la *Comisión Económica para América Latina (CEPAL)* se ha visto obligada a una corrección a la baja del crecimiento económico regional en 2022 (de 2,1% a 1,8%). Diluido el “efecto rebote” que caracterizó a 2021, parece regresar la tendencia de bajo crecimiento regional, que amenaza con repetir el lento patrón observado entre 2015 y 2019, cuando el promedio de expansión anual apenas alcanzó 0,3% promedio anual, con la consiguiente caída del producto interno bruto (PIB) por habitante.

No obstante, durante el primer semestre del actual año, según cifras del FMI, las economías de América Latina y el Caribe han seguido recuperándose con fuerza tras la pandemia.

La reapertura de los sectores que requieren un contacto intensivo –especialmente hostelería y viajes–, la activación de la demanda reprimida por la pandemia y condiciones financieras externas todavía favorables impulsaron una sólida expansión durante el primer semestre del año, permitiendo que la recuperación del sector servicios se equiparara a la de las manufacturas y que el empleo retornara a los niveles

previos a la pandemia. El crecimiento interanual se situó en 2,8% en el primer trimestre, comparado a un 1,7% promedio en los años anteriores a la pandemia, y los indicadores de alta frecuencia apuntan a que el dinamismo se mantuvo en el segundo trimestre.

A pesar de que se espera una desaceleración en el segundo semestre, el FMI prevé que la región crecerá 3% este año, cifra superior al 2,5% pronosticado en abril. A diferencia del Banco Mundial y *The Conference Board*⁶⁹, el FMI es la única institución que ha aumentado su perspectiva de crecimiento económico de la región latinoamericana, a pesar de la actual coyuntura global.

De acuerdo al documento “*Perspectivas de la Economía Mundial*” del mes de julio, la revisión al alza del PIB resulta de la recuperación económica de los principales países de la región: Brasil, México, Colombia y Chile.

En el caso del Banco Mundial, las perspectivas de crecimiento económico de la región se ubican en 2.5%. De acuerdo a esta institución, la cifra muestra el efecto de la política monetaria restrictiva, adoptada por todos los países de Latinoamérica para enfrentar la inflación, y la caída del precio de los *commodities*, como consecuencia de la desaceleración económica de la República Popular China.

Por su parte, *The Conference Board* considera que América Latina crecerá 2.3%. Además del conflicto bélico y la desaceleración china, la recesión económica de Estados Unidos afectará a la región, impactando con mayor fuerza en México.

El panorama regional es heterogéneo y las perspectivas para el corto plazo difieren marcadamente entre los distintos países. El repunte mundial de los precios de las materias primas tras los fuertes descensos por la pandemia, impulsado aún más por la guerra en Ucrania, ha sido en general favorable a la recuperación de los países exportadores de materias primas (algunas economías de América del Sur), pero ha restringido a los que dependen en mayor medida de las importaciones de esos productos (América Central y las economías del Caribe que dependen del turismo). Así, las previsiones de crecimiento promedio de CEPAL para la región en 2022 se desglosan en 1,5% para América del Sur, que subió ligeramente con respecto a la estimación anterior de 1,4%, gracias a la mejora de las previsiones en varios países vecinos; 2,3% para América Central y México; y 4,7% para el Caribe. En estas dos

³⁹ *The Conference Board* es una organización de investigación sin fines de lucro para empresas que distribuye información sobre la administración y el mercado. Es una fuente privada ampliamente citada de inteligencia de negocios. *The Conference Board* organiza reuniones y eventos en los que los directores ejecutivos de los grupos de *Fortune 500*, como *Nike*, *Shell* y *Deutsche Bank*, se reúnen para debatir asuntos relevantes relacionados con los negocios, así como generar ideas sobre cómo pueden sus empresas servir mejor a la sociedad. *The Conference Board* conecta a unas 2.000 empresas a través de foros y reuniones entre pares para debatir lo que es importante para las empresas de hoy en día: cuestiones como el crecimiento de los ingresos en un entorno económico cambiante y las normas de gobierno corporativo. Sin embargo, el *Conference Board* es más conocido por sus indicadores económicos ampliamente seguidos, en particular el Índice de Confianza del Consumidor.

últimas subregiones las estimaciones anteriores del organismo regional eran más optimistas: 3,3% y 6,1% (excluida Guyana), respectivamente.

La notable excepción es Guyana, con un crecimiento esperado de 49%, debido a las multimillonarias inversiones atraídas por la exploración y explotación de los yacimientos petrolíferos recientemente detectados bajo aguas del Atlántico.

En las economías más grandes de la región, el crecimiento será moderado. Chile y Colombia han registrado una recuperación particularmente dinámica en la primera mitad del año, impulsada por el fuerte crecimiento de los servicios y debido en parte al estímulo fiscal de finales de 2021.

Sin embargo, el mayor crecimiento previsto por CEPAL corresponde a Venezuela –el pronóstico se eleva del 3% al 5%, cuyo PIB retrocedió año tras año en el período 2014-2020 hasta totalizar 80%; Colombia (del 3,7% al 4,8%); Uruguay (del 3,1% al 3,9%); y Bolivia (del 3,2% al 3,5%). Otras economías sudamericanas como Argentina también elevan su pronóstico del 2,2% al 3% y Ecuador (2,6% al 2,7 %). En contraste, descienden Chile (del 1,9% al 1,5%), Perú (del 3% al 2,5%) y Paraguay (3,8% al 0,7%).

La gran preocupación por su bajo dinamismo es la economía brasileña, que se mantendría virtualmente estancada durante este año (apenas crecería 0,4% frente a una previsión anterior de 0,5%), por debajo del promedio del subcontinente sudamericano.

En la subregión centroamericana los mejores resultados corresponderán a Panamá, con 6,3%, República Dominicana (5,3%), Guatemala (4,2%), Honduras (4,1%), Costa Rica (3,7%) y Cuba (3,4%). Los dos primeros han sobrepasado ya el nivel de producto que registraban antes de la pandemia, impulsados por la rápida recuperación en Estados Unidos a través de las fuertes exportaciones y las entradas de remesas, así como a políticas de apoyo económico.

En el caso de México, a principios de enero la CEPAL esperaba que la economía creciera 3%, pero ha bajado su proyección a 1,7% en 2022 y 1,9% en 2023, a medida que las políticas monetarias más restrictivas, la alta inflación, la incertidumbre política y la desaceleración del crecimiento de Estados Unidos tienen repercusiones en la economía mexicana. La producción azteca aún no retorna a los niveles previos a la pandemia ya que los servicios y la construcción permanecen rezagados.

Las economías caribeñas también acusan atrasos en su recuperación, puesto que el turismo, pese a su repunte reciente, aún no ha retornado a los niveles previos a la pandemia. A partir de la recuperación de la actividad turística, en 2022 se proyecta un crecimiento de 10,5% en Santa Lucía, de 8,5% en Bahamas, 8,1% en San Cristóbal-Nieves, 6,5% en Belice, 5,9% en Barbados, 3,7% en Trinidad y Tobago, y apenas 2,8% en Jamaica.

A nivel de la *Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE)*, hay tres países de América Latina que crecerían más que el promedio de los miembros de la organización que reúne a 38 países. Ellos son Colombia, Argentina y Costa Rica. Según los más recientes pronósticos de la OCDE, el primero registrará el segundo mejor desempeño entre los países analizados, con un crecimiento proyectado de 6,1% en 2022, sólo por debajo de India.

Según el análisis de la Organización, con sede en París, el consumo privado es el principal motor de la recuperación, impulsado por un repunte gradual del empleo. En el crecimiento colombiano también pesará la fortaleza de los precios de las materias primas. Los elevados precios del petróleo, con un Brent que cotiza firme y consistentemente por encima de los US\$100, ayudarán a las cuentas fiscales.

El mejor escenario económico hará que la presión a corto plazo de una reforma tributaria sea muchísimo menor. Dentro de los desafíos que tiene el país se mencionan los temas pensionales, laborales, nuevas fuentes de largo plazo para aumentar el crecimiento potencial y temas relacionados con la flexibilización del gasto.

En el informe también sobresale Argentina, que crecería 3,6%, por encima del promedio mundial y el de la OCDE. En este caso, según las perspectivas, el ritmo de la economía se verá beneficiado por el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI), que reducirá la incertidumbre política y ayudará a disminuir los desequilibrios macroeconómicos. El análisis también destacó la recuperación del empleo y el aumento de las exportaciones de alimentos a causa del incremento de los precios mundiales.

No obstante, la OCDE resalta que los riesgos están a la orden del día. No solo porque el incremento de las materias primas sube el precio de las importaciones de energía, que genera un desequilibrio mayor al sumarle los costos de los subsidios energéticos en el país, sino también porque el análisis plantea que de no llevarse a cabo reformas ambiciosas se limitarán las perspectivas de crecimiento.

El tercer país de la región con cifras superiores a la media es Costa Rica, al que se le pronostica un crecimiento de 3,2% en 2022 gracias al fortalecimiento moderado de la demanda interna y los ingresos que dejará la reactivación del sector turismo en el último trimestre de este año. Según la OCDE, la aprobación de un proyecto de ley de empleo público en marzo y unos resultados fiscales mejores de lo esperado en 2021 mejoraron las perspectivas para el país centroamericano.

En contraste, hay otros tres países de América Latina medidos por la Organización que no solo crecerán menos que el promedio mundial, sino que están entre los de peor desempeño en 2022. El pronóstico más desfavorable entre los países analizados por la OCDE es el de Brasil, que solo crecería 0,6% en 2022. La inflación, la guerra en Ucrania y el endurecimiento de las condiciones financieras han golpeado la confianza y el poder adquisitivo de los brasileños.

Este panorama afectará la demanda interna y se sumará a la incertidumbre que generarán las elecciones presidenciales este año, que de por sí ya tienen un efecto sobre la inversión privada. En el desempeño de Brasil, añade el informe, también pesará una lenta recuperación del mercado laboral.

En esta misma línea, la segunda economía de la región, México, también tendría un crecimiento menor al esperado con un pronóstico que apunta a un alza de 1,9%. La OCDE alertó que, pese a que el desempleo ha disminuido, sigue estando por encima de los niveles previos a la pandemia, mientras que la producción de automóviles, clave en la manufactura y la exportación, sigue limitada pues no se superan los problemas de la cadena de suministro.

PRECARIEDAD DEL MERCADO LABORAL E INFLACIÓN

Este bajo crecimiento tiene como correlato perspectivas menos alentadoras para la recuperación del empleo, que tiende a perder fuerza en relación con la dinámica que primó durante la segunda mitad de 2021.

Los avances en la vacunación, las menores restricciones a la movilidad y la reapertura de las escuelas han impulsado una recuperación de los niveles de participación laboral, en especial de la femenina, que ha sido la más afectada pues las mujeres salieron en mayor proporción del mercado laboral durante la pandemia.

Al primer trimestre del año 2022, el desempleo de los países de Latinoamérica se encontraba en un nivel inferior al observado durante el 2021. A la fecha, México es el país con la menor tasa de desempleo de 3.0%, seguido por Ecuador con 4.8% y Bolivia con 5.9%. Es conveniente informar que un número considerable de países no han logrado reducir sus niveles de desempleo comparados con los del 2019.

México, Bolivia, Uruguay y Brasil son las economías que han reducido el desempleo a niveles previos a la pandemia. De estas cuatro economías, Uruguay y Brasil presentan la mayor reducción del indicador entre los años 2019 y 2022, con una diferencia de 1.7% y 1.8%, respectivamente. A pesar de ello, la coyuntura económica actual de estos dos países podría poner en riesgo estos avances.

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

En este contexto, la preocupación no solo recae en un incremento de la informalidad, sino también en el crecimiento del subempleo. Muchos de los empleadores,

principalmente de empresas pequeñas, optarían por contratar personal por salarios menores a los de antes de la pandemia o por reducir la jornada laboral. De esta manera, los perjudicados serían siempre los trabajadores.

En medio de un entorno económico evidentemente complicado, donde se prevé cada vez un menor crecimiento y una creciente inflación, no solo se debe buscar reducir el número de desempleados, sino que estos deberían ser incorporados al mercado laboral formal.

La acción conjunta de una mayor participación laboral y un bajo ritmo de crecimiento, y por lo tanto de la creación de empleos, apunta hacia a un aumento en la tasa de desocupación en 2022, sobre todo en lo que resta del año.

Al propio tiempo, la inflación se ha acelerado en toda la región, en medio de un repunte de la demanda interna, problemas persistentes en las cadenas de suministros y el encarecimiento de las materias primas. La guerra en Ucrania es una de las principales amenazas para las economías latinoamericanas, dada su dependencia de los fertilizantes rusos y bielorrusos para el campo, por lo que una hipotética situación de escasez de fertilizantes empeoraría las cosechas, aumentaría el precio de los alimentos y dispararía la pobreza.

En diciembre de 2021, la CEPAL proyectaba un aumento del 10% del valor de las exportaciones regionales de bienes y del 9% del valor de las importaciones. Sin embargo, el alza de los precios de varios de los principales productos que la región comercializa, eleva la proyección para 2022 a una expansión del 23% tanto de las exportaciones como de las importaciones.

Las economías de América Latina y el Caribe comenzaron a experimentar un incremento de la tasa de inflación en 2021. Mientras al cierre de ese año, la inflación anual de la región alcanzó 6,6%, esa tasa aumentó a 8,1% en abril de 2022 frente a 7,5% un mes antes (cifras que excluyen a las economías con inflación crónica, como Argentina y Venezuela). En virtud de la mayor incertidumbre en el contexto externo, muchos bancos centrales anticipan que la inflación se mantendrá elevada en lo que resta de año.

Como en otras partes del mundo, es probable que las presiones de precios permanezcan elevadas por algún tiempo en la región, según indican los pronósticos de inflación del FMI de 12,1% y 8,7% para 2022 y 2023, respectivamente, lo que representa las tasas más elevadas de los últimos 25 años. Es decir, se prevé que a finales de este año la inflación acceda el límite superior de los rangos fijados como meta por los bancos centrales en unos 400 puntos básicos, en promedio, en las cinco principales economías de América Latina (Brasil, Chile, Colombia, México y Perú), y que se mantenga fuera de los rangos durante parte del año que viene.

En el caso de los países caribeños, en su inmensa mayoría importadores netos de energía, el FMI pronostica presiones negativas en la balanza comercial, excepto en Guyana y Trinidad y Tobago. Es probable que la inflación continúe su expansión hasta alcanzar 11.3% en 2022, aunque se espera disminuya hasta 7,4% en 2023. El país más afectado sería Haití, con un incremento de precios de 25.5%, 10% por encima del nivel de 2021. A excepción de Suriname, que observa una disminución de su tasa inflacionaria de 59% en 2021 a 38% en 2022, el resto de los países de CARICOM experimentarían un aumento en su tasa de inflación.

Un mayor debilitamiento de las monedas –especialmente si las condiciones financieras mundiales se tornan más restrictivas– y el aumento de las presiones salariales, sumados a los mecanismos de indexación presentes en algunos países latinoamericanos, podrían generar nuevas presiones inflacionarias en la región.

Así, en los próximos meses se mantendría a espiral inflacionaria e impactaría de forma desproporcionada sobre los segmentos más vulnerables de la población, que son los que destinan una fracción más elevada de sus ingresos a la compra de alimentos. Por este motivo, las nuevas estimaciones de la CEPAL están diferenciadas según los distintos quintiles de ingreso. Para el 20% más pobre, las estimaciones ubican la inflación en el entorno de 8,3% para este año. Para el otro extremo de la distribución, es decir, para el 20% de mayores ingresos, la inflación esperada se aproxima a 7,3% (un punto porcentual por debajo).

POLÍTICA ECONÓMICA COMPROMETIDA

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

Más aún, se prevé una restricción del gasto público, reduciendo el aporte de la política fiscal al crecimiento económico. Después de que el año pasado se retirase el estímulo relacionado con la pandemia, en 2022 la mayoría de los países han dado a la política fiscal una orientación neutral. Esto debería ayudar tanto a que los balances fiscales adquieran una base más sostenible, como a apoyar a la política monetaria en moderar las presiones inflacionarias.

El fin de las medidas fiscales excepcionales decretadas por la pandemia, el retorno del crecimiento económico, los altos precios de las materias primas y por tanto de los ingresos fiscales, hacen prever déficits fiscales mucho menores para el 2022, del orden del 4,7% del PIB como media regional, que se reducirían a 4,2% en 2023 y 3,4% en

2024. En su más reciente informe sobre “vigilancia fiscal”, el Fondo prevé grandes variaciones dentro de la región para 2022, que van del 7,6% previsto para Brasil al 1,5% de Chile, pasando por un 3,2% para México; un 3,8% para Argentina; un 2,4% para Perú; un 4,6% para Colombia; un 2,7% para la República Dominicana y un 2,5% para Uruguay. Esto está reduciendo las necesidades de endeudamiento en comparación con 2021.

Sin embargo, los gobiernos han tenido que recurrir a medidas fiscales y de gasto en diversos grados para mitigar el impacto de los altos precios del combustible y los alimentos, reduciendo así el beneficio fiscal neto.

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

El peso de la deuda pública respecto al PIB en la región se situará en el 71,7% en 2022, y permanecerá estable en torno a esta cifra durante los cinco años siguientes, según los pronósticos del FMI. En relación con las dos mayores economías de la región, el Fondo pronostica este año una proporción deuda/PIB del 91,9% para Brasil y del 58,4% para México.

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

Ante la creciente volatilidad y las alzas en tasas de interés en los mercados globales, los gobiernos latinoamericanos están recurriendo cada vez más a organizaciones multilaterales y a sus mercados locales para financiarse. Los países de América Latina y el Caribe redujeron a la mitad su financiamiento en deuda externa durante la primera mitad de 2022, de acuerdo con datos de la calificadora de riesgo crediticio *Fitch Ratings*. La región ha emitido solo 20.000 millones de dólares en bonos soberanos en la primera mitad de este año, en comparación con 37.500 millones en el mismo periodo del año pasado, motivado por una política monetaria más restrictiva de la Reserva Federal de los Estados Unidos y la guerra entre Rusia y Ucrania, cuestiones que contribuyeron a incrementar el costo de financiamiento. La mayoría de las emisiones de deuda se hicieron en dólares de Estados Unidos, excepto en México, que fue en euros.

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

Si bien América Latina había destacado por ser la región emergente que más se había endeudado en los mercados internacionales durante los últimos años, la tendencia ha cambiado en lo que va del año y se espera que la búsqueda de financiamiento por parte de los gobiernos latinoamericanos persista a la baja. “Fitch espera que la emisión en el segundo semestre de 2022 se mantenga restringida a medida que aumentan las tasas de interés de los mercados desarrollados para hacer frente a la alta inflación”.

Entre las emisiones de bonos más grandes en lo que va del año destaca la de México, uno de tres países con grados de inversión junto con Panamá y Chile en la tabla de Fitch. El gobierno de México fue el más se endeudó en los mercados internacionales durante la primera mitad de 2022, al ser el responsable de 33% del total de deuda emitida: colocó 1.800 millones de deuda en euros y 3.000 millones en dólares en los mercados de Taiwán y en Luxemburgo, las cuales fueron efectuadas antes de la guerra en Ucrania. Le siguió Chile, con 30%. Mientras Perú, Colombia y Uruguay no buscaron financiamiento externo durante el periodo.

Los soberanos con grado de subinversión fueron de Paraguay, Bolivia y República Dominicana, países que regresaron a los mercados este año. En el caso de Bolivia, el país no había emitido bonos en el exterior desde 2017 y lo logró este año colocando 850 millones de dólares para refinanciar los próximos vencimientos de eurobonos.

Argentina, Ecuador y El Salvador siguen excluidos de los mercados de capitales internacionales y *Fitch* destaca el riesgo del país centroamericano. “Un vencimiento de 800 millones de dólares en deuda en enero de 2023 es un riesgo clave para El Salvador, aunque el gobierno ha anunciado recientemente su intención de recomprar bonos”, dicen los analistas de *Fitch*.

El Salvador es el país que mayor riesgo tiene de incumplir su deuda soberana este año a nivel global y podría estar a solo seis meses del default, teniendo en cuenta que en enero de 2023 se le vencerá su bono soberano por US\$800 millones y aún no está suficientemente claro sobre si logrará salir de dicho desafío financiero. Según explica un informe de *Visual Capitalist* a partir de datos recopilados por la agencia *Bloomberg*⁴⁰, dicho país se ha visto comprometido por el colapso de los precios de las criptomonedas, y en especial del bitcoin, que se legalizó como divisa de curso legal hace un año.

⁴⁰ El listado tiene en cuenta la clasificación de vulnerabilidad de la deuda que registra cada país, datos que se basan en cuatro métricas: los rendimientos de los bonos del gobierno, el diferencial de *swap* de incumplimiento crediticio a cinco años, el gasto por intereses como porcentaje del PIB y la deuda pública como porcentaje del mismo indicador. En este caso, el país centroamericano ocupa el primer lugar por su alto gasto de intereses y la deuda total del gobierno, que abarcan 4,9% y 82,6% del PIB salvadoreño, respectivamente.

Argentina sigue sumida en la inestabilidad política, económica y de los mercados financieros. El servicio de la deuda de los bonos reestructurados en moneda fuerte es bajo hasta 2024, pero aumentará notablemente a partir de 2025.

Las tasas de los bonos en Ecuador han subido este año, apunta *Fitch*, a pesar de que los vencimientos de deuda a corto plazo son manejables y el programa que firmó con el Fondo Monetario Internacional reduce el riesgo de financiamiento. “Pero las tasas más altas reflejan las crecientes incertidumbres de las protestas sociales”, dicen los especialistas.

Otros países latinoamericanos que también observan un elevado riesgo de incumplimiento, según *Visual Capitalist*, son: Argentina, en el séptimo puesto, Brasil (11), Costa Rica (16), Ecuador (19), República Dominicana (21), Colombia (23) y México (25).

IMPLICACIONES SOCIALES

Todo lo anterior supone presión adicional sobre las condiciones de vida de la población latinoamericana y tendrá como consecuencia un incremento en las cifras de pobreza e indigencia, que incluso podrían superar los umbrales observados durante el primer año de la pandemia. Dado que la incertidumbre sigue siendo inusualmente elevada, producto de las derivadas inflacionarias de la guerra en curso, la CEPAL presentó un escenario base y un escenario alternativo que incorpora las consecuencias de una mayor inflación (respecto de la prevista) sobre los niveles de pobreza y pobreza extrema.

En el escenario base los niveles de pobreza promedio en la región volverían a los registrados durante 2020, tras la leve mejora registrada el año pasado. Puntualmente, la CEPAL estima que la pobreza ascendería al 33% de la población al cierre del año. Si la inflación tuviera un empuje adicional (escenario alternativo), esa cifra aumentaría casi en un punto porcentual, hasta 33,7%, y superaría la referencia del año 2020.

Por otro lado, la tendencia prevista para la indigencia es siempre ascendente, dado que esta dimensión no registró mejoras durante 2021. Esto es un resultado esperable, dado que muchas personas se encontraban en torno a la línea de pobreza cuando irrumpió la pandemia. Con la afectación resultante de sus ingresos en 2020 y la posterior recuperación en 2021, las personas que gravitan en torno a ese umbral entraron y salieron de la pobreza en el último año, lo que no sucede con las poblaciones que enfrentan situaciones de fragilidad extremas.

Según los datos del organismo, la indigencia o pobreza extrema superaría el 14% en 2022. En el escenario base, la estimación puntual se ubica en torno a 14,5%, y se aproxima a 15% en el escenario alternativo (1,1 puntos porcentuales más que en 2021). Esto implica que aproximadamente 7,8 millones de personas más se sumarían este año a los 86,4 millones cuya seguridad alimentaria ya está en riesgo.

A todas luces, el deterioro social es notable y supera los niveles observados antes de la pandemia, lo cual implica otro retroceso en la lucha contra la pobreza.

CONSIDERACIONES FINALES

Las economías de América Latina y el Caribe enfrentan un panorama crecientemente complejo caracterizado por una fuerte desaceleración del crecimiento, una espiral inflacionaria y un repunte de la pobreza, mientras existen bajos niveles de inversión y productividad, y una lenta recuperación del empleo, con poco espacio para las maniobras fiscales, en un contexto de un previsible aumento de las tasas de interés y de depreciaciones de las monedas locales. Es decir, los vientos están cambiando: las condiciones financieras mundiales son cada vez más restrictivas y la tendencia alcista de los precios de las materias primas está revirtiéndose, al tiempo que persisten las presiones inflacionarias.

Como si se tratara de un equilibrista en la cuerda floja, los países se verán enfrentados al dilema de encontrar la mejor fórmula para reducir la inflación y, al mismo tiempo, empujar el repunte económico y la creación de empleo. En ese marco, una caída de las exportaciones, unida a la debilidad de la demanda interna, podría llevar a algunas de las grandes economías de la región a un prolongado estancamiento o la recesión.

Para responder a la coyuntura y dinamizar un crecimiento sostenible e inclusivo se requerirán políticas fiscales y monetarias en favor del crecimiento. La CEPAL propone seguir utilizando la política fiscal como elemento central de la política de desarrollo, lo que requiere fortalecer los ingresos públicos para ampliar el espacio fiscal.

BIBLIOGRAFÍA

- Adler, Gustavo; Goldfajn, Ilan; e Ivanova, Anna 2022. Los vientos mundiales cambian de dirección y desafían a América Latina, en <https://www.imf.org/es/News/Articles/2022/07/27/blog-shifting-global-winds-pose-challenges-to-latin-america>
- Blandón, Daniela 2022. Por países: ¿cuáles mejoran y cuáles empeoran previsiones, según el Banco Mundial?, en <https://www.france24.com/es/programas/econom%C3%ADa/20220608-previsiones-banco-mundial-america-latina>
- Bloomberg Línea, 2022. Tres países de América Latina crecerían más que el promedio de la OCDE en 2022, en <https://www.bloomberglinea.com/2022/06/08/tres-paises-de-america-latina-crecerian-mas-que-el-promedio-de-la-ocde-en-2022/>
- CEPAL, 2022. Flujos de capitales hacia América Latina y el Caribe: revisión del año 2021 y de los primeros 4 meses de 2022. 8 de junio de 2022|Nota informativa, en <https://www.cepal.org/es/notas/flujos-capitales-america-latina-caribe-revision-ano-2021-primeros-4-meses-2022>

- CEPAL, 2022. Repercusiones en América Latina y el Caribe de la guerra en Ucrania: ¿cómo enfrentar esta nueva crisis?, en <https://reliefweb.int/report/world/repercusiones-en-america-latina-y-el-caribe-de-la-guerra-en-ucrania-como-enfrentar-esta-nueva-crisis-sppt>
- Cota, Isabella 2022. Los Gobiernos de Latinoamérica reducen sus emisiones de deuda externa, en <https://elpais.com/economia/2022-08-02/los-gobiernos-de-latinoamerica-reducen-sus-emisiones-de-deuda-externa.html>
- EFE, 20 de abril 2022. FMI prevé que Latinoamérica cierre 2022 con una media de déficit del 4,7%, en https://www.swissinfo.ch/spa/fmi-asamblea_fmi-prev%C3%A9-que-latinoam%C3%A9rica-cierre-2022-con-una-media-de-d%C3%A9ficit-del-4-7-/47530146
- IPS, abril 27, 2022. Se profundiza la desaceleración de América Latina y el Caribe, en <https://ipsnoticias.net/2022/04/se-profundiza-la-desaceleracion-de-america-latina-y-el-caribe/>
- La jornada, 3 de agosto 2022. América Latina y el Caribe redujeron a la mitad su deuda externa, en <https://www.jornada.com.mx/>
- La República 2022. Los ocho países de América Latina que presentan mayor riesgo de no pago de deuda, en <https://www.larepublica.co/globoeconomia/los-ocho-paises-de-america-latina-que-presentan-mayor-riesgo-de-no-pago-de-deuda-3403648>
- Ladiaria, 2022. El impacto de la guerra en América Latina: ¿qué esperar?, en <https://ladiaria.com.uy/economia/articulo/2022/6/el-impacto-de-la-guerra-en-america-latina-que-esperar/>
- Máximo, Wellton 2022. El crecimiento de América Latina caerá al 1,8% por guerra e inflación, en <https://www.efe.com/efe/america/economia/el-fmi-preve-que-latinoamerica-cierre-2022-con-una-media-de-deficit-del-4-7/20000011-4787263>
- Mejia, Martin 2022. BM prevé 2,5% de crecimiento en Latinoamérica por guerra, en <https://www.latimes.com/espanol/internacional/articulo/2022-06-07/bm-preve-2-5-de-crecimiento-en-latinoamerica-por-guerra>
- Zuniga, Javier 2022. Perspectivas del crecimiento económico en Latinoamérica, en <https://www.panoramical.eu/columnas/71833/>
- Zuniga, Javier. El desempleo en América Latina, en <https://www.panoramical.eu/columnas/70271/>



6

EVOLUCIÓN SOCIOECONÓMICA DE BRASIL

Jonathán Quirós Santos

En 2021 la economía de Brasil creció 4,6%, luego de una contracción de -3,9%, su producto interno bruto (PIB) en 2020, según la información oficial dada a conocer por el *Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE) (2022)*. De igual manera, el PIB per cápita del pasado año aumentó 3,9% con relación a 2020, en que había decrecido -4,6%.

En el último trimestre de 2021, el PIB creció 0,5%, lo que incidió en el resultado final del año, pues la economía del país sudamericano entró en recesión técnica entre julio y septiembre, cuando completó seis meses de decrecimiento.

Los datos consolidados oficiales más recientes sobre el desempeño del PIB en 2022 son de inicios de junio, relativos al período entre enero y marzo de este año, muestran que, comparado con el último trimestre de 2021, la economía brasileña creció 1%, impulsada básicamente por los servicios, responsable de cerca de 70% del PIB (IBGE, 2022a). Este sector se recuperó notablemente en los últimos meses de los impactos de la COVID 19, tras el fin de las restricciones impuestas en el país.

El IBGE (2022a) refiere que si la comparación fuese con igual período de 2021, el aumento del PIB es de 1,7%, y que el PIB de los últimos cuatro trimestres hasta marzo de 2020 es de 4,7%.

Este resultado del PIB del primer trimestre sigue 1,7% por debajo del punto más alto de actividad económica, archivado en los tres primeros meses de 2014. En sus comentarios a la presentación de los resultados, Rebeca Palis, del IBGE, sostuvo que “Más que superamos la retracción de la pandemia, pero no fue suficiente para recuperar el nivel anterior a la crisis de 2016”.

El sector de servicios creció 1%, dados los resultados en las actividades de Otros servicios (2,2%), seguidas por las de Transporte, almacenamiento y correo (2,1%), Comercio (1,6%), Actividades inmobiliarias (0,7%) y Administración, sanidad y educación pública (0,6%), mientras que decrecieron los de Información y comunicación (-5,3%) e Intermediación financiera y seguros (-0,7%). (IBGE, 2022a).

El IBGE (2022a) refiere que el desempeño del sector de la industria fue estable, con solo 0,1% de crecimiento respecto al trimestre anterior (si la comparación se hace con los primeros tres meses del año pasado, la caída es mayor, de -1,5 %). Las actividades industriales con mejores resultados fueron las de Electricidad y gas, agua,

alcantarillado y gestión de residuos (6,6%), Manufactura (1,4%) y Construcción (0,8%), mientras que tuvieron resultados negativos las Industrias Extractivas (-3,4%).

El sector agropecuario decreció -0,9% respecto a octubre-diciembre de 2021, pero -8% respecto al primer trimestre de 2021. El IBGE (2022a) particulariza en que algunos productos agrícolas con cosechas significativas en el primer trimestre tuvieron decrecimientos en la estimación de anual y pérdida de productividad, tales son: soya (-12,2%), arroz (-8,5%), tabaco (-7,3%) y yuca (-2,7%). La cosecha de maíz mostró ganancias de productividad y crecimiento en la producción anual, estimada en 27,5% y las estimaciones de la ganadería apuntaron a buenos resultados.

Del lado de la demanda, uno de los principales motores de su economía, el consumo de las familias, creció 0,7% comparado con el trimestre precedente (2,2% contrastado con el mismo periodo del año anterior). Por su parte, el consumo del gobierno aumentó un magro 0,1% respecto a octubre-diciembre del 2021 (3,3% frente al mismo periodo de 2021).

La inflación interanual mostró un considerable aumento de 12%, causada por la subida de los precios de los alimentos y del petróleo (los cuales se sitúan en su mayor nivel en los últimos años) y por el crecimiento de la tasa de interés.

La formación bruta de capital fijo disminuyó -3,5% respecto al trimestre anterior, pero -7,2% entre enero y marzo en la comparación anual, tras cinco trimestres consecutivos de crecimiento, a tono con los datos del IBGE (2022a).

Las exportaciones de bienes y servicios crecieron 5% comparadas con el trimestre anterior, por 4,6% las importaciones.

Respecto al empleo, los datos de la *Encuesta Nacional Continua por Muestreo de Hogares (PNAD)*, por sus siglas en portugués, divulgada a fines de julio por el IBGE (2022b), señalan que la tasa de desocupación del segundo trimestre fue de 9,3% (había sido de 11,1% entre enero y marzo), el nivel más bajo para el período desde 2015 (8,4%). El número de desempleados bajó 15,6% en el lapso de abril a junio, hasta los 10,1 millones de personas (1,9 millones menos de personas buscando trabajo en el país que en el trimestre anterior).

Ahora la población ocupada es la mayor desde el inicio en 2012 de la serie histórica de la encuesta, y fue estimada en 98,3 millones, un aumento de 3,1% frente al trimestre anterior (IBGE, 2022b). Sin embargo, esa PNAD mostró cifras muy significativas sobre la calidad del empleo.

El número de trabajadores informales (trabajadores sin contrato laboral, patrones y trabajadores por cuenta propia sin *Registro Nacional de Personas Jurídicas — CNPJ*, por sus siglas en portugués — y trabajadores familiares auxiliares) es también el mayor de la serie histórica iniciada en 2015: fue estimado en 39,3 millones. Dicha cifra,

comparada con la del trimestre anterior, significó un aumento de 2,8%, lo cual representa un aumento de 1,1 millones de personas.

Marcó otra pauta la de los trabajadores por cuenta propia (formales e informales), estimada en 25,7 millones, la cifra más alta para un trimestre terminado en junio desde 2012 (inicio de la serie histórica PNAD Continua), con un aumento de 1,7% — 431 mil personas — comparado con el trimestre anterior y del 4,3% (1,1 millones) respecto al mismo período del año anterior (IBGE, 2022b).

Además, aumentó 6,8% (más de 827 mil personas) el número de empleados sin contrato laboral en el sector privado, comparados con el último trimestre de 2021. El IBGE (2022b) adiciona que ese contingente también fue el más grande de la serie, estimado en 13 millones de personas, y que, además, la cantidad trabajadores domésticos no registrados creció 4,3% en el período (180 mil personas), aumento conducente a que esta categoría pase a estar formada por 4,4 millones de trabajadores.

En el caso del mercado laboral formal, el sector privado registró el mayor aumento en términos absolutos: creció el 2,6% en el trimestre abril-junio (de 908 mil personas). El ingreso real promedio de los empleados fue estimado en 2 652 reales, y se mantuvo estable en comparación con el primer trimestre, aunque en el año hubo una caída del 5,1%.

Las proyecciones más actualizadas del sector agrícola, dadas a conocer por el IBGE (2022c) en junio, con datos de la *Encuesta Sistemática de la Producción Agropecuaria*, suponen que la cosecha de cereales, legumbres y oleaginosas debe alcanzar un récord de 261,4 millones de toneladas en 2022, con valor de 3,2% por encima (8,2 millones de toneladas de la cosecha obtenida en 2021 (253,2 millones). No es ocioso recordar que tras el crecimiento de 2020, la agricultura cayó -0,2% en 2021.

El arroz, el maíz y la soya, que en conjunto concentran 91,7% de la producción estimada y 87,5% del área a cosechar, fueron los tres principales productos de la pesquisa. La producción del primero se estimó en 10,7 millones de toneladas (con un descenso de 2,2% en la superficie y de 8,1% para la producción de arroz paddy), mientras la de maíz se estimó en 111,2 millones de toneladas, un aumento del 26,7% en comparación con 2021 (23,4 millones de toneladas más), y se espera que sobre la base de los resultados de la segunda cosecha de este año la producción nacional de maíz sea récord. La producción del principal cultivo brasileño estuvo afectada por la sequía, y debería llegar 118 millones de toneladas, 12,6% menos que en 2021 (IBGE (200c).

El trigo, uno de los más importantes cultivos de invierno en Brasil, tendría según las estimaciones, una producción de 8,9 millones de toneladas (13,4% más que en 2021), aumento relacionado con los precios internacionales por la guerra entre Rusia y Ucrania, dos grandes productores y exportadores del cereal (IBGE (200c).

Relacionado con la producción agrícola, la principal afectación directa de la guerra entre Rusia y Ucrania para Brasil, según la *Comisión Económica para América Latina y el Caribe* (CEPAL (2022)), está relacionada con el incremento del precio de los fertilizantes, de los cuales Rusia es uno de primeros exportadores mundiales. Las estimaciones de esta entidad, basada en el Censo Agrícola de 2017, apuntan a que los insumos en fertilizantes, pesticidas, combustibles y electricidad representan en promedio 33,5% del total de gastos de las explotaciones agrícolas, proporción que se eleva a 44,4% en las fincas dedicadas a los cultivos anuales, y supone que dados los incrementos en los precios de los fertilizantes (también de la energía, pero Brasil es productor y exportador de petróleo) esos porcentajes deben haber aumentado significativamente.

Acerca del sector de la industria, las informaciones más recientes (2 de agosto) del propio IBGE (2022d), dan a conocer que tras cuatro meses consecutivos de resultados positivos de la producción industrial, esta cayó -0,4% de mayo a junio, y acumula en el primer semestre de este año un descenso de -2,2% (de -2,8% en 12 meses), como resultado del aumento de los costos de producción y la restricción de acceso a insumos y componentes para la producción del bien final, de ahí que la actividad industrial ha estado impactada por paros en plantas, reducciones de jornada y vacaciones colectivas.

En términos sociales y sanitarios, el impacto de la COVID-19 en Brasil ha sido fortísimo: es el segundo país con mayor número de fallecidos (672.429 hasta el 7 de julio de 2022) con una letalidad del 2,06%, tras Estados Unidos y el tercero con más contagios (32.610.514 hasta el 7 de julio de 2022), tras Estados Unidos y la India. En esos resultados influyó la errática y negacionista política de Jair Bolsonaro.

Aunque Brasil tiene mejores indicadores de vacunación con la primera dosis (86,25% de su población) y con la segunda dosis (78,79%) hasta el 27 de junio de 2022, según datos de su *Ministerio de Salud Pública*, y está entre los primeros de América Latina y el Caribe, además de finalizar su emergencia sanitaria el 17 de abril pasado, las propias autoridades de salud han reconocido un rebrote de la pandemia, con una curva de contagios mayor desde fines de mayo, y que ya en junio mostró un promedio de 60.000 contagios diarios, con 151.064 contagiados el 30 de junio y 588 muertes ese día (en julio las cifras han disminuido un poco).

A menos de dos meses de las elecciones presidenciales del 2 de octubre, las encuestas más recientes confirman el rechazo a Jair Bolsonaro y a sus políticas, y las mayores probabilidades de volver al gobierno de Luiz Inácio *Lula* da Silva. Una encuesta de la consultora *Datafolha* dada a conocer el 28 de julio pasado, concluyó que el expresidente mantiene una amplia ventaja de 18 puntos frente al actual mandatario (47% de la intención de voto para el líder petista por 29% para el derechista presidente). Bolsonaro ganó 3 puntos porcentuales entre los más pobres (54% sigue apoyando a Lula, 23% a Bolsonaro) y 6 entre las mujeres (46% a favor de Lula y 27%

de Bolsonaro), pero perdió 6 puntos entre los votantes más ricos (33% prefiere a Lula, 41% a Bolsonaro) (Deutsche Welle, 2022).

Otra encuesta de la consultora *Quaest* (encargada por el Banco Genial), divulgada el pasado 3 de agosto, dio a conocer las preferencias por *Lula* para la presidencia, con 44% de las intenciones de voto, alejado del 32% de Bolsonaro. No obstante la posibilidad del expresidente de ganar en primera vuelta, el nivel de rechazo a Bolsonaro disminuyó en relación con su punto más bajo, y ahora 43% evalúa negativamente la gestión federal, mientras que el 27% la considera positiva. Otros resultados de esta pesquisa es que la recuperación de la imagen del actual mandatario está entre los votantes que reciben los pagos de “Auxilio Brasil”. En junio, la brecha entre la evaluación negativa y positiva de la gestión bolsonarista fue de 27 puntos porcentuales, pero en agosto se redujo a 11 puntos (Brasil de Fato, 2022)

La relativa recuperación de la imagen de Bolsonaro en sectores de la opinión pública (aparte del de su base social e ideológica tradicional) se debe, sobre todo, a los efectos del Programa “Auxilio Brasil”, con fines evidentemente electorales. Bolsonaro canceló en noviembre de 2021 el emblemático programa de *Lula* y del Partido de los Trabajadores (PT), “Bolsa Familia” y otorgó en 2020 subsidios de 600 reales (106 dólares) a personas en condiciones de vulnerabilidad social para paliar la crisis y el impacto de la pandemia (los cuales aumentaron temporalmente su popularidad y aceptación). Tras el cese de estos, inició en diciembre pasado el programa actual, que concede 400 reales (73 dólares) a 17 millones de familias “en situación de pobreza y extrema pobreza para mitigar los efectos de la crisis socioeconómica provocada por la pandemia del coronavirus”, pero solo hasta diciembre de 2022.

A tono con el complejo entorno internacional de 2022, aún con el arrastre de las consecuencias de la COVID-19, y con el trasfondo de la guerra entre Rusia y Ucrania y sus consecuencias económicas y geopolíticas actuales y futuras, las crecientes tensiones entre Estados Unidos y China, el aumento de la inflación a nivel mundial (sobre todo en Estados Unidos) y la desaceleración económica en China por los confinamientos ante rebrotes de la COVID (que más allá de su influencia en la economía mundial es el principal socio comercial del país sudamericano), así como por las dinámicas económicas y políticas internas de Brasil, los pronósticos del desempeño de la economía brasileña se han modificado.

Las últimas proyecciones sobre el desempeño económico brasileño del *Fondo Monetario Internacional* (FMI, 2022) en julio, suponen un crecimiento del PIB de 1,7%, por encima de las de abril (de 0,8%). La CEPAL (2022), cuya proyección de enero fue de solo 0,5% de crecimiento, a inicios de junio lo redujo levemente, a 0,4%.

En junio, el gobierno previó un crecimiento del PIB de 1,5% para este año, también el *Banco Central*, pero de 1% a 1,7%, dado el desempeño “positivo” y “sorprendente” del PIB en el primer trimestre del año. El *Ministerio de Economía*, por su parte, en julio aumentó su proyección de crecimiento de 1,5% a 2%, además de revisar la de la

inflación, antes de 7,9% y ahora de 7,2% (por encima de la meta de 3,75% y de su límite de 5,25%).

BIBLIOGRAFÍA

Brasil de Fato (2022) *Encuesta Quaest: Auxilio Brasil da aliento a Bolsonaro, pero Lula se mantiene en primer lugar*. 03 de agosto de 2022. <https://www.brasildefato.com.br/2022/08/03/encuesta-quaest-auxilio-brasil-da-aliento-a-bolsonaro-pero-lula-se-mantiene-en-primer-lugar>

Comision Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) (2022) *Repercusiones en América Latina y el Caribe de la guerra en Ucrania: ¿cómo enfrentar esta nueva crisis?* 6 de junio de 2022 https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/47912/3/S2200419_es.pdf.

Deutsche Welle (2022) *Lula aventaja en sondeos a Bolsonaro a dos meses de elecciones*. 29 de julio de 2022. <https://www.dw.com/es/lula-aventaja-en-sondeos-a-bolsonaro-a-dos-meses-de-elecciones/a-62634194>.

Fondo Monetario Internacional (FMI) (2022) *Actualización de Perspectivas de la economía mundial 2022. Un panorama sombrío y más incierto*. Julio de 2022. <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2022/07/26/world-economic-outlook-update-july-2022>

Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE) (2022) *PIB cresce 4,6% em 2021 e supera perdas da pandemia*. <https://agenciadenoticias.ibge.gov.br/agencia-noticias/2012-agencia-de-noticias/noticias/33066-pib-cresce-4-6-em-2021-e-supera-perdas-da-pandemia>.

_____ (2022a) *PIB cresce 1,0% no 1º trimestre de 2022*. 02/06/2022. <https://agenciadenoticias.ibge.gov.br/agencia-sala-de-imprensa/2013-agencia-de-noticias/releases/33935-pib-cresce-1-0-no-1-trimestre-de-2022>.

_____ (2022b) *Taxa de desocupação cai para 9,3% no segundo trimestre*. 29/07/2022. <https://agenciadenoticias.ibge.gov.br/agencia-noticias/2012-agencia-de-noticias/noticias/34498-taxa-de-desocupacao-cai-para-9-3-no-segundo-trimestre>.

_____ (2022c) *Estimativa de junho aponta safra recorde de 261,4 milhões de toneladas*. 07/7/2022. <https://agenciadenoticias.ibge.gov.br/agencia-noticias/2012-agencia-de-noticias/noticias/34238-estimativa-de-junho-aponta-safra-recorde-de-261-4-milhoes-de-toneladas>

_____ (2022d) *Produção industrial recua 0,4% em junho após quatro meses de alta*. 02/08/202. <https://agenciadenoticias.ibge.gov.br/agencia-noticias/2012-agencia-de-noticias/noticias/34529-producao-industrial-recua-0-4-em-junho-apos-quatro-meses-de-alta>



7

EVOLUCIÓN SOCIOECONÓMICA DE MÉXICO

Mariano Bullón Méndez

ECONOMÍA DEL SECTOR INTERNO

En marzo del año en curso el *Banco de México (Banxico)* estimaba un escenario de crecimiento económico de entre un 1,6% y un 3,2% para 2022, siendo el 2,4% la estimación puntual. Para 2023, el banco central proyecta una estimación del 2,9%, superior al 2,7% valorado previamente. ([Americaeconomia](#) 2022)

Otras estimaciones, en base a las condiciones generadas por el conflicto en Ucrania, muestran las siguientes cifras: El *Fondo Monetario Internacional (FMI)* proyecta que este año la economía mexicana crecería alrededor de un 2,8%, aunque algunos economistas han comenzado a bajar levemente sus pronósticos.

Paralelamente, el país está tratando de controlar una inflación que llega al 7,13%, mucho más del doble de la meta fijada por *Banxico*. Para intentar frenarla, el banco central ha subido las tasas de interés en México progresivamente hasta llegar a un 5,5% y muchos economistas pronostican que continuará en la senda alcista. (BBC News mundo 2022)

En una actualización parcial de su reporte *Perspectivas de la Economía Mundial*, el FMI aumentó la estimación para México, alentada por una sólida actividad en los primeros meses del año. El reporte proyectó un crecimiento económico de un 2.4% en 2022, un alza de 0.4 puntos porcentuales respecto de abril, pero un avance de un 1.2% en 2023, con una baja sustancial de 1.3 puntos porcentuales desde el último informe. (Forbes Staff 2022)

Por su parte, la OCDE plantea, que la proyección de expansión de la economía mexicana será de un 1,9% en 2022 y un 2,1% en 2023. El consumo se verá favorecido por una mejora gradual del mercado de trabajo, así como por el aumento de la proporción de población vacunada. Las exportaciones seguirán beneficiándose de una profunda integración en las cadenas de valor internacionales y de una recuperación gradual del turismo. Los proyectos de infraestructuras públicas previstos impulsarán la inversión. La inflación se situará en el 6,9% en 2022, y retrocederá hasta el 4,4% en 2023. (Oecd.org 2022)

Con relación al PIB, a tasa anual y con series desestacionalizadas, este ascendió a 1.8%, en términos reales, en el primer trimestre de 2022. Por grandes grupos de

actividades económicas, el PIB de las actividades secundarias creció 3%, el de las primarias 2.1% y el de las terciarias 0.9%. (Inegi 2022c:1)

En el primer trimestre de 2022 y con series ajustadas estacionalmente, la Oferta global de bienes y servicios (igual a la Demanda global) aumentó 1.2% en términos reales respecto al trimestre previo. En su interior, el PIB creció 1% y las Importaciones de bienes y servicios, 2.5%.

En el primer trimestre de 2022, con cifras desestacionalizadas, los componentes de la Demanda global mostraron el siguiente comportamiento: el Consumo privado avanzó 3.4%, las Exportaciones de bienes y servicios, 2.6%, la Formación bruta de capital fijo, 2.2%, y el Consumo de gobierno, 0.1%.

En el primer trimestre de 2022 y a la tasa anual, la Oferta global aumentó 2.8%. En su interior, el PIB ascendió 1.8% y las Importaciones de bienes y servicios, 5.7%. Por el lado de la Demanda global, las Exportaciones de bienes y servicios se incrementaron un 10%, el Consumo privado 6.9%, la Formación bruta de capital fijo (FBKF) 5.2%, y el Consumo de gobierno, 0.6%. (Inegi 2022d: 1)

Mientras tanto, en términos de empleo, el banco central proyecta que el número de puestos de trabajo afiliados al *Instituto Mexicano de Seguridad Social (IMSS)* crezca entre 560.000 y 760.000 en 2022, y entre 510.000 y 710.000 en 2023. ([Americaeconomia](#) 2022)

Ya en marzo de 2022, el *Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC)* presentaba una variación de 0.99% respecto al mes de febrero del año en curso. Con este resultado, la previsión de inflación general anual se ubicó en 7.45%. En igual mes de 2021, la inflación mensual había tenido registros menores: 0.83% y la anual de 4.67%.

Igualmente, el índice de precios subyacente registró un incremento de 0.72% mensual y de 6.78% anual. Al interior del índice subyacente, a tasa mensual, los precios de las mercancías subieron 0.93%, en tanto que los servicios aumentan 0.47%. Dentro del índice no subyacente, los precios de los productos agropecuarios crecieron 1.23% y los de los energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno 2.24% a tasa mensual. (Inegi 2022a:1)

ECONOMÍA DEL SECTOR EXTERNO

Durante el primer bimestre de 2022, las exportaciones a Estados Unidos ascendieron a 65 mil 793 millones de dólares, un monto récord, lo que representó un crecimiento anual de 16.5%, según datos de la oficina del Censo estadounidense (USTR), recuperando nuevamente y manteniendo el primer lugar en materia de comercio con Estados Unidos, que había perdido en el último trimestre de 2021, con un virtual empate con relación a China y ligeramente por encima de Canadá, todos en torno al 14,5% del comercio total de Estados Unidos con el mundo, seguidos de Japón (4.6), Alemania (3.9), Corea del Sur (3.5), India (2.6), Taiwán (2.6), Vietnam (2.5) y Reino Unido (2.4). (Usla & Catú 2022)

La *Secretaría de Economía (SE)* detalló que entre enero y marzo el país captó 19 mil 427 millones de dólares, lo que representó un incremento de 63.7% en comparación con el primer trimestre de 2021, además de reflejar su mayor nivel para un periodo similar desde que existen registros. Durante los primeros tres meses del año se llevaron a cabo movimientos de inversión extranjera extraordinarios, debido a la fusión de *Televisa* con *Univisión* y la reestructuración de *Aeroméxico*, que en conjunto aportaron 6 mil 875 millones de dólares, lo que representó el 35.3% del total de la inversión foránea durante el período. De esta forma, la inversión foránea presentó un incremento anual de 63% en comparación de las cifras preliminares del primer trimestre de 2021.

De manera desagregada, la SE detalló que la inversión foránea del primer trimestre fue resultado de la entrada de 24 mil 313 millones de dólares y de la salida de 4 mil 885 millones de dólares. De manera puntual, el 47.7% de las inversiones fueron catalogadas como reinversión de utilidades, el 45.4% fueron nuevas inversiones y el 7.1% restante se clasificó como cuentas entre compañías.

Por actividad económica, el 24.2% del capital extranjero ingresó al sector de manufacturas, seguido de información en medios masivos (19.4), servicios financieros y de seguros (17.2), transportes (15.3), construcción (7.3) y minería (5.8).

Estados Unidos siguió siendo el país que más invierte en México, al aportar el 39.1% de la inversión extranjera, seguido de España (10.8), Canadá (7.1), Francia (3.4), Argentina (3.2) y Reino Unido (3). (Usla 2022)

Víctor Gómez, profesor de Economía en el ITAM, señaló que el monto de IED podría ser mayor, pues el país podría beneficiarse en mayor medida del fenómeno denominado como *nearshoring* (relocalización). Sin embargo, hay sectores que todavía viven bajo incertidumbre, como es el eléctrico, ya que no existe claridad en las reglas del juego. Según datos de Economía, la inversión extranjera de este sector ascendió a 414.9 millones de dólares, lo que representó una disminución de 16.9% a la tasa anual. (Usla 2022)

Con relación al turismo, en total durante 2021 ingresaron al país 31.875.955 viajeros internacionales, lo que representa un aumento del 31,3% con relación a la caída de -46,1% del año 2020 (24.283.536 viajeros) con relación a los viajeros recibidos en 2019 (45.024.453 viajeros). (Inegi 2022)

Las remesas recibidas en México reportaron una variación interanual en 2021 del 25% con relación al año precedente (Cepal 2022: 51). Al cierre de 2021 se estima un monto de 52.000 millones, algo más de 10.000 millones por encima de lo recibido en 2020. Según CEPAL, las remesas de migrantes crecen en la región casi un 30% en lo que va de 2021 y continúan siendo una fuente de recursos externos muy importante para los países de la región, en particular para Centroamérica, México y algunos países del Caribe. (CEPAL 2022: 51)

El dinamismo evidenciado por las mismas se vincula a la recuperación económica en los países de origen. También se vincula, en parte, al hecho de que los migrantes se habrían beneficiado de los programas de estímulo y protección de empleo implementados en las economías emisoras (principalmente en los Estados Unidos y España). (Banco Mundial, 2020); (CEPAL 2022: 51)

Análisis aparte ameritaría la destacada labor de México en su condición de Presidente *pro-tempore* de la *Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC)* en el período de enero 2020 a enero 2022, momento en que Argentina asume la Presidencia, con un conjunto de programas propuestos y en ejecución y una proyección latinoamericanista y de unidad e integración regional.

Esto, al margen de los polémicos planteamientos a partir de la Cumbre del 18 septiembre de 2021: la propuesta de renovar el *Acuerdo de Libre Comercio para las Américas (ALCA)*, ya desechado en 2005 por consenso regional, y la de integrarse con el norte para enfrentar a China en su expansión comercial y geopolítica en la región. Sin embargo, la no asistencia del Presidente de México a la *IX Cumbre de las Américas*, en desacuerdo por la exclusión de Cuba, Venezuela y Nicaragua, marca un notable cambio en materia de ejercicio de la soberanía por México, a diferencia de la práctica que caracterizó los sexenios anteriores

ASPECTOS SOCIALES

En este campo, cabe destacar los siguientes asuntos clave: la pandemia provocada por la COVID-19 ha producido, a abril 10 de 2022, 323.725 muertos con una elevada letalidad del 5,7% y 5.722.933 casos confirmados acumulados, con una media diaria actualmente de unos 8.102 nuevos casos⁴¹, encontrándose en estos momentos en la cuarta oleada, según la SSA, lo que significa el avance progresivo de la enfermedad y el incremento de sus consecuencias no sólo económicas, sino también sociales; los desaparecidos se multiplican y siguen apareciendo con frecuencia fosas comunes; existen altos índices de homicidios; los feminicidios siguen creciendo; la corrupción no se ha contenido (México sigue siendo uno de los países más corruptos del mundo, según los informes periódicos de *Transparencia Internacional*), y las migraciones van *in crescendo*.

Un listado interminable de graves problemas, que el gobierno de Andrés Manuel López Obrador (AMLO), presidente con un alto nivel de aprobación al tercer año de mandato del 65,9% a diciembre de 2021 (Sputnik.news 2022a), con un incremento hasta 63,7% en enero de 2022 y que aún se mantiene en ese entorno seis meses después, está llamado a seguir intentando solucionar en la segunda mitad del sexenio.

El gobierno deberá enfrentar, además, un grupo importante de otros problemas sociales: inseguridad y delincuencia, incremento de los altos niveles de feminicidios, pobreza incrementada, desigualdad social, dificultad para el acceso a la justicia y a los alimentos, escasez de agua, educación pública de baja calidad, discriminación y

⁴¹ Ver Reuters COVID-19 TRACKER, abril 11 de 2022.

sistema de salud deficiente (Castel, s/a), a lo que se añade la polémica legalización del consumo de marihuana.

PERSPECTIVAS, DILEMAS Y RETOS PARA 2022

En este contexto, el gobierno de AMLO continúa enfrentando varios retos, entre los que destacan tres principalmente: 1) Buscar el balance más conveniente, en la relación triangular con Estados Unidos⁴² y China (en materia de comercio, inversiones, reestructuración de las cadenas de valor, diplomacia, entre otros), logrando más coherencia en su discurso; 2) Solucionar legalmente la controversia entre el uso de la energía de fuentes fósiles y las provenientes de fuentes renovables (algo que forma parte del Programa Nación de Morena 2018-2024 y actualmente en discusión por la controvertida Ley Eléctrica y la “*contra reforma*” en ese campo), y 3) Enfrentar el tema de la seguridad nacional y su relación con los procesos migratorios (diariomarca.com 2021), en su relación bilateral con Estados Unidos (que ya ha incluido a México como parte de América del Norte en el primer documento estratégico global de la administración Biden).

A estos se añaden los siguientes compromisos: seguir cumpliendo las promesas electorales con relación al combate a la corrupción; creación de suficientes fuentes de empleo formales y de calidad; control de la inflación (creció de 6,1% a junio hasta 7,36% en diciembre de 2021 y ha seguido escalando hasta 7,45% en marzo 2022 y sigue en aumento), sobre todo en los bienes y servicios de primera necesidad como los alimentos, la electricidad y el transporte; estabilidad y reducción de los precios de la gasolina, mediante estímulos fiscales, para evitar nuevos “*gasolinazos*” como los de 2017 y 2018 y los combustibles domésticos (que siguen escalando); incentivar las inversiones, tanto nacionales como extranjeras (permanecen con tendencia a la contracción debido a la incertidumbre provocada por la Ley Eléctrica y la llamada Cuarta Transformación); solucionar el problema del autoabastecimiento energético nacional, a fin de ganar terreno en soberanía energética, entre otros de mayor relevancia.

Tal vez uno de los mayores retos para el gobierno de México estriba en solucionar el fuerte dilema en materia de política energética: priorizar las fuentes renovables, propósito recogido inicialmente en el Proyecto de Nación 2018 – 2024, o los combustibles fósiles, en el entendido de que el gobierno de México pretende hoy reanimar la industria nacional del petróleo, otrora joya de la corona, con la empresa *Petróleos Mexicanos (PEMEX)* en total crisis por contracción de la producción (ha caído desde 2015, año en que se produjeron 2.267 miles de barriles diarios (bd), hasta 2020, en que la producción se redujo a 1.660 miles de bd)⁴³, obsolescencia tecnológica, escasa inversión en infraestructura productiva, de almacenamiento y de comercialización, con una deuda enorme y elevados apoyos fiscales, envuelta además en escándalos de corrupción, a lo que se añade la rémora del fracaso evidente de la

⁴² Aquí destacan las complejidades de la ejecución del Tratado México-Estados Unidos-Canadá (T-MEC).

⁴³ Se espera una recuperación, hasta escalar a un máximo de 2,236 b/d en 2024 (proyecciones).

Reforma Energética del anterior gobierno (2013) y las dinámicas que acompañan la llamada contra-reforma energética en marcha, entre otros.

Un tema relativamente nuevo, de interés cardinal lo constituye la producción de litio o “*petróleo blanco*”, que se ha convertido en elemento fundamental para la fabricación de baterías de nueva generación, debido al nuevo modelo de transporte a base de propulsión eléctrica. El metal ha sido integrado como uno de los componentes en las baterías del futuro, en la industria aeroespacial, los teléfonos celulares y la nueva generación de automóviles eléctricos, entre otras muchas aplicaciones.

Los análisis realizados indican que México es un país con grandes reservas de litio, de ahí la importancia de analizar la mejor forma de su extracción y explotación comercial (Aleman 2021). El problema mayor en este campo radica en las licitaciones, si se permite capital privado o si se considera patrimonio nacional (el gobierno de AMLO ha decretado la nacionalización del metal, en base al interés nacional) y se invierte en su extracción y procesamiento, añadiéndole valor al metal estratégico y la conformación de un eje productor-comercializador con otros grandes productores en la región, tales como Bolivia, Argentina y Chile.

Un último reto: el tema de las venideras elecciones, que pasa por la designación del candidato por MORENA (Marcelo Ebrard, Claudia Sheinbaum u otro de los llamados “*corcholatas*”), las posibles y complejas alianzas entre el PRI-PAN-PRD y la preparación que ya comienza para las elecciones presidenciales de julio de 2024, acompañada de una polémica reforma electoral en proceso de discusión y aprobación.

BIBLIOGRAFÍA

- Aleman, M. (2021). Litio, tesoro del futuro económico de México. OPINIÓN. Mayo 5 de 2021. Recuperado de: <https://www.eluniversal.com.mx/opinion/>
- Americaeconomia (2022). El Banco de México rebaja casi un punto la previsión de crecimiento económico en 2022. Marzo 2 de 2022. Recuperado de: <https://americaeconomica.com/>
- BBC News Mundo (2022). Por qué la economía de México entró en recesión y cuál es el riesgo de estanflación para 2022. Redacción. BBC News Mundo. Enero 31 de 2022. Recuperado de: <https://www.bbc.com/mundo/>
- Castel, F. (s/a). Los 12 principales problemas sociales en México. Recuperado de: <https://psicologiymente.com/miscelanea/>
- Cepal (2022). Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe, 2021 (LC/PUB.2022/1-P), Santiago, 2022.
- diariomarca.com (2021). Creciente relación comercial de China con América Latina, reto para Estados Unidos. Del día, nacionales. Abril 14 de 2021. Recuperado de: <https://www.diariomarca.com.mx/>
- Forbes Staff (2022). FMI sube su previsión de crecimiento para México en 2022 y baja la de 2023. Julio 26 de 2022. Recuperado de: <https://www.forbes.com.mx/>

Inegi (2022). Indicador mensual de la inversión fija bruta marzo 2022. Comunicado de prensa núm. 180/22. 6 de abril de 2022. Recuperado de: <https://www.inegi.org.mx>.

Inegi (2022a). Índice nacional de precios al consumidor diciembre 2021. Comunicado de prensa núm. 9/22. 7 de enero de 2022. Recuperado de: <https://www.inegi.org.mx>

Inegi (2022b). Índice nacional de precios al consumidor marzo 2022. Comunicado de prensa núm. 183/22. 7 de abril de 2022. Recuperado de: <https://www.inegi.org.mx>

Inegi (2022c). Producto Interno Bruto. Primer trimestre de 2022. Comunicado de prensa núm. 297/22. 25 de mayo de 2022. Recuperado de: <https://www.inegi.org.mx>.

Inegi (2022d). Indicadores trimestrales de la oferta y demanda y del ahorro bruto. Primer trimestre de 2022. Comunicado de prensa núm. 328/22. 21 de junio de 2022. Recuperado de: <https://www.inegi.org.mx>.

oecd.org (2022). Panorama económico de México. Economic Snapshot of Mexico. Perspectivas económicas (junio 2022). Recuperado de: <https://www.oecd.org/economy/>

Sputnik.news (2022a). AMLO abre 2022 con aprobación del 63,7%, pero su estrategia de seguridad no convence. Enero 7 de 2022. Recuperado de: <https://mundo.sputniknews.com/>

Sputnik.news (2022b). México supera las 300.000 muertes por COVID-19. Enero 8 de 2022. Recuperado de: <https://mundo.sputniknews.com/>

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



8

LAS TRANSFORMACIONES DE LA ECONOMÍA DE VENEZUELA⁴⁴

José Luis Rodríguez

I

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

⁴⁴ La información no citada expresamente de este trabajo se encuentra en “Evolución socioeconómica de Venezuela en 2021. Perspectivas del 2022”: CIEM. “Informe sobre la Evolución de la Economía Mundial en 2021” www.ciem.cu

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

En términos macroeconómicos, se estima que la **caída del PIB** venezolano se ubicó en torno al 35% en el 2019 y que retrocedió adicionalmente un 30% en 2020. El descenso acumulado del PIB desde el 2013 se estima en torno al 81%, lo cual refleja las graves consecuencias de la negativa coyuntura de los últimos 8 años y hasta el 2021.

Sin embargo, la caída de la economía venezolana parece haber rebasado su punto más crítico, ya que los **datos del 2021 y las perspectivas del 2022** resultan alentadores.

En efecto, si bien los datos disponibles no reflejan un consenso que apoye una cifra de crecimiento notable, si está presente lo que puede considerarse un inicio de la recuperación económica. Así, existen varios estimados sobre el desempeño de la economía venezolana en 2021.

De este modo, aunque no se cuenta con cálculos oficiales de crecimiento en el 2021, estimados del PIB para ese año van desde aquellos que pronosticaron un crecimiento del 2%, junto a otros que elevaban la cifra a 8.5%, frente a los que suponían una caída del -3% (CEPAL) hasta los del FMI que pronosticaron un descenso del -5% en PIB. Más allá de estos datos divergentes, en este panorama, donde hasta la oposición política al chavismo acepta que ha habido un cambio, se observan notables síntomas de una mejora, especialmente en la producción petrolera y en el fin de la hiperinflación.

De tal forma, por primera vez en muchos años, las perspectivas para el 2022 se muestran favorables en los cálculos de CEPAL, que estima un crecimiento del 5%, en tanto que el FMI pronostica todavía una caída del -3%, lo que marca —no obstante— una notable diferencia en la evaluación de este organismo en relación a Venezuela. Otro estimado, en este caso del banco *Credit Suisse*, planteó un crecimiento del 20%, cifra que no parece tener la sustentación necesaria, aunque a partir de los cambios que se han introducido en la economía mundial producto del conflicto entre Rusia y Ucrania, y particularmente sus impactos en los precios del mercado petrolero, llevan a la necesidad de revisar el tema.

II

Respaldando estas cifras y aunque los datos varían según la fuente que los emita, la **producción petrolera** venezolana se estima alcanzó en diciembre 24 del 2021 un

registro máximo de 1 millón 41.660 barriles diarios (b/d), aunque el promedio anual —según PDVSA— fue de 636.000 b/d, un 11.7% de crecimiento sobre unos 569.382 que fue el estimado del 2020. Este incremento se apreció en todo el año, ya que la producción diaria subió un 80% como promedio, elevándose los barriles diarios de 484 mil en enero, a 871 mil en diciembre. En síntesis, para el 2021 se aspiraba llegar a una producción de 1,5 millones de b/d y se alcanzó como promedio 595 mil, según fuentes externas, aunque el año cerró con 780 000 barriles.

Las posibilidades de cumplir con la **meta oficial de alcanzar dos millones de barriles diarios a finales del 2022** son muy pocas tomando en cuenta que la producción promedio diaria entre enero y mayo —según datos de la OPEP— fue de 755 mil barriles diarios, lo que muestra aún la presencia de dificultades para un crecimiento estable.⁴⁵ No obstante, la transnacional *CHEVRON* que opera en Venezuela bajo licencia norteamericana, dijo en marzo que podía duplicar en meses la producción de 800 mil b/d y con ello sustituir los 700 mil provenientes de Rusia.⁴⁶ Por último, otras proyecciones de analistas internacionales ubican la producción petrolera a finales de este año entre un millón a un millón 200 mil barriles diarios, lo cual sería un importante crecimiento, pero por debajo de las metas oficiales.

Otros especialistas igualmente dudan mucho que se puedan alcanzar dos millones de barriles diarios en el 2022. El especialista opositor José Guerra expresó que solo para sostener una producción de 800 mil barriles diarios, se requiere una inversión millonaria de entre unos 3.000 y 4.000 millones de dólares.⁴⁷ Finalmente, según un estudio del *Instituto Rice* de Houston Texas, se requieren 110 mil millones de dólares entre 7 y 10 años para elevar la producción en 2 millones de barriles diarios.⁴⁸

En el ámbito petrolero venezolano no puede pasarse por alto la reestructuración de PDVSA anunciada en abril de 2021 con el objetivo de alcanzar una mayor eficiencia en su funcionamiento. Mediante la misma se admitirá la inversión privada en la empresa hasta un 49,9%, se reducirán los impuestos y la empresa se concentrará en sus misiones fundamentales. Por otro lado, la deuda de PDVSA alcanzó 34.894 millones de dólares al cierre de 2021, aunque la empresa ha logrado algunas disminuciones de sus adeudos mediante el pago de deuda con petróleo.

Tampoco puede obviarse el papel jugado por **PETROCARIBE** en el ámbito de la cooperación con 19 países del Caribe —incluyendo originalmente a Honduras, El Salvador y Nicaragua en Centroamérica— especialmente entre el 2005 y el 2017, fecha en la que se frenó su desarrollo producto de las sanciones implementadas por EE.UU. En el período señalado *PETROCARIBE* financiaba el 40% de la factura petrolera por un período de uno a dos años y extendía el período de pago de 17 a 25 años con un

⁴⁵ Ver EFE (2022)

⁴⁶ Ver CHEVRON (2022).

⁴⁷ Ver El Diario (2022)

⁴⁸ Ver BBC (2022).

interés del 1%. En el caso de que el precio del barril de petróleo superara los 40 USD, el pago a corto plazo del 60% de la factura se extendería de 30 a 90 días.

Hasta finales de 2018 *PETROCARIBE* había suministrado 356 millones de barriles de crudo y productos, equivalentes a un monto de 31.523 millones de dólares, de los cuales aproximadamente el 50 por ciento fue financiado a largo plazo.⁴⁹

Recientemente se ha planteado la reanimación de este esquema, para lo cual Venezuela ha planteado un descuento del 35% de la factura petrolera a corto plazo para los países miembros.⁵⁰

No obstante, a pesar de los avances logrados, debe señalarse que todavía existe mucha especulación sobre las potencialidades de recuperación rápida de la producción venezolana. Lo que sí parece claro es que en esa recuperación intervendrán empresas como *CHEVRON*, muy interesada en cobrar una deuda de unos 5.000 millones de dólares que le debe PDVSA.⁵¹

Este impago de deudas se vincula a la situación de los **bonos corporativos emitidos por PDVSA**, que permanecieron sin pagarse desde el 2017. Sobre este tema se ha estimado que las 25 emisiones de bonos emitidos por la República de Venezuela, *Petróleos de Venezuela (PDVSA)* y *Electricidad de Caracas (ELECAR)* entre 1997 y 2016 se mantienen en default (incumplimiento de pagos de deuda, por capital y/o intereses). Ello conlleva que la deuda acumulada por esta causa ascienda actualmente a 90.000 millones de dólares, según estimados no oficiales. Adicionalmente, el valor de mercado de los bonos hace un año era de 3 a 7% de su valor facial en el caso de PDVSA y 10% en los bonos de la República.⁵²

Sin embargo, pese a esta complicada situación, se informó en febrero de este año el desarrollo de un proceso de renegociación para el pago de la deuda a tenedores de bonos. Igualmente, después del acercamiento de EE.UU. a Venezuela, ha aumentado la cotización de los bonos venezolanos, si bien discretamente.⁵³

Por otro lado, si bien las **exportaciones** petroleras fueron seriamente afectadas por las agresiones de EE.UU. y entre el 2013 y el 2020 descendieron un 76%⁵⁴ estas exportaciones en el 2021 crecieron ya un 15.7% alcanzando el nivel más alto en julio del pasado año con 745.355 b/d⁵⁵ Las ventas externas han continuado recuperándose en el primer semestre de este año.⁵⁶

⁴⁹ Ver TELESUR (2022).

⁵⁰ Ver EFE (2022a).

⁵¹ Ver PETROGUIA (2022).

⁵² Ver El Estímulo (2022).

⁵³ Ver BLOOMBERG (2022).

⁵⁴ Ver Curcio (2021)

⁵⁵ Se trata de cifras estimadas, ya que PDVSA no ofrece información de las exportaciones.

⁵⁶ Solo en el primer trimestre del 2022 las exportaciones venezolanas a EE.UU. crecieron un 160%. Ver EFE (2022c).

En la disminución de los ingresos por exportación, la caída de los **precios del petróleo** no puede subestimarse, ya que la crisis de liquidez financiera se agudizó a partir del colapso de los mismos al descender muy por debajo del valor alcanzado en el 2014. Todavía el precio del barril de petróleo (mezcla Merey) solo llegó como promedio anual en 2020 a 28.12 USD, aunque en el 2021 se elevó a 46.09 USD, para un incremento del 63.9%, pero durante el primer semestre del 2022 el precio se elevó a 81.39 dólares el barril, para un nuevo incremento del 76.6%, lo cual dispara los ingresos por exportaciones del país este año, los que alcanzaron 3.000 millones de dólares más que en el mismo período del 2021, totalizando 7.560 millones en 6 meses⁵⁷, y respalda un mayor nivel de importaciones.

La caída de los ingresos externos hasta 2021 provocó efectos muy nocivos para la economía nacional.

En efecto, la caída en la producción petrolera, llevó a que el **déficit del presupuesto** estatal en relación al PIB —incluyendo los fondos extrapresupuestarios— se elevara del 16,2% en el 2014, a un estimado de entre el 10 y el 28,4% en 2019, el cual se ha venido cubriendo con emisión monetaria básicamente. No obstante, para el 2020 se calculó por el FMI un déficit equivalente al -5%% del PIB, y se previó mantener una reducción importante en el 2021, según opinión de algunos especialistas, lo cual debe ser congruente con una reducción del nivel de la tasa de inflación.

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

En general, de una deuda total de 110.730 millones de USD en el 2011, en el 2019 se estima que la misma llegó a entre 130.700 y 168.074 millones. El endeudamiento en el 2021 puede haber alcanzado un estimado de entre 136.000 y 172.902 millones de dólares. Por su parte, se estima que solo pudieron saldarse 35 millones en el 2019, lo que mantiene al país en una posición de *default* desde el 2017. Sólo al cierre del 2020 se estima que el acumulado de los pagos no realizados alcanzaba los 27.000 millones de dólares.⁵⁸

Por otro lado, se estima que las **reservas internacionales** descendieron de 7.465 millones de USD en el 2019, a 6.367 millones el 30 de diciembre del 2020. Sin embargo, estas reservas se ubicaban en 10.917 millones al cierre del 2021 según datos del BCV, ascendiendo un 71.5% en el año, recuperación extraordinaria que no se ha explicado oficialmente hasta el presente, aunque según criterios de economistas venezolanos se supone que se trate de un depósito de derechos especiales de giro del FMI. De ser cierta esta información, esto marcaría un antes y un después en las

⁵⁷ Ver ECONOMIA HOY (2022) y CUBA Y ECONOMIA (2022).

⁵⁸ Ver CEPAL (2022).

relaciones entre Venezuela y el FMI en muchos años. Las reservas internacionales totales el 21 de julio del 2022 alcanzaban 10.271 millones de dólares.⁵⁹

Otro elemento que revela dramáticamente los desequilibrios de la economía venezolana es la **inflación**, que se incrementó extraordinariamente en el 2018, cerrando el año con un crecimiento del IPC de 130.060%. No obstante, en el 2019 se verificó una desaceleración notable, con una inflación oficial del 9.585.5 %, aunque otros estimados la ubicaron en 19.906%. La cifra promedio del 2020 se calculó entre 1.460 y 2.959.8%. Para el 2021 se estimó una inflación de 520%, lo que marcó el cese de la hiperinflación que venía afectando el país.⁶⁰

En el 2022 la tasa de inflación ha continuado su reducción y durante el primer semestre de este año acumuló solo un 53.8%.⁶¹

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

Frente a la situación monetaria enfrentada entonces por el país, ya a la altura de agosto de 2018 el gobierno venezolano tomó la decisión de aprobar un conjunto de **medidas extraordinarias** para enfrentar la situación económica, las cuales se encuadraron en el llamado “*Programa de Recuperación Económica, Crecimiento y Prosperidad*”. Las medidas contenidas en este plan fueron

- La sustitución del bolívar fuerte (BF) por el bolívar soberano (BS), eliminando cinco ceros de su cotización, resultando un tipo de cambio que produjo una fuerte devaluación del BF al ubicarse en 60 BS por USD y 3.600 BS por Petro.
- Incremento de los precios de la electricidad, el transporte, la telefonía y la gasolina.
- Transformación del sistema cambiario mediante:
 - La unificación del tipo de cambio oficial.
 - El uso del PETRO como moneda virtual ancla del sistema cambiario.
 - Desarrollo de subastas de divisas.
 - Modificación de la *Ley de Ilícitos Cambiarios* para permitir la circulación legal de moneda libremente convertible

Cabe apuntar que –según informaciones no oficiales- en el momento en que se toman estas decisiones, los asesores económicos de Maduro eran los ex ministros de Ecuador en el gabinete de Rafael Correa Patricio Rivera y Fausto Herrera, a los que se añadía el multimillonario Daniel Martínez, todos con experiencia de trabajo en la economía dolarizada de Ecuador.⁶² La presencia de estos asesores parece haber

⁵⁹ Ver BCV (2022).

⁶⁰ Un profundo estudio de este tema se encuentra en el libro de la economista Pasqualina Curcio “Hiperinflación. Arma imperial”. Editorial Nosotros Mismos, Caracas, 2018.

⁶¹ Ver EFE (2022b).

⁶² Ver Primicias (2021).

apoyado el criterio de que el único camino para Venezuela era abrirse a una dolarización parcial de la economía, lo que ofrecía soluciones a corto plazo, pero introducía riesgos a largo plazo al reducir la soberanía monetaria del país.

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

Como consecuencia de estas decisiones, ya a finales del 2019 se estimaba que alrededor de un 60% de las transacciones se realizaban en moneda convertible y que en el país circulaban 3.600 millones de dólares. También esta medida comenzó a cerrar la brecha entre la tasa de cambio oficial y la paralela. Puntualmente, en marzo del 2021 se estimaba que el nivel de dolarización informal cubría el 67% de los pagos de bienes y servicios, situación que se mantiene sin cambios en el 2022.

En medio de la confrontación con el gobierno norteamericano, cabe resaltar la aprobación en octubre de 2020 de una **“Ley Antibloqueo para el desarrollo nacional y la garantía de los derechos humanos”**. Evidentemente, esta ley habilitó a la máxima dirección del país para tomar medidas extraordinarias ante situaciones críticas, que pueden incluir procesos parciales de privatización, tales como lo ocurrido recientemente cuando se autorizó la venta a privados del 10% de las acciones del Banco de Venezuela, el mayor banco estatal del país.⁶³

Otra medida adicional se adoptó en octubre de 2021 cuando 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.⁶⁴ El objetivo visible fue facilitar las transacciones al emplearse una menor cantidad de dinero en efectivo. La medida no debió generar un incremento en los precios, aunque coincidió con un aumento en el precio de la gasolina.

Estas medidas se acompañaron con medidas compensatorias como el incremento de salarios y pensiones —el último incremento data de marzo del 2022— lo que elevó parcialmente el poder de compra de la población con empleos formales, pero no impactó en el empleo informal. No obstante, hoy el poder de compra de los salarios del sector público —que cobra en bolívares— se encuentra en una situación de

⁶³ Este banco estuvo controlado por el *Grupo Santander* entre 1994 y 2009, fecha en que fue nacionalizado. Ver France24 (2022).

⁶⁴ Ya anteriormente se habían realizado dos ajustes.

desventaja. Adicionalmente, los aumentos decretados no cubren la canasta básica, según análisis no oficiales de economistas venezolanos, por lo que si bien la situación ha mejorado, se mantienen muchas desigualdades entre aquellos que reciben ingresos en USD y los que los reciben en bolívares. Esta diferenciación también se mantiene entre Caracas y el resto del país.

La tasa de cambio del bolívar digital al iniciarse el nuevo ajuste monetario en octubre era 4.18 bolívares por USD y al cierre de diciembre de 2021 alcanzó 4.58 por USD, mostrando una devaluación de solo el 9.6%. En julio 25 del 2022 la tasa era 5.73, para una devaluación de 25.7%, pero con tendencia a la estabilización.

III

Los factores externos a la economía venezolana han sufrido una gran transformación en lo que va del 2022.

Sin duda alguna, el acontecimiento más importante ha sido ***el acercamiento del gobierno norteamericano a Venezuela*** en marzo y junio de este año con vistas a pactar un suministro de petróleo que supla la compra de unos 700.000 barriles diarios que EE.UU. adquiría en Rusia y que ahora se cancelaron 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.

Posteriormente las sanciones económicas cobraron un impulso brutal con las medidas impuestas por la administración de Donald Trump, que aplicó penalidades adicionales en agosto de 2019, que incluyeron el bloqueo de todos los activos del gobierno venezolano en EEUU, la prohibición a empresas norteamericanos a hacer negocios con Caracas y medidas para impedir la entrada de dirigentes venezolanos a la nación nortea. Estas sanciones no solo no cesaron desde el 2020, sino que se incrementaron hasta el primer semestre del 2021.

Las sanciones promovidas por Estados Unidos desde 2014 han costado un estimado que va desde 114.302 millones de dólares hasta 300.000 millones entre 2013 y 2017, a lo que se añade un estimado de 40.000 muertes de enfermos que han sucumbido por falta de medicamentos en ese período.

Sin embargo, producto de la victoria de Maduro en las elecciones del 2018 y el fracaso de las acciones contrarrevolucionarias en el 2019, en el mes de mayo del 2019, se inició un proceso negociador con una parte de la oposición —apoyado por el gobierno de Noruega— al que llegó Nicolás Maduro y su equipo sin ceder en sus principios y con la firme voluntad de alcanzar la paz para avanzar en el desarrollo del país. No obstante, este proceso abortó en septiembre del 2019. Durante el primer semestre del 2020 el

gobierno informó que había sostenido un total de 19 reuniones con grupos de la oposición. Por su parte, la fracción de esa oposición que ha liderado Juan Guaidó expresó que se negaba a retomar el diálogo y se mantuvo impugnando las elecciones legislativas que se convocaron para el 6 de diciembre del 2020, las cuales fueron ganadas por el chavismo, que ya los primeros reportes señalaban que había ganado 20 de las 23 gobernaciones del país y un significativo número de alcaldías, incluyendo la del importante Municipio Libertador de Caracas.

En junio del 2021, en medio del debilitamiento de la oposición y con una presión creciente de los medios de negocios de EE.UU., que tienen fuertes intereses en el país, observando una política económica más flexible por parte del gobierno de Maduro con el capital nacional y transnacional y con elementos de una incipiente recuperación, Estados Unidos, la UE y Canadá **decidieron flexibilizar el bloqueo**, condicionando esta decisión al reinicio de las conversaciones con la oposición.⁶⁵

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

Por otro lado, en mayo del 2022 se hizo público que el *Departamento del Tesoro* de Estados Unidos, emitió una licencia para operar en Venezuela a la transnacional *CHEVRON*, lo que le permitirá negociar con *PDVSA*, aunque no se le autorizaba a invertir en nuevos equipos y a esto se añadió el inicio de la exportación de petróleo venezolano para firmas europeas como *ENI* y *REPSOL*. Al propio tiempo se supo que se dan pasos para reiniciar las negociaciones entre la oposición y el gobierno venezolano.⁶⁶

Finalmente, una segunda delegación norteamericana arribó a Caracas a finales de junio para dar continuidad a la misión enviada en marzo. En este caso se ha enfatizado en la liberación de ciudadanos norteamericanos presos en Venezuela y fue precedida de la eliminación de la lista de sancionados del *Departamento del Tesoro* de Carlos Malpica Flores, sobrino de Cilia Flores esposa de Maduro.⁶⁷

Resumiendo, las negociaciones económicas entre EE.UU. y Venezuela han dado continuidad y acelerado las medidas de flexibilización de sanciones adoptadas desde junio del 2021, lo que ha permitido a *CHEVRON* y otras entidades norteamericanas reiniciar parte de sus operaciones en Venezuela. Al mismo tiempo se han desarrollado también las exportaciones a Europa del crudo venezolano. Todo esto está

⁶⁵ Ver DW (2021) Estas autorizaciones estarían vigentes hasta el 8 de julio del 2022.

⁶⁶ Ver América Economía (2022).

⁶⁷ No obstante, no se ha producido la liberación de Alex Saab, solicitada por el gobierno venezolano. Ver Russia Today (2022).

representando un notable incremento en los ingresos, apuntalados por el disparo en los precios que se registra en el mercado mundial.

Todo esto lleva a pensar que la flexibilización de las sanciones contra Venezuela se mantendrá, aunque es difícil decir hasta donde se puede llegar. En este sentido no parece que —a corto plazo— se eliminen totalmente las sanciones, pero que si es posible que se llegue a una nueva normalidad para la economía de Venezuela en relación a Estados Unidos.

Además de este escenario, **Maduro realizó una gira en junio** por Turquía, Irán, Azerbaiyán, Kuwait, Qatar y Argelia, cuyos resultados apuntan a una ampliación de acuerdos en la industria petrolera y la producción de alimentos, entre otros renglones de importancia. Al respecto se acaba de anunciar la visita a Caracas de hombres de negocio de Turquía y la posible visita también del presidente turco Erdogan. A este grupo solo habría que añadir a Rusia que también ha apoyado a Venezuela durante años y que ahora recibió el apoyo explícito de Maduro en su conflicto con Ucrania.

En el **orden social**, luego de más de dos años de pandemia, la evolución de la **COVID-19** llevó a que el 25 de julio del 2022 los enfermos alcanzaran los 533.195, para una tasa de 16,60 por 100 mil en 14 días, con 5.767 fallecidos, para una tasa de letalidad de 1,08%. Estos logros comparaban favorablemente con otros países de la región, aun en medio de las dificultades económicas señaladas. En relación a la vacunación contra la pandemia, la cifra oficial da una cobertura del 40,82% de la población completamente vacunada, cifra que ha estado sujeta a manipulaciones políticas. De este modo, CEPAL reconocía solo una inmunización del 0,8% de la población en el primer semestre del 2021.⁶⁸

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

Por otro lado, para tratar de compensar los efectos de la crisis en los trabajadores, el gobierno ha decretado más de 50 **aumentos salariales** sistemáticamente desde 1999, los que —hasta cierto punto— lograron una compensación frente al aumento de los precios. No obstante, dado el nivel de inflación existente, se mantuvo la disminución del salario real. Sin embargo, esta tendencia comenzó a cambiar en el 2021 cuando un nuevo aumento del salario mínimo del 300% se anunció el 1º de mayo y posteriormente se llevó a cabo otro incremento que lo elevó en un 50%. A su vez, en el 2022 se llevó a cabo un nuevo aumento del salario mínimo de 3.9 veces, el cual considerando el ajuste

⁶⁸ Ver CEPAL (2022 y 2022a).

monetario ejecutado, llevó el salario mínimo a un equivalente de 130 dólares mensuales, nivel muy superior al de años anteriores.

Desde el punto de vista social, el gobierno venezolano ha continuado realizando un gran esfuerzo por sostener las diferentes misiones, destinando aproximadamente el 46% del presupuesto a esos fines. Al respecto, una información de enero de 2021 destacaba que en cuatro años y medio se habían invertido 13 mil millones de dólares en transferencias directas a la población.⁶⁹

En cuanto a la distribución de los productos de primera necesidad, se han mantenido diversos mecanismos de racionamiento a través de los *Comités Locales de Abastecimiento y Producción (CLAP)* creados en marzo del 2016, que junto con el mecanismo del *Carnet de la Patria*, a través del que se realiza un pequeño censo para conocer la situación socioeconómica del solicitante, lo que permite saber a cuáles elementos de ayuda necesita acceder. A pesar de estas medidas, algunos estimados destacan que alrededor del 32% de la población requiere medidas de asistencia alimentaria, aunque en enero del 2022, el presidente Maduro informó que el consumo de los hogares creció un 4.9% en 2021.

En relación a otros indicadores sociales básicos, existen diferentes cálculos de indicadores como la **pobreza**. La cifra oficial de pobreza a inicios de 2021 se reportó como del 17% y la pobreza extrema de un 4%, de la población, aunque otros cálculos estiman una cifra superior. Al respecto cabe apuntar que estas cifras siguen siendo inferiores a las que encontró el gobierno de Chávez en 1999 que eran de un 48,5% de pobreza y del 19,3% en pobreza extrema.

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,⁷⁰ en tanto que la **tasa de desempleo** se mantenía en torno al 8.8%.

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 2021 llegaba a 40.9 por cien mil, aunque en el Distrito Capital esta cifra se elevaba a 77.9, que resultó la más alta del país.⁷¹ Igualmente, el **Índice de Percepción de la Corrupción** —calculado por la ONG Transparency International— ubica a Venezuela en 2020 en el lugar 15º entre los países más corruptos del mundo y aunque este cálculo sufre de una importante manipulación política, el problema realmente existe y ha sido atendido prioritariamente por el gobierno de Maduro.⁷²

⁶⁹ Ver ULTIMAS NOTICIAS (2021).

⁷⁰ Ver SWI (2021)

⁷¹ Ver Observatorio Venezolano de Violencia (2021)

⁷² Transparencia Internacional (2021)

IV

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

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

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

Los efectos de estas agresiones han sido fuertes 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: Agosto 8 del 2022.

BIBLIOGRAFÍA

- América Economía (2022) “Estados Unidos estaría evaluando aliviar las sanciones económicas contra Venezuela”. Mayo 18 2022 www.americaeconomia.com
- Banco Central de Venezuela (2022) Banco Central de Venezuela “Reservas internacionales”. Julio 21 de 2022 www.bcv.org.ve
- BBC (2022) “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 2022 www.bbc.com
- BLOOMBERG (2022) “Bonos de Venezuela atraen compradores tras acercamiento con Estados Unidos”. Marzo 18 de 2022 www.bloomberglinea.com

CESLA (2021) “Crece dolarización informal en Venezuela: el 67% de los pagos en bienes y servicios son en divisas”. Marzo 26 2021 en www.cesla.com

CEPAL (2022) “Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe 2021”. Enero de 2022 www.repositorio.cepal.org

CEPAL (2022a) “La CEPAL prevé que Venezuela tendrá un crecimiento económico del 5% en el 2022”. Abril 27 de 2022 www.finanzasdigital.com

CHEVRON (2022) “Chevron dice que puede duplicar la producción de petróleo”. Marzo 23 de 2022 www.worldenergytrade.com

Credit Suisse (2022) “Credit Suisse asegura que el PIB petrolero de Venezuela creció entre 9 y 10% en 2021”. Enero 19 2022 www.cubayeconomia.blogspot.com

Cuba y Economía (2021) “Informe de la ONU sobre el impacto de las sanciones a Venezuela”. Febrero 14 de 2021 www.cubayeconomia.blogspot.com

Cuba y Economía (2022) “Ingresos de PDVSA aumentaron 70% durante el primer semestre de 2022”. Agosto 8 de 2022 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 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

ECONOMIA HOY (2022) “¿Cuánto petróleo produjo Venezuela en 2021?”. Enero 18 2022 www.economiahoy.digital

ECONOMIA HOY (2022) “Precio del petróleo venezolano en 2022”. Julio 12 de 2022 www.economiahoy.digital.doc

EFE (2022) “Primer semestre de recuperación económica desigual de Venezuela, en claves”. Julio 7 de 2022 www.efo.com

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

EFE (2022b) “La inflación en Venezuela se eleva a un 14.5% en junio, dice un ente independiente”. Julio 6 de 2022 www.efo.com

El Diario (2022) “Venezuela necesita diez años para poder producir dos millones de barriles de petróleo al día”. Febrero 1º de 2022 www.eldiario.com

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

Expansión. Datos Macro (2022) “Venezuela. Covid 19. Crisis del coronavirus” www.expansion.datosmacro.com

France24 (2022) “Principal banco estatal de Venezuela anuncia la venta progresiva del 10% de sus acciones”. Mayo 25 2022 www.france24.com

IMF (2021) “World Economic Outlook. October 2021” en www.imf.org

IMF (2022) “World Economic Outlook. April 2022” en www.imf.org

Observatorio Venezolano de Violencia (2021) “Informe Anual de Violencia 2021”. Diciembre 28 de 2021 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

PNUD (2020) “El impacto económico del COVID-19 en Venezuela: la urgencia del financiamiento externo”, PNUD LAC, C19 PDS, N° 3, Marzo de 2020 en www.latinoamerica.undp.org

Prensa Latina (2022) “El banco de inversión suizo Credit Suisse ajustó sus proyecciones sobre la economía de Venezuela para 2022”. Abril 7 de 2022 www.prensa-latina.cu

Primicias (2021) “Caracas se encomienda a Rivera, ex ministro correista devenido asesor”. Mayo 2021 www.primicias.ec

REUTERS “Venezuela sufre pérdidas por 102 mil millones de dólares por sanciones de EE.UU. Febrero 2 de 2021 en 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

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

TELESUR (2022) “PETROCARIBE: 17 años de integración y cooperación regional”. Junio 29 de 2022 www.telesurtv.net

The Economist Intelligence Unit (EIU) (2021) “Country Report Venezuela January 4 2021 en www.eiu.com

Transparencia Internacional (2021) “Índice de percepción de la corrupción 2020. Venezuela.” Enero del 2021 en www.transparency.org

ULTIMAS NOTICIAS (2021) “Venezuela ha invertido más de 13 mil millones de dólares en planes sociales”. Enero 20 del 2021 en www.ultimasnoticias.com.ve

Universidad Católica Andrés Bello (UCAB) (2021) “Las 15 proyecciones para la economía venezolana en el segundo semestre del año”. Junio 22 2021 www.elnacional.com



9

EVOLUCIÓN SOCIOECONÓMICA DE ASIA

Gladys Cecilia Hernández Pedraza
Avelino Suárez
Kenny Díaz Arcaño

A la altura del mes de abril el *Fondo Monetario Internacional (FMI)* ya declaraba que Asia seguiría siendo la región más dinámica del mundo, pero sus perspectivas económicas eran "estanflacionarias", con un crecimiento más débil de lo esperado y una inflación más alta. El FMI revisó a la baja sus proyecciones de crecimiento del PIB de Asia hasta el 4.9% para 2022 respecto al 5.4% proyectado en enero, en

comparación con el 6.5% registrado el año pasado en la región. Adicionalmente, la inflación empezó siendo mucho más baja que en otras regiones, pero ya se está incrementando. (Reuters, 2022)

En julio, las previsiones de crecimiento para los países en desarrollo de Asia del *Banco de Desarrollo Asiático (ADB)* también se redujeron del 5,2% al 4,6% para 2022 y del 5,3% al 5,2% para 2023. Todas las revisiones a la baja de las previsiones en enero por el FMI y en abril por el ADB, reflejan el empeoramiento de las perspectivas económicas fundamentadas en las recientes políticas monetarias adoptadas por las economías avanzadas que implican un agresivo endurecimiento de las condiciones de financiamiento

Esto se aprecia en que los bancos centrales de todo el mundo han incrementado las tasas de interés, para controlar la inflación desatada, pero eso puede actuar como un freno para el crecimiento, unido a los impactos en los precios de los combustibles y alimentos del conflicto en Ucrania, y en el primer trimestre de 2022, se sumaron los efectos sobre la economía China de nuevos brotes de COVID-19 y la aplicación, de nuevos confinamientos. (Reuters, 2022 y ADB, 2022)

Tales factores han influido para que el FMI y el ADB revisen al alza la previsión de inflación para los países en desarrollo de Asia. El FMI prevé un alza en los precios de 3.4% en 2022, o sea 1 punto porcentual más de lo previsto en enero, mientras el ADB eleva la inflación del 3,7% al 4,2% para 2022 y del 3,1% al 3,5% para 2023. Sin embargo, es necesario reconocer que las presiones inflacionarias en la región son menores que en otras partes del mundo. (Reuters, 2022 y ADB, 2022)

Los impactos de los factores analizados resultan importantes, aunque desiguales en cierta medida. Las economías avanzadas de la región resultan las más afectadas por la caída de la demanda de Europa, por el conflicto en Ucrania. A su vez, los mercados emergentes sufren los efectos del aumento de los precios de las materias primas, proceso ya iniciado durante la COVID-19 y sus nuevas variantes, pero exacerbado por el conflicto europeo.

Simultáneamente, la reducción de la demanda desde China por los confinamientos, y el cierre de zonas económicas determinantes para el comercio mundial, como Shanghái, han tenido impactos importantes para las cadenas logísticas de toda la región, tomando en cuenta los lazos comerciales en Asia, por lo que cualquier desaceleración en China, constituye un elemento preocupante.

Es necesario destacar que la pandemia ha sido superada en buena parte de las poblaciones de Asia, para las cuales esta enfermedad ha pasado a considerarse endémica. Sin embargo, ello no implica que la COVID-19 haya desaparecido, ya que varias de sus economías más importantes aún se resienten, entre ellas China y a este panorama se han añadido los impactos del conflicto en Ucrania y el endurecimiento financiero internacional.

A pesar de los contratiempos, China ha proporcionado más de 2.100 millones de dosis de vacunas a más de 120 países y organizaciones internacionales. Ya sea entregando vacunas en el extranjero, o produciéndolas en el extranjero, cumpliendo sus compromisos con acciones concretas y se propone donar 600 millones y 150 millones de dosis de vacunas a África y los países de la ASEAN, respectivamente, como parte del esfuerzo regional para cerrar la brecha de inmunización. (boaoforum.org, 2022)

EVOLUCIÓN SOCIOECONÓMICA POR REGIONES

La previsión de crecimiento de Asia oriental se revisa del 4,7% al 3,8% para 2022 debido a la reducción del crecimiento del 4,0% en la República Popular China, con un pronóstico anterior de 5%, y la disminución de la demanda mundial. (ADB, 2022) Por otra parte, las autoridades en China han planteado la posibilidad de crecer 5,5%, apostando a fuertes estímulos y políticas para la recuperación en el segundo semestre del año. (CGTN Español, 2022)

El pronóstico de crecimiento del sur de Asia se reduce del 7,0% al 6,5% para 2022 y del 7,4% al 7,1% para 2023, principalmente debido a la crisis en Sri Lanka, la elevada inflación y el endurecimiento monetario asociado en India, donde se redujo la perspectiva de crecimiento a 7.2% en vez de 7,5% en abril, por el ajuste monetario y una inflación mayor a la esperada. (ADB, 2022)

El pronóstico para 2022 para el sudeste asiático se mejora marginalmente de 4,9% a 5,0%, ya que la demanda interna se beneficia del levantamiento de las restricciones de movilidad por la COVID-19 y la reapertura de las fronteras en algunas economías de la subregión. (ADB, 2022)

Ya iniciando agosto se observan señales de que, efectivamente, el sudeste asiático sería una de las regiones de más rápido crecimiento a nivel mundial, la que se mantendrá como un destino clave para la inversión extranjera directa de empresas multinacionales. La zona forma parte importante de la cadena de suministros de fabricación global, especialmente para la industria electrónica. Así, datos de junio de *S&P Global*, mostraron un sólido crecimiento en el sector manufacturero de la región. (es-vietnamplus-vn.cdn.ampproject.org, 2022)

Según esta fuente, las economías del sudeste asiático siguen creciendo, en general, a pesar de fluctuaciones globales, gracias a la recuperación de la demanda interna y la flexibilización de las restricciones para controlar la pandemia de la COVID-19.

En el caso de Indonesia, el país pudiera mantener el crecimiento económico por encima del 5% hasta el tercer trimestre de 2022, a pesar de la inestabilidad global. Autoridades locales estiman que la economía se encuentra actualmente en una buena situación, con una inflación del 4,2%, un crecimiento económico del 5,01% y una relación deuda/PIB del 42%. (es-vietnamplus-vn.cdn.ampproject.org, 2022)

Para Singapur, la economía debe mantener el impulso del crecimiento. En el segundo trimestre de 2022, se creció 4,8% con respecto al mismo período de 2021, fundamentalmente gracias a la recuperación del sector manufacturero. Tal es el caso también de Malasia, donde las autoridades se muestran optimistas sobre el impulso del crecimiento del PIB en 2022, por la reapertura de la economía. En Tailandia, se espera que la economía del país siga recuperándose en la segunda mitad de este año, gracias al aumento del consumo privado y el número de turistas extranjeros. (es-vietnamplus-vn.cdn.ampproject.org, 2022)

Destaca también el caso de Vietnam. Para este país, el Instituto Central de Gestión Económica (CIEM) ha preparado varios escenarios de crecimiento en 2022. El escenario más alto pronostica un 6,9%, más elevado que para el escenario base de 6,7%. Estos pronósticos para 2022 se acercan al 7% fijado con anterioridad por el gobierno vietnamita para la economía en 2022. (es-vietnamplus-vn.cdn.ampproject.org, 2022)

Por otro lado, las perspectivas de crecimiento del **Cáucaso y Asia Central** aumentan del 3,6% al 3,8% para 2022 y del 4,0% al 4,1% para 2023, ya que algunas economías han resistido las consecuencias económicas del conflicto en Ucrania mejor de lo esperado. (ADB, 2022)

Las perspectivas de crecimiento de este año para los países en desarrollo de Asia y el Pacífico se revisan al alza, al 4,7% en comparación con el pronóstico anterior del 3,9%, lo que refleja un repunte del turismo en Fiji más fuerte que lo previsto (ADB, 2022)

TEMAS DE LA INTEGRACIÓN EN LA REGIÓN

La *Conferencia Anual del Foro de Boao para Asia (BFA) 2022* celebrada en abril volvió a retomar los temas de la integración regional. El Foro fue lanzado hace 21 años en medio de las oportunidades y desafíos del cambio de siglo, y se ha convertido en una plataforma de alto nivel para el diálogo político y económico con influencia mundial, con el propósito fundacional de promover la integración económica e impulsar el desarrollo de la región. El BFA amplía su alcance para cubrir campos como la innovación, la salud, la educación, la cultura y los medios de comunicación. Los principales temas de discusión incluyen la salud, el sistema de comercio multilateral y las reformas del sistema financiero, la cooperación en el contexto de la *Iniciativa de la Franja y la Ruta*, la reducción de la pobreza, el crecimiento inclusivo, el cambio climático y el desarrollo verde así como la economía digital y la inteligencia artificial.

China introdujo la iniciativa de Seguridad Global en el Foro de Boao para Asia en abril. Presentada por el presidente Xi Jinping, se enfoca en las cuestiones de seguridad internacional, plantea instrucciones para lograr la seguridad común y proporciona el plan de China para los asuntos de seguridad internacional, con el propósito de salvaguardar la paz y la tranquilidad mundiales. La idea se sustenta en este enfoque: Si los países quieren lograr su propia seguridad, no pueden ignorar las legítimas

preocupaciones de seguridad de otros países; no pueden construir su propia seguridad sobre la base de la inseguridad en otros países. La iniciativa está abierta y China está dispuesta a trabajar con la comunidad internacional para implementar el contenido de la iniciativa con acciones prácticas a través del diálogo y la cooperación para construir una arquitectura de seguridad internacional equilibrada, eficaz y sostenible. (ecns, 2022)

China también asumió la presidencia rotatoria del *Consejo de Seguridad de la ONU* en agosto de 2022 y una de sus prioridades es facilitar el diálogo y la cooperación para lograr la seguridad común.

También en agosto de 2022 se celebró la 25ª reunión de la *ASEAN más 3*. Hace 25 años, con miras al desarrollo de Asia oriental en el siglo XXI y siguiendo el espíritu de regionalismo abierto y la tendencia de globalización, los países de la región crearon este mecanismo de cooperación *ASEAN + 3*, por sus siglas en inglés (APT). La cooperación APT se ha profundizado continuamente, brindando resultados significativos. Gracias a estos procesos, finalmente entró en vigor el acuerdo para *Asociación Económica Integral Regional (RCEP)*, por sus siglas en inglés), el área de libre comercio más grande del mundo, y se han desarrollado procesos de integración de los sistemas industriales y de la cadena de suministros del Sudeste Asiático. La región ha mejorado las capacidades de respuesta a las crisis, así como se logró la *Multilateralización de la Iniciativa financiera de Chiang Mai* y se han sentado las bases de la arquitectura de cooperación regional centrada en la *ASEAN*.

En este encuentro se lograron acuerdos importantes para avanzar en la integración económica regional. De tal modo, China está lista para establecer un fondo de donación especial para la cooperación económica y tecnológica de la *RCEP* en el marco del *Fondo de Cooperación China-ASEAN* para ayudar a los países de la *ASEAN* a mejorar su capacidad para implementar la *RCEP*. Este proceso debe promover el desarrollo integrado de las cadenas industriales y de suministro en la región, apoyar el establecimiento de mecanismos consulares de consulta y migración APT, así como aumentar la frecuencia de vuelos directos entre China y otros países APT de manera ordenada. (fmprc.gov.cn, 2022)

Otro de los objetivos es mejorar las capacidades de respuesta a las crisis. China apoyará la construcción de la *Reserva APT de Suministros Médicos para Emergencias de Salud Pública* y el establecimiento de un mecanismo de *Reunión Ministerial sobre Gestión de Desastres*, y proporcionará una lista de suministros médicos. China propone aumentar el apoyo financiero a la *Reserva de Arroz de Emergencia ASEAN más 3* para mejorar la capacidad de suministro de alimentos en la región y salvaguardar mejor la seguridad alimentaria. (fmprc.gov.cn, 2022)

La cooperación también se mantendrá para impulsar la transformación y el desarrollo regional. Es importante ampliar los intercambios y la cooperación en infraestructura

digital, comercio electrónico, logística digital, ciudades inteligentes y otros campos. En este contexto se proponen impulsar la transformación digital y el desarrollo verde en la región, así como el establecimiento de una asociación cooperativa de bajas emisiones de carbono *APT*. También se fortalecerá la cooperación en la reducción de la pobreza para cerrar la brecha de desarrollo en la región. (fmprc.gov.cn, 2022)

El año 2022 va resultando especial para la *ASEAN*, ya que varios de sus miembros han asumido la presidencia de algunas de las principales organizaciones mundiales y regionales. En particular, Indonesia es el presidente del G-20, mientras que Tailandia es el presidente de *APEC*. En vista del progreso realizado por la *ASEAN* en el fomento de la estabilidad regional en el sudeste asiático y la red diversificada de alianzas globales forjadas por la agrupación y sus miembros individuales, puede asegurarse que esta asociación tendrá un papel cada vez más importante globalmente en los próximos años.

CONCLUSIONES

Sin dudas, el elemento más importante en este contexto es el que emerge de las consecuencias que conflictos como el de Ucrania ocasionan a la potencial fragmentación de las cadenas de suministros. A la luz de los acontecimientos, Asia que en general se ha estado beneficiando de las consabidas “bondades” de la globalización, así como de una relativa paz presente durante décadas, está sacando sus conclusiones.

Las lecciones resultantes de los actuales procesos pueden generar una transición creciente a modelos de libre comercio mucho más regionalizados, en especial, si se toman en cuenta todas las presiones que Occidente, encabezado por los EE.UU., han estado ejerciendo sobre países como Rusia y China. Es un hecho que, ahora se perciben otros impactos nunca considerados inminentes, por lo que, en el futuro cercano, la integración regional puede tornarse mucho más fuerte para hacer frente a estas presiones geoestratégicas.

Otro elemento clave en el contexto de la posible evolución regional es el tratamiento que China a sus problemas económicos. Como la segunda economía más grande del mundo, las acciones para contrarrestar la desaceleración y alcanzar el objetivo de crecimiento planteado por las autoridades resultan importantes también para la recuperación global. Lo cierto es que, a pesar de todas las dudas e incertidumbres planteadas por diferentes agencias financieras y organismos internacionales, China tiene espacio político y recursos para brindar apoyo a la política macroeconómica, incluido fortalecer las prioridades dirigidas hacia el incremento de los ingresos de los hogares vulnerables para fortalecer el consumo, así como respaldar los objetivos climáticos del país al dirigir la actividad económica a sectores con bajas emisiones de carbono. Los esfuerzos de políticas más fuertes en el sector inmobiliario también pueden ayudar a asegurar una recuperación equilibrada.

A pesar de la situación socioeconómica analizada y los retos que impone a las naciones, no debe olvidarse que Asia sigue siendo la región más dinámica del mundo y constituye una importante fuente de crecimiento mundial.

BIBLIOGRAFÍA

- ADB (2022) Asian Development Outlook (ADO) 2022 Supplement: Recovery Faces Diverse Challenges. Julio 2022 <https://www.adb.org/publications/ado-supplement-july-2022> o <http://dx.doi.org/10.22617/FLS220315-3>
- boaforum.org (2022) Chinese President Xi Jinping's keynote speech at the opening ceremony of BFA annual conference 2022. BoaoForumfor Asia 21 de abril, 2022
https://www.boaforum.org/ac2022/html/detail_2_486_15865_meetingMessage.html
- CGTN Español (2022) China intensificará apoyo financiero a economía real <https://espanol.cgtn.com/n/2022-04-19/GeADEA/china-intensificara-apoyo-financiero-a-economia-real/index.html>
- ecns (2022) Common security key for global prosperity. 24 de Agosto 2022. <http://www.ecns.cn/news/2022-08-24/detail-ihccnavh2347461.shtml>
- es-vietnamplus-vn.cdn.ampproject.org (2022) Sudeste Asiático fortalece la recuperación económica en periodo post pandémico. <https://es-vietnamplus-vn.cdn.ampproject.org/v/s/es.vietnamplus.vn/sudeste-asiatico-fortalece-la-recuperacion-economica-en-periodo-post-pandemico/>
- fmprc.gov.cn (2022) Wang Yi Attends the ASEAN Plus Three Foreign Ministers' Meeting 5 de Agosto 2022. https://www.fmprc.gov.cn/mfa_eng/zxxx_662805/202208/t20220807_10736694.html
- IPS (2022) Se reduce el crecimiento económico de Asia 22 de julio de 2022 https://eldeber-com-o.cdn.ampproject.org/v/s/eldeber.com.bo/amp/economia/se-reduce-el-crecimiento-economico-de-sia_287013?amp_js_v=a6&_gsa=mq
- Reuters (2022) Asia se enfrenta a riesgos de "estanflación": FMI. 25 de Abril, 2022 <https://www-economista-com-mx.cdn.ampproject.org/v/s/>
- swissinfo.ch (2022) El crecimiento de Asia-Pacífico se ralentizará a un 3,2 por ciento en 2022. 20 mayo 2022 - 06:2720 mayo 2022 <https://www.swissinfo.ch/spa/asia-crecimiento-el-crecimiento-de-asia-pac%C3%ADfico-se-ralentizar%C3%A1-a-un-3-2-por-ciento-en-2022/47609662>



10

EVOLUCIÓN SOCIOECONÓMICA DE CHINA

Gladys Cecilia Hernández Pedraza

INTRODUCCIÓN

En el primer semestre del año, el PIB de China creció un 2,5% respecto al mismo período del año pasado, lo que refleja un nuevo proceso de desaceleración para la economía asiática. En este periodo del año China enfrentó condiciones muy complejas, por lo que tal evolución resultaba probable, tomando en cuenta que entre marzo y mayo el crecimiento económico enfrentó grandes dificultades, como consecuencia de los nuevos brotes de COVID-19 en varios lugares del país, entre los que se encontraban el centro de tecnología y renovación de Shenzhen, el centro financiero de Shanghai y la capital, Beijing. (CGTN Español, 2022a y 2022b)

El debate en torno a este panorama resulta diverso. Por una parte, están varias instituciones financieras que comentan los impactos como determinantes para la economía mundial y han estado emitiendo pronósticos sobre la posible desaceleración del crecimiento mundial, adicionando la economía China. Por ejemplo, en julio el FMI rebajó el crecimiento de China a 3,3% en 2022, el nivel más bajo en más de 40 años, y a 4,6% en 2023, medio por ciento menos que en el dato de abril (FMI, 2022). Sin embargo, diferentes expertos opinan que la economía puede recuperarse para el 2º semestre de 2022, tal y como ya sucedió en 2020, con lo cual la tasa de crecimiento anual podría ubicarse en 5,5%. (CGTN Español, 2022a)

EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES MACROECONÓMICOS EN 2022

Como se ha señalado, el PIB se expandió 2,5% interanual⁷³ en la primera mitad de 2022. En el primer trimestre se había logrado un 4,8%, pero para el segundo trimestre, el crecimiento reportado fue apenas de 0,4%. (CGTN Español, 2022a y 2022b)

Entre las estadísticas para el primer semestre publicadas en julio por China, destaca la producción industrial, que mostró un crecimiento de 3,4%. En julio, la producción industrial registró un crecimiento del 3,8% y un alza intermensual del 0,38 %. (XINHUA (2022d)

La producción industrial de China registró un crecimiento anual promedio de 6,3% en el período 2012-2021, a medida que el sector manufacturero fue ganando fuerza.

⁷³ Todas las referencias son basadas en cálculos interanuales, salvo que se indique otra referencia.

(XINHUA, 2022e). A pesar de la pandemia de COVID-19, la tasa de crecimiento promedio para 2020 y 2021 alcanzó el 6,1%, desempeñando un papel importante en la estabilización de las cadenas industriales globales y promoviendo la recuperación de la economía mundial.

La inversión en activos fijos de China aumentó un 5,7% en los primeros siete meses de 2022. En el período enero-julio, la inversión superó unos 4,74 billones de dólares. Sin embargo, el crecimiento se redujo respecto al aumento del 6,1% registrado en el primer semestre. De enero a julio, la inversión en activos fijos del sector privado aumentó un 2,7% en comparación con 2021, ubicándose en 17,8 billones de yuanes. (CGTN, 2022g)

Entre los objetivos para respaldar la inversiones de 2021 se encuentra la emisión de 1,2 billones de yuanes en el cuarto trimestre del año pasado. Para 2022 también se emitirán 3,65 billones de yuanes en bonos de propósito especial para los gobiernos locales. (XINHUA, 2022f)

Cambios importantes revela la inversión en desarrollo inmobiliario, que se redujo un 6,4% en los primeros siete meses de 2022, alcanzando unos 1,18 billones de dólares. La inversión en edificios residenciales se redujo un 5,8% hasta los 6,02 billones de yuanes. Las ventas de viviendas comerciales registraron una contracción del 23,1% XINHUA, 2022g)

La disminución de la inversión en el sector ya era esperada y respondía a las políticas aplicadas por las autoridades para reducir el impacto probable de una crisis en el sector. Esta reducción de la importancia del sector inmobiliario es parte de las transformaciones del modelo chino. Sin embargo, es necesario destacar, que, a pesar de la desaceleración, la inversión inmobiliaria en China deberá mantener un alto crecimiento, especialmente si se consideran las tendencias de urbanización y el rápido crecimiento de los ingresos per cápita de los ciudadanos.

Como parte de estas transformaciones, en este primer semestre se ha observado que los precios de las viviendas en las 70 principales ciudades grandes y medianas de China mantuvieron una tendencia estable en general. (XINHUA, 2022i)

La renta per cápita disponible de China se situó en 18.463 yuanes (2.735 dólares) en el primer semestre de 2022, con un aumento del 4,7% en términos nominales (CGTN Español, 2022a y 2022b)

La tasa de desempleo urbano de China, continuó cayendo del 5,5% registrado en junio hasta ubicarse en el 5,4% durante julio. Hasta este último mes se crearon 7,83 millones de nuevos puestos de trabajo urbanos. La tasa de desempleo para el grupo de edad comprendido entre los 25 y los 59 años, la mayoría del mercado laboral, se redujo al 4,3% en julio. (XINHUA, 2022h)

China tiene como objetivo crear más de 11 millones de nuevos empleos urbanos y mantener una tasa de desempleo urbano de no más del 5,5% en 2022. (XINHUA 2022h)

En la esfera de comercio exterior, se han observado modestos avances. Debe tomarse en cuenta que, desde su ingreso a la *Organización Mundial del Comercio (OMC)* China ha experimentado una notable expansión en su comercio exterior, especialmente durante la última década, manteniendo su política de apertura al comercio y a la inversión extranjera. Declaraciones del subdirector de la *Administración General de Aduanas*, en mayo de 2022, señalaba que las importaciones y exportaciones totales de bienes aumentaron de 24,4 billones de yuanes en 2012 a 39,1 billones en 2021, consolidando a China como el país de comercio de mercancías más grande del mundo ya durante cinco años consecutivos. El país también ha registrado transformaciones en la estructura del comercio que ya refleja mayor prioridad a la exportación de bienes y servicios de alto valor agregado. XINHUA (2022i)

En los últimos 10 años, China ha simplificado procedimientos administrativos, la construcción de plataformas de apertura y promovido el desarrollo ordenado de nuevas formas de comercio exterior. XINHUA (2022i)

Para 2021, el volumen comercial en términos de yuanes registró un crecimiento interanual del 21,4%. El total del comercio de mercancías ascendió a 6,05 billones de dólares, lo que representa un aumento interanual de 1,4 billones. Las exportaciones aumentaron un 21,2%, en tanto que las importaciones se expandieron un 21,5%. (CGTN Español, 2022i y XINHUA 2022n).

En ese período China registró un crecimiento del comercio estable con sus cinco socios comerciales principales: las importaciones y exportaciones con la *Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN)*, la *Unión Europea* y Estados Unidos ganaron un 19,7%, un 19,1% y un 20,2%, respectivamente; mientras que el comercio con Japón y la República de Corea subió un 9,4% y un 18,4%, respectivamente. A su vez, el comercio de China con los países miembros de la *Iniciativa de la Franja y la Ruta* reportó un aumento superior al promedio, del orden del 23,6%. (XINHUA 2022n).

Dentro de este sector se ha destacado el comercio de servicios intensivos en conocimiento, especialmente en el período enero-noviembre de 2021, donde el comercio superó unos 321.500 millones de dólares, 13,5% sobre el año anterior. Las exportaciones de servicios intensivos en conocimiento aumentaron 18,1%, mientras que las importaciones de estos servicios aumentaron 8,3%. Este desempeño ha tenido lugar a partir del rápido desarrollo de la industria de servicios emergentes de China en los últimos años. Como resulta lógico, el aumento de la demanda digital provocó también el incremento de los servicios intensivos en conocimiento. Los servicios y el consumo en línea, incluyendo la atención médica, la educación y el comercio minorista, experimentaron un crecimiento considerable. (XINHUA, 2022ñ)

Desde inicios del 2022 China dio a conocer 15 medidas, incluyendo el apoyo fiscal y financiero para las empresas de comercio exterior e incentivos para nuevas formas de negocios. Adicionalmente se planteaba que el tipo de cambio del yuan se mantendría y que el país ayudará a las empresas de comercio exterior a protegerse de los riesgos cambiarios. También se informó que se adoptarían medidas con el fin de aliviar los riesgos en la cadena de suministros para las empresas de comercio exterior y se alentó a firmar acuerdos a largo plazo con compañías de transporte marítimo. También se hizo énfasis en la importancia de las importaciones de productos básicos a granel para garantizar un suministro interno suficiente. Como objetivo crucial en este momento, China se propone continuar mejorando la liberalización y la facilitación del comercio y aprovechar la implementación de la *Asociación Económica Integral Regional* como una oportunidad para seguir estabilizando el comercio exterior. Tal estrategia, a pesar del entorno internacional complejo, ha servido para que el sector haya alcanzado importantes resultados en el primer semestre de 2022.

En mayo se conoció que el total de importaciones y exportaciones de China aumentó un 7,9% hasta 12,58 billones de yuanes hasta abril. El comercio exterior total sumó 1,98 billones de dólares en período, para un incremento del 10,1%. Las exportaciones crecieron un 10,3% a 6,97 billones de yuanes, y las importaciones subieron un 5% hasta los 5,61 billones de yuanes, lo que condujo a un superávit comercial de 1,36 billones de yuanes. (XINHUA, 2022)

Ante la compleja situación tanto nacional como internacional, las autoridades chinas presentaron una serie de recomendaciones, entre ellas, acelerar el desarrollo del comercio electrónico transfronterizo y almacenes en el extranjero, impulsar la integración del comercio interior y el exterior, así como mejorar la digitalización comercial. El *Ministerio de Comercio* de China se ha propuesto apoyar la construcción de almacenes en el extranjero y promover el desarrollo de plataformas de logística inteligentes fuera del país. Desde el 2015, se aprobó el establecimiento de 132 zonas piloto de comercio electrónico transfronterizo en 30 regiones de nivel provincial cubriendo casi todas las regiones de nivel provincial en China.

En abril se conoció que el *Ministerio de Comercio* de China trabajará con las agencias relacionadas para llevar a cabo programas piloto para el desarrollo integrado del comercio interior y exterior en regiones seleccionadas, para eliminar los obstáculos a la integración de este comercio, ayudar a los actores del mercado a hacer uso pleno de los dos mercados y lograr la operación eficiente del comercio. (XINHUA, 2022p).

En los siete primeros meses de 2022, los intercambios comerciales de China sumaron 3,64 billones de dólares, un 10,4% más que en el 2021. Las exportaciones vuelven a impulsar al comercio exterior, sumaron 2,06 billones de dólares, un 14,6% más, mientras que las importaciones aumentaron un 5,3%, hasta 1,58 billones de dólares. En este contexto destacan los vínculos con Rusia, donde los intercambios comerciales aumentaron un 29%, hasta 75.489 millones de dólares. (Atalayar. ECONOMÍA Y EMPRESAS, 2022)

En el primer semestre los principales socios comerciales fueron la *Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN)* y la *Unión Europea*, con quienes el comercio creció un 10,6% y un 7,5% con respecto al 2021. Por su parte, los intercambios de China con Estados Unidos, aumentaron un 11,7% respecto al 2021. (Atalayar. ECONOMÍA Y EMPRESAS, 2022)

El comercio electrónico transfronterizo seguirá siendo uno de los más importantes el que ha crecido rápidamente en los últimos años y las importaciones y exportaciones de este tipo de plataformas aumentaron un 18,6%, ubicándose en 1,92 billones de yuanes (284.500 millones de dólares) en 2021.

La pandemia de COVID-19 provocó cambios estructurales en el consumo, impulsando la demanda de compras en línea e inyectando un fuerte impulso al comercio electrónico transfronterizo. Las operaciones de este tipo de comercio aumentaron casi diez veces en los últimos cinco años. Hoy existen en China varias plataformas de comercio electrónico transfronterizo consideradas líderes mundiales. (XINHUA, 2022m)

Como tendencia debe destacarse el avance de una estrategia vinculada estrechamente al desarrollo de la inversión externa y el comercio internacional de China, la *Iniciativa de la Franja y la Ruta*, propuesta por el país en 2013, y cuyos objetivos centrales son la construcción de redes de comercio e infraestructura que conecten Asia con Europa y más allá a lo largo de las antiguas rutas comerciales de la *Ruta de la Seda*.

En los últimos nueve años se ha apreciado un progreso sustancial en el comercio y la inversión bajo la iniciativa. Entre 2013 y 2021, el volumen total del comercio de bienes de China y los países de la Franja casi alcanzó 11 billones de dólares, y la inversión bidireccional superó los 230.000 millones de dólares. Adicionalmente, para finales de 2021, China había construido 79 zonas de cooperación económica y comercial en 24 países a lo largo de la Franja y la Ruta, invirtiendo 43.000 millones de dólares y creando 346.000 empleos locales. (XINHUA, 2022q)

Otro de los logros determinantes en el primer semestre lo constituye el volumen de inversión extranjera (IED) acumulado en el país, ello a pesar de todas las afectaciones comentadas. El *Ministerio de Comercio* de China informó que la IED en el país había aumentado un 15% en 2021, lo que revelaba un voto de confianza de los inversores. La IED, en términos de uso real, alcanzó los 1,1 billones de yuanes, (cerca de 180 mil millones de dólares), privilegiando ramas tecnológicas de alto valor agregado, especialmente manufactura y servicios.

A pesar de pronósticos internacionales, la IED no dejó de fluir a China. El 18 de agosto de 2022 se conoció que el uso real de la inversión extranjera directa (IED) en la parte continental de China, se incrementó en un 17,3% hasta julio, totalizando 798.330 millones de yuanes. En dólares, la entrada de divisas aumentó un 21,5 %, ubicándose en 123.920 millones de dólares. El sector de los servicios registró un aumento del 10% en el ingreso de IED, alcanzando los 598.920 millones de yuanes, mientras que las

industrias de alta tecnología experimentaron un incremento del 32,1%. Según las estadísticas publicadas, la IED en manufactura de alta tecnología aumentó un 33%, mientras que en el sector de servicios el incremento fue del 31,8% interanual. (CGTN Español, 2022j)

Durante el período enero-julio, las inversiones de Corea, EE.UU., Japón y Alemania aumentaron un 44,5%, 36,3%, 26,9% y 23,5%, respectivamente. Asimismo, en el periodo analizado, la IED destinada a la región occidental del país reportó un rápido aumento interanual del 41,2%, seguida por un incremento del 30% en la región central y del 15,2% en la región oriental. (CGTN Español, 2022j)

MEDIDAS Y POLÍTICAS ADOPTADAS PARA IMPULSAR LA ECONOMÍA

Resulta crucial analizar la transformación del modelo socioeconómico chino a la luz de las diferentes tendencias que se aprecian en 2022. Desde enero China ha rediseñado diferentes políticas para que se produzca la transformación ordenada en la industria manufacturera y así facilitar el desarrollo coordinado entre las diferentes regiones y mantener la estabilidad de las cadenas industriales y de suministros. Debe recordarse que este proceso se asocia a los cambios que deben producirse en el sistema económico chino para lograr un desarrollo sostenible y equilibrado para las diferentes regiones del país.

En este proceso se propone que las regiones central, occidental y nororiental hayan avanzado para 2025 en la relocalización de sus capacidades industriales con lo cual se optimizará la disposición del sector manufacturero, en correspondencia con la directriz emitida por agencias gubernamentales en enero de 2022. Las industrias de uso intensivo de mano de obra serán transferidas principalmente a las regiones central y occidental, que cuentan con abundante mano de obra y sistemas de transporte convenientes. (XINHUA, 2022c)

Las industrias de uso intensivo de tecnología serán transferidas a las ciudades más importantes de las regiones central, occidental y nororiental, que cuentan con abundantes factores de innovación y fundamentos industriales sólidos. El país promoverá la transferencia de las industrias calificadas de uso intensivo de energía a las regiones occidentales con ventajas en energía limpia, al mismo tiempo que fomentará la transferencia coordinada de los servicios al productor y la manufactura. (XINHUA, 2022c)

A partir del mes de abril, el gobierno chino ha adoptado diferentes medidas encaminadas a promover la recuperación económica y expandir el consumo. Entre ellas se encuentran las abordadas por las autoridades financieras chinas para fortalecer el apoyo financiero a la economía real, que incluye el apoyo financiero a las empresas en dificultades, la promoción de las exportaciones, según indica la circular emitida por el *Banco Popular de China (BPC)* y la *Administración Estatal de Divisas*. (CGTN Español, 2022c)

El país también expandió el proyecto piloto para facilitar la recepción de divisas y pagos en todo el país, facilitando los pagos en *renminbi* o yuanes y elevar la eficiencia del uso transfronterizo del *renminbi*.

El 31 de mayo de 2022, en una reunión del *Consejo de Estado*, se emitió otra circular para la implementación de un paquete de medidas, 33 en total, que incluyen políticas fiscales y financieras, otras sobre inversión, consumo, seguridad alimentaria y energética, cadenas industriales y de suministro, así como algunas vinculadas con el nivel de vida de la población. (XINHUA, 2022a)

El país también se propone medidas relacionadas con los reembolsos de créditos del impuesto al valor agregado y el incremento del gasto fiscal, así como la emisión de bonos especiales por parte de los gobiernos locales. En políticas monetarias y financieras, el país reducirá los costos reales de endeudamiento, impulsará la eficiencia financiera a través de los mercados de capital, y fortalecerá el apoyo financiero a infraestructuras y grandes proyectos. En relación a la inversión y el consumo, se fomentará la inversión en infraestructuras de transporte, y estimulará la compra de automóviles y electrodomésticos. (XINHUA, 2022a)

Entre las medidas consideradas determinantes para el avance económico, se destacan las orientaciones para ayudar al sector logístico de carga a superar las dificultades por las que atraviesa como consecuencia de los problemas. El regulador bancario y de seguros pidió a las instituciones financieras que tomen medidas específicas y efectivas para ayudar al sector a superar las dificultades. XINHUA (2022b) La *Comisión Reguladora de la Banca y los Seguros (CRBS)* ha señalado la necesidad de canalizar más fondos al sector. La comisión agregó que también había que conceder préstamos a las pequeñas y medianas empresas y a los negocios individuales en el sector del transporte.

El regulador añadió que si los conductores de camiones enfrentan dificultades en el pago de sus préstamos por la adquisición de automóviles debido a la epidemia de COVID-19, las instituciones bancarias deberían hacer arreglos razonables para la extensión o renovación de los préstamos. También se dispone que las instituciones financieras reduzcan los tipos de interés y las tasas de acuerdo con sus condiciones operativas y la capacidad de reembolso de los clientes. Simultáneamente se alienta a las compañías de seguros a desarrollar productos de seguro para accidentes que se dirijan a las necesidades de puestos de trabajo especiales, tales como camioneros y mensajeros.

Al analizar las políticas de estímulo, se observa que durante el primer trimestre de 2022, los préstamos a las medianas y pequeñas empresas otorgados por los principales bancos aumentaron en 850.400 millones de yuanes (cerca de 125.940 millones de dólares). La *CRBS* informó que, a fines de marzo, seis importantes bancos estatales experimentaron un incremento de 7,3 billones de yuanes a este tipo de préstamos. En este periodo, los principales bancos otorgaron préstamos a 91.000

nuevas medianas y pequeñas empresas que tomaron préstamos por primera vez, cifra que representa un aumento de 20.000 empresas en comparación con el 2021. (CGTN Español, 2022d)

Por otra parte, atendiendo a las fluctuaciones de los precios de los combustibles a escala global y a las políticas para el desarrollo sostenible diseñadas por China, el *Banco Central de China (BCC)* ha fortalecido también su línea de renovación de préstamos para incrementar la eficiencia en el uso del carbón, aumentando la cuota de préstamos para la industria del carbón en 100 mil millones de yuanes, (unos 15 mil 110 millones de dólares), para su uso limpio y eficiente. Este financiamiento se utilizará para el desarrollo y el uso del carbón, y fortalecer la capacidad de las reservas, dando prioridad a garantizar la producción y el almacenamiento y aumentar el suministro para electricidad.

La medida tiene el objetivo de estabilizar las cadenas industriales y de suministro y mantener los principales indicadores económicos del país dentro de un rango adecuado, ya que, según el *BCC*, un entorno global complejo y la fluctuación de los precios internacionales de la energía plantean crecientes incertidumbres y desafíos a la seguridad energética y a su economía. En una reunión del *Consejo de Estado* en noviembre, el país decidió emprender un programa de renovación de préstamo de 200 mil millones de yuanes para que el uso del carbón sea más limpio y más eficiente en el marco de los esfuerzos por un desarrollo ecológico y con bajas emisiones de carbono. (CGTN Español, 2022e)

Otro de los grandes temas abordados es el tema del financiamiento para el desarrollo. Entre las medidas adoptadas se incluyen la venta de bonos por parte de los gobiernos locales y la reducción de las reservas del *BPC*. Según fuentes oficiales los gobiernos locales de China emitieron bonos por valor de más de 1,69 billones de yuanes (250.660 millones de dólares) en los primeros cuatro meses de este año. La emisión de nuevos bonos generales se situó en 289.000 millones de yuanes, mientras que la de nuevos bonos especiales llegó a más de 1,4 billones de yuanes. En el período, la emisión de bonos de refinanciamiento de gobiernos locales alcanzó 417.900 millones de yuanes. En total, se emitieron bonos de gobiernos locales por más de 2,11 billones de yuanes. (CGTN Español, 2022f)

Para abril del 2022, el *BPC*, aplicó una reducción del 0,25 % de las reservas de efectivo de los bancos con el objetivo de reforzar los pequeños negocios e impulsar el desarrollo y la estabilidad en las áreas rurales. El banco central, con esta ronda de ajuste de reservas liberó 530.000 millones de yuanes, cerca de 83.000 millones de dólares. También se comprometió a mantener una política monetaria prudente y la estabilidad general de los precios. (CGTN Español, 2022h)

La atención al sector agrícola también ha sido significativa en 2022. Los créditos destinados a las zonas y los hogares rurales y al sector agrícola registraron un crecimiento en el primer semestre. En junio, los préstamos totalizaron los 47,1 billones

de yuanes (unos 6,98 billones de dólares), con un incremento interanual del 13,1%, según el *BPC*. Los préstamos aumentaron en 4,07 billones de yuanes en el primer semestre, 1,05 billones de yuanes más que el mismo período del año pasado. En junio, los préstamos para los agricultores subieron un 11,9% con, mientras que los destinados a la agricultura y a las zonas rurales aumentaron en 9,2% y un 13% por ciento, respectivamente. (XINHUA, 2022k)

LA CRISIS GLOBAL Y LAS ESTRATEGIAS DE CHINA

Las autoridades afirman que China seguirá impulsando el multilateralismo y la cooperación pacífica entre los países. El mundo sigue enfrentándose a las incertidumbres que ha traído la pandemia del COVID-19, y más ahora que nunca, se impone la cooperación y la unión. En este contexto China ha proporcionado más de 2.000 millones de vacunas a más de 120 países y regiones.

China hoy se encuentra comprometida con la apertura, la recuperación económica y el desarrollo de la integración, ya sea al interior del país, como en otros contextos regionales, fundamentalmente en Asia. El presidente Xi Jinping ha declarado que la seguridad es un requisito previo para el desarrollo, y que la humanidad es una comunidad indivisible de seguridad y que una mentalidad de Guerra Fría solo puede socavar el marco de la paz mundial. Estas palabras fueron expresadas durante la serie anual del *Foro de Boao para Asia* celebrado recientemente. También subrayó que el hegemonismo y la política de poder solo pueden dañar la paz mundial, y que la confrontación entre bloques solo puede exacerbar los desafíos de seguridad del siglo XXI. China está dispuesta a presentar la *Iniciativa para la Seguridad Global*, a salvaguardar conjuntamente la paz mundial, a respetar la integridad territorial de todos los países y a defender la oposición de la ONU al unilateralismo mediante el diálogo y la consulta. Asimismo, se opone a las sanciones unilaterales y la jurisdicción injerencista en temas de interés nacional. (CGTN Español, 2022k)

En abril se celebró la conferencia del *Foro de Boao para Asia 2022*, en la provincia de Hainan, en el sur de China. El lema del Foro de este año ha sido "*El mundo durante la pandemia de COVID-19 y más allá: trabajar juntos por el desarrollo global y por un futuro compartido*". (CGTN Español, 2022k)

Las tensiones políticas se recrudecen en la misma medida que la influencia china crece en el mundo. Así, China ha ampliado en términos comerciales el abismo con Estados Unidos en gran parte de América Latina desde que el presidente Joe Biden asumió la presidencia, según revelan datos de *Naciones Unidas* entre 2015 y 2021, los que muestran que, salvo México, China ha superado a Estados Unidos en América Latina y ampliado su comercio el año pasado. La tendencia, impulsada por los países de Sudamérica, grafica cómo Estados Unidos ha perdido terreno en una región que históricamente asumió como su patio trasero. Excluyendo a México, los flujos comerciales totales —importaciones y exportaciones— entre América Latina y China casi llegaron a 247.000 millones de dólares el año pasado, muy por encima de los

174.000 millones de dólares que la región tiene con Estados Unidos. (Americaeconomia, 2022)

En la etapa más reciente, la relación con Estados Unidos ha empeorado. No solo se observa la no resolución de las contradicciones comerciales y que aún no se ha podido renegociar el acuerdo sobre aranceles establecido con Trump, sino que se acumulan ataques politizados a China, cuyo colofón reciente está en las provocaciones de EE.UU. en relación con Taiwán, así como las tensiones en el mar meridional. China se opone a cualquier tipo de vínculo oficial entre EE.UU. y la región china de Taiwán, ya que esto atenta contra la perspectiva china de *Una sola China* refrendada por *NN.UU.* y para lo cual China ha estado trabajando desde hace décadas. La visita de funcionarios norteamericanos fortalece las intenciones separatistas de Taiwán y socava los esfuerzos históricos de China. En este contexto, y tras las visitas, tanto de Nancy Pelosi como de legisladores norteamericanos a Taiwán, China ha declarado que la responsabilidad de la actual tensión en torno a este tema recae enteramente en la parte estadounidense, y que el país adoptará las medidas que considere necesarias.

PERSPECTIVAS PARA EL DESARROLLO SOCIOECONÓMICO

En el primer semestre de 2022, China ha redoblado sus esfuerzos de regulación y control macroeconómicos. El *Buró Político del CC del Partido Comunista de China* celebró el 29 de abril una reunión, reforzando el trabajo de estabilización del crecimiento económico y subrayando la importancia de contener la pandemia, estabilizar la economía y asegurar el desarrollo.

En el actual contexto de agudización de la situación internacional e impactos de la pandemia en el país, sería conveniente analizar cuál puede ser la tendencia para el futuro cercano. De hecho, la economía china puede seguir una tendencia de mejoramiento y repunte paulatinos para todo el año. Este escenario se basa en las siguientes consideraciones:

La *primera*, las repercusiones de la COVID-19 y las medidas epidemiológicas sobre la economía son de corto plazo, de carácter localizado y la situación debe mejorar.

La *segunda*, las medidas adoptadas por el gobierno chino en 2022, han establecido un marco de acción en función de diferentes posibilidades. Por una parte, ante una posible contracción de demanda externa, las autoridades se focalizan en la ampliación de la demanda interna con el énfasis dirigido hacia las inversiones gubernamentales. Es por ello que se han adoptado numerosas políticas relacionadas con la inversión gubernamental en infraestructuras en 2022.

En *tercer lugar* se ha diseñado una estrategia para armonizar la relación entre la estabilización del crecimiento y la reducción de emisiones de dióxido de carbono, con el objetivo, no solo de no renunciar al carbón, sino de buscar una forma más eficiente para su empleo, combinado con la ampliación de las energías renovables en el país, a

fin de desplegar en su plenitud la capacidad de producción de carbón y las materias primas.

Al detectar las señales de debilitamiento de las perspectivas económicas, China ha ofrecido ayuda a los actores de mercado que se enfrentan a dificultades temporales para que superen la coyuntura adversa.

Estos elementos en su conjunto revelan que la base fundamental para la solución de los problemas de la economía china a largo plazo permanece inalterada. Lo cierto es que al materializar los objetivos trazados para la celebración del primer centenario, el país ha conformado una poderosa capacidad de producción y de provisión, cuyos potenciales de crecimiento son enormes. Además, China cuenta con un mercado doméstico de enormes dimensiones sustentado por una población de 1.400 millones de habitantes, de los cuales más de 400 millones pueden considerarse de renta media.

Este año, teniendo en cuenta las complejas circunstancias nacionales e internacionales, puede afirmarse que la economía de China ha soportado enormes presiones. Sin embargo, ha logrado resistirlas y para el primer semestre se ha alcanzado un crecimiento del PIB del 2,5%. En el segundo semestre, es posible que la recuperación de la economía china sea mayor, siempre tomando en cuenta la incertidumbre que la situación plantea para la economía a escala global.

Diversos son los procesos que han incidido en la desaceleración del crecimiento económico y en el empeoramiento de las perspectivas globales. Entre ellas, se destacan las tensiones en las cadenas de suministros, las consecuencias del conflicto entre Rusia y Ucrania y el endurecimiento de las políticas monetarias o las restricciones por la pandemia. Sin embargo, existen razones para el optimismo en el caso de China. El país continúa siendo un mercado atractivo para las empresas extranjeras debido a la resiliencia de la economía y el atractivo de su gran mercado. A pesar de los impactos de la COVID-19, las políticas aplicadas, resultan favorables al crecimiento, por lo que los riesgos pueden ser manejables y, lo que resulta crucial, los sólidos fundamentos de la segunda economía más grande del mundo no cambiarán a mediano y largo plazo.

BIBLIOGRAFÍA

Americaeconomia (2022) Bajo Biden, China supera a EE.UU. en comercio con Latinoamérica <https://www.americaeconomia-com.cdn.ampproject.org/v/s/www.americaeconomia.com/amp/comercio-china-latinoamerica-supera-comercio-con-eeuu->

Atalayar. ECONOMÍA Y EMPRESAS (2022) El comercio chino crece un 11% en julio, con un aumento de intercambios con Rusia [https://atalayar.com/content/el-comercio-chino-crece-un-11-en-julio-con-un-aumento-de-los-intercambios-con-rusia#:~:text=un%20a%C3%B1o%20antes%20este%20modo%2C%20en%20los%20siete%20primeros%20meses%20de%202022,\(74.138%20millones%20de%20euros\).](https://atalayar.com/content/el-comercio-chino-crece-un-11-en-julio-con-un-aumento-de-los-intercambios-con-rusia#:~:text=un%20a%C3%B1o%20antes%20este%20modo%2C%20en%20los%20siete%20primeros%20meses%20de%202022,(74.138%20millones%20de%20euros).)

- CGTN Español(2022a) La economía china en la primera mitad del año: <https://espanol.cgtn.com/t/2022-07-23/HGDFcA/La-economia-china-en-la-primera-mitad-del-anyo/index.html>
- CGTN Español(2022b) El PIB de China crece un 2,5% en la primera mitad del año: <https://espanol.cgtn.com/n/2022-07-15/HFJGcA/EI-PIB-de-China-crece-un-2-coma-5-por-ciento-en-la-primera-mitad-del-anyo/index.html>
- CGTN Español (2022c) China intensificará apoyo financiero a economía real: <https://espanol.cgtn.com/n/2022-04-19/GeADEA/china-intensificara-apoyo-financiero-a-economia-real/index.html>
- CGTN Español (2022d). Principales bancos chinos aumentan préstamos inclusivos a pequeñas empresas en primer trimestre <https://espanol.cgtn.com/n/2022-05-20/HAJbcA/Principales-bancos-chinos-aumentan-prestamos-inclusivos-a-pequenas-empresas-en-primer-trimestre/index.html>
- CGTN Español (2022e) Banco central de China intensifica apoyo a uso limpio y eficiente de carbón <https://espanol.cgtn.com/n/2022-05-05/GfFHIA/Banco-central-de-China-intensifica-apoyo-a-uso-limpio-y-eficiente-de-carbon/index.html>
- CGTN Español (2022f) China emite 250.000 millones de dólares en nuevos bonos de Gobiernos locales de enero-abril <https://espanol.cgtn.com/n/2022-05-19/HAJEAA/China-emite-250000-millones-de-dolares-en-nuevos-bonos-de-Gobiernos-locales-de-enero-abril/index.html>
- CGTN (2022g) Inversión en activos fijos de China aumenta 5,7 % entre enero y julio de 2022 <https://espanol.cgtn.com/n/2022-08-15/HIFAIA/Inversion-en-activos-fijos-de-China-aumenta-5-7-por-ciento-entre-enero-y-julio-de-2022/index.html>
- CGTN Español (2022h) El Banco Popular de China reduce sus reservas para impulsar la economía. <https://espanol.cgtn.com/n/2022-04-16/GdbdcA/EI-Banco-Popular-de-China-reduce-sus-reservas-para-impulsar-la-economia/index.html>
- CGTN Español (2022i) Volumen del comercio exterior de China excede 6 billones de dólares en 2021 <https://espanol.cgtn.com/n/2022-01-15/GFHdAA/volumen-del-comercio-exterior-de-china-excede-6-billones-de-dolares-en-2021/index.html>
- CGTN Español (2022j) IED en China sube 17,3 % en primeros siete meses de 2022 <https://espanol.cgtn.com/n/2022-08-19/HIbGAA/IED-en-China-sube-17-3-por-ciento-en-primeros-siete-meses-de-2022/index.html>
- CGTN Español (2022k) Foro de Boao para Asia 2022 <https://espanol.cgtn.com/t/2022-04-30/GefEEA/Foro-de-Boao-para-Asia-2022/index.html>
- Fondo Monetario Internacional (FMI) (2022) Informe de Perspectivas de la Economía Mundial: Un panorama sombrío y más incierto, Julio de 2022. <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2022/07/26/world-economic-outlook-update-july-2022>
- XINHUA (2022a) China emite un paquete de políticas para apoyar la economía: <https://espanol.cgtn.com/n/2022-06-01/HBadIA/China-emite-un-paquete-de-politicas-para-apoyar-la-economia/index.html>
- XINHUA (2022b) Regulador financiero de China ordena apoyar logística de carga <https://espanol.cgtn.com/n/2022-04-13/GdHbAA/Regulador-financiero-de-China-ordena-apoyar-logistica-de-carga/index.html>
- XINHUA (2022c) China promoverá transferencia ordenada de industria manufacturera <https://espanol.cgtn.com/n/2022-01-15/GFIEEA/China-promovera-transferencia-ordenada-de-industria-manufacturera/index.html>
- XINHUA (2022d) La producción industrial china aumenta un 3,5 % entre enero y julio <https://espanol.cgtn.com/n/2022-08-15/HIFDIA/La-produccion-industrial-china-aumenta->

- [un-3-5-por-ciento-entre-enero-y-julio/index.html](#) La producción industrial de China registra crecimiento anual de 6,3 % en período 2012-2021
- XINHUA (2022e) La producción industrial de China registra crecimiento anual de 6,3 % en período 2012-2021 <https://espanol.cgtn.com/n/2022-06-15/HCfFIA/La-Produccion-industrial-de-China-registra-crecimiento-anual-de-6-3-por-ciento-en-periodo-2012-2021/index.html>
- XINHUA (2022f) La inversión en activos fijos de China aumenta un 9,3 % en el primer trimestre <https://espanol.cgtn.com/n/2022-04-18/GdeelA/La-inversion-en-activos-fijos-de-China-aumenta-un-9-3-por-ciento-en-el-primer-trimestre/index.html>
- XINHUA (2022g) Inversión inmobiliaria de China cae un 6,4 % durante los primeros siete meses de 2022 <https://espanol.cgtn.com/n/2022-08-15/HIFCIA/Inversion-inmobiliaria-de-China-cae-un-6-4-por-ciento-durante-los-primeros-siete-meses-de-2022/index.html>
- XINHUA(2022h) El desempleo urbano de China calculado por encuesta se ubica en 5,5 % en el primer trimestre. <https://espanol.cgtn.com/n/2022-04-18/GdecAA/El-desempleo-urbano-de-China-calculado-por-encuesta-se-ubica-en-5-5-por-ciento-en-el-primer-trimestre/index.html>
- XINHUA(2022i) Los precios de las viviendas se mantienen estables en China durante julio. <https://espanol.cgtn.com/n/2022-08-15/HIFBAA/Los-precios-de-las-viviendas-se-mantienen-estables-en-China-durante-julio>.
- XINHUA(2022j) Continúa cayendo la tasa de desempleo urbano en China durante julio de 2022 <https://espanol.cgtn.com/n/2022-08-15/HIFBIA/Continua-cayendo-la-tasa-de-desempleo-urbano-en-China-durante-julio-de-2022/index.html>
- XINHUA (2022k) Créditos para proyectos agrícolas reportan crecimiento estable en China. <http://spanish.peopledaily.com.cn/n3/2022/0802/c31621-10129896.html>
- XINHUA (2022l) Comercio exterior de China experimenta sólida expansión en última década <https://espanol.cgtn.com/n/2022-05-21/HABIEA/Comercio-exterior-de-China-experimenta-solida-expansion-en-ultima-decada-segun-funcionario/index.html>
- XINHUA (2022m) Comercio electrónico transfronterizo de China muestra fuerte ímpetu. <https://espanol.cgtn.com/n/2022-05-21/HAbGEA/Comercio-electronico-transfronterizo-de-China-muestra-fuerte-impetu/index.html>
- XINHUA (2022n) Comercio exterior de China aumenta 21,4% en 2021: <https://espanol.cgtn.com/n/2022-01-14/GFHCEA/Comercio-exterior-de-China-aumenta-21-4-por-ciento-en-2021/index.html>
- XINHUA (2022ñ) Aumenta comercio de servicios intensivos en conocimiento de China <https://espanol.cgtn.com/n/2022-01-14/GFGacA/Aumenta-comercio-de-servicios-intensivos-en-conocimiento-de-China/index.html>
- XINHUA (2022o) Comercio exterior de China sube 7,9 % en enero-abril: <https://espanol.cgtn.com/n/2022-05-09/GfblAA/Comercio-exterior-de-China-sube-7-9-por-ciento-en-enero-abril/index.html>
- XINHUA (2022p) China pondrá a prueba integración de comercio interior y exterior en regiones seleccionadas <https://espanol.cgtn.com/n/2022-04-22/GeDfIA/China-pondra-a-prueba-integracion-de-comercio-interior-y-exterior-en-regiones-seleccionadas/index.html>
- XINHUA (2022q) La Exposición Internacional de Ruta de la Seda impulsa una cooperación más profunda en Franja y Ruta <https://espanol.cgtn.com/n/2022-08-15/HIEFEA/La-Exposicion-Internacional-de-Ruta-de-la-Seda-impulsa-una-cooperacion-mas-profunda-en-Franja-y-Ruta/index.html>



11

PANORAMA ECONÓMICO DE LA INDIA

Indira García Castiñeira

Cuando el año 2021 llegaba a su fin, la India se preparaba para una fuerte recuperación económica. Varios pronósticos, como el del *Fondo Monetario Internacional*, esperaban que el crecimiento superara el 9%. Este optimismo recibió una sacudida a principios del presente año cuando una ola de infecciones por la variante *Omicrón* del coronavirus arrasó el país (aunque afortunadamente, no duró mucho). Luego en febrero, comenzó el conflicto entre Rusia y Ucrania. Estos acontecimientos agravaron retos preexistentes como la creciente inflación, la escasez de suministros y las cambiantes realidades geopolíticas en todo el mundo, sin un final definido a la vista. La subsiguiente confluencia de vientos en contra, como el aumento de los precios de las materias primas y la interrupción de las transacciones comerciales y financieras, deterioraron rápidamente los fundamentos económicos, que meses atrás presentaban una tendencia al alza.

Con la intensificación de la crisis entre Rusia y Ucrania, los precios del petróleo y del gas, entre otras materias primas, han subido muy rápidamente y se espera que sigan siendo elevados mientras persista la incertidumbre.

Las acciones militares y la presencia de buques de guerra han interrumpido las rutas comerciales en el Mar Negro, un punto de tránsito clave para varias materias primas importantes, productos agrícolas (como el trigo y el maíz) y exportaciones de productos secos a granel. Las interrupciones ya están repercutiendo en sus precios.

El aumento de la incertidumbre pesa también sobre la inflación y las perspectivas de crecimiento en la India, que ha sido el segundo país más afectado por la fuga de capitales y la depreciación de la moneda nacional en lo que va de año, por lo que el *Banco de la Reserva de la India* podría verse obligado a subir los tipos de interés y apoyar la rupia.

Por otra parte, la India mantiene históricos lazos económicos y de defensa con Rusia. Sin embargo, en las últimas dos décadas y media, Estados Unidos se ha convertido en su mayor socio comercial y de inversión, por lo que el país tendrá un difícil reto a la hora de gestionar la relación después de todas las sanciones impuestas a Rusia.

India depende de Rusia para las importaciones de alimentos, aceite comestible (aceite de girasol) y fertilizantes. Rusia y Ucrania representaron el 80% de la importación total de aceite de girasol de la India en 2020-21. Con la suspensión de las operaciones en sus puertos, ha habido grandes afectaciones en las cadenas de suministros. (deloitte.com, 2022).

Otros factores de la dependencia de Rusia son los combustibles, los aceites minerales, las perlas, las piedras preciosas o semipreciosas, los reactores nucleares, las calderas, la maquinaria y los aparatos mecánicos, la maquinaria y los equipos eléctricos. Por su parte, Ucrania suministra sobre todo productos agrícolas, metalúrgicos, plásticos y polímeros.

También Rusia y Ucrania son mercados importantes para el té indio y las exportaciones totales a estos países se situaron en 30,89 millones de kg y 1,6 millones de kg, respectivamente, entre enero y noviembre de 2021. Debido a las tensiones actuales, estas han descendido, provocando una situación de exceso de oferta en el mercado nacional y la consiguiente caída de los precios. (deloitte.com, 2022)

En cuanto a los consumidores, el aumento de la inflación y una posible subida de los tipos de interés podrían afectar a la confianza de los mismos, así como su poder adquisitivo.

Rusia representa el 2,4% del total de las exportaciones farmacéuticas del país, mientras que Ucrania tiene una cuota del 0,74%. El país exportó productos farmacéuticos por valor de 24.500 millones de dólares en el año fiscal 2021, 21.591 millones de ellos hacia Rusia, lo que supone un crecimiento de casi el 6,7% con respecto al año anterior, mientras que Ucrania aportó más de 181 millones de dólares en ese mismo año, con un crecimiento de casi el 44%.

Las sanciones contra los bancos rusos podrían afectar los créditos comerciales pendientes de ese país.

De otra parte, el aumento de los precios del crudo debido a la interrupción del suministro de petróleo y gas también ha afectado las finanzas del gobierno y podría provocar recortes en los gastos de capital, pues la importación de petróleo de otros grandes productores, como Venezuela e Irán, ya es muy difícil.

Otro elemento de importancia es que la India importa múltiples equipos de defensa de Rusia, siendo el principal comprador de los mismos en el mundo. Las cadenas de suministro del sector de la defensa podrían verse afectadas e impactar en la disponibilidad operativa de las plataformas de origen ruso. Las exportaciones de artículos de defensa desarrollados en colaboración con el gigante euroasiático igualmente podrían verse obstaculizadas.

En el caso de las materias primas, Rusia es el mayor proveedor mundial de paladio, un metal que se utiliza en los convertidores catalíticos y se utiliza mucho para fabricar teléfonos móviles y sistemas de escape de automóviles. El precio de este metal ha aumentado significativamente. Además se han visto afectadas otras materias primas como el gas natural, el titanio (utilizado en el sector aeroespacial), el níquel (principalmente utilizado para fabricar acero inoxidable) y el trigo.

Sin embargo, los riesgos no son lo suficientemente fuertes como para impedir un repunte económico al país, dado el elevado potencial de la demanda interna. Así se

espera que la India crezca entre un 7,1% y un 7,6% en el ejercicio 2022-23 y entre un 6% y un 6,7% en el ejercicio 2023-24. Esto asegurará que sea la economía de mayor crecimiento del mundo en los próximos años, con un gran impacto en el crecimiento mundial. (deloitte.com, 2022)

En este sentido, la demanda interna tiene gran fuerza en la economía y el consumo y las inversiones contribuyen al 70% de la actividad económica. Según el análisis del *Banco de la Reserva de la India (RBI)* alrededor de 10.000 empresas cotizan en bolsa, y un gran porcentaje de ellas ha experimentado un crecimiento constante de los beneficios netos en relación con las ventas a lo largo del año pasado. Aunque las inversiones crecen de forma esporádica, en parte debido a las interrupciones de la cadena de suministro y a las incertidumbres mundiales, las actividades de la industria y los servicios siguen siendo sólidas. (livemint.com, 2022).

La inflación, como en muchos otros países, ha sido dura para los consumidores indios, y los hogares de bajos ingresos se han visto afectados de forma desproporcionada. Dicho esto, la confianza de los consumidores está mejorando con la flexibilización de las restricciones a la movilidad. Existe una inclinación al gasto entre el décimo percentil de ingresos más alto de la población que no ha gastado durante más de un año o más de confinamiento y está dispuesto a gastar en compras y viajes (los economistas los han denominado “gastos de venganza”), luego de la flexibilización, por lo que el número de vuelos y las reservas de hoteles han reactivado el sector de la hostelería. Además, el número de turistas extranjeros que visitaron el país casi se duplicó entre enero y abril de este año. Mientras que la demanda de servicios se disparó (en mayo de 2022 alcanzó el nivel más alto de los últimos 11 años), el sector de la industria también está recuperándose. El número de vehículos matriculados, por poner un ejemplo, ha alcanzado niveles pre-pandémicos. (livemint.com, 2022).

En el caso de las exportaciones en relación al PIB, se comportaron excepcionalmente bien durante la pandemia y reforzaron la recuperación cuando todos los demás motores de crecimiento perdían fuerza. De cara al futuro, la contribución de las exportaciones de mercancías puede flaquear, ya que varios de los socios comerciales de la India sufren una desaceleración económica. No obstante, la oportunidad de impulsar las exportaciones de servicios gracias a la ola de digitalización mundial es prometedora. Del mismo modo, el crecimiento del sector manufacturero parece alentador, pues varias empresas multinacionales buscarán resistencia y rentabilidad a la luz de la estrategia China+1⁷⁴.

Además, si la expectativa de una desaceleración económica mundial se traduce en una caída de los precios de las materias primas, la factura de las importaciones desde la India también se reducirá.

⁷⁴La estrategia China Plus one o China más uno consiste en seguir utilizando los recursos asignados por las empresas transnacionales a China, pero buscando mano de obra barata en otras regiones. (mascontainer.com,2022)

No es sólo la India, sino casi todas las economías emergentes se tambalean bajo estos choques externos. Sin embargo, los fundamentos económicos subyacentes de la India son sólidos y, a pesar de las turbulencias a corto plazo, el impacto en las perspectivas a largo plazo será marginal.

Por otro lado, los resultados de las políticas y los planes de fomento del crecimiento (como los incentivos vinculados a la producción y el impulso del gobierno hacia la autosuficiencia) y el aumento del gasto en infraestructuras empezarán a surtir efecto a partir de 2023, lo que dará lugar a un mayor efecto multiplicador sobre el empleo y los ingresos, una mayor productividad y una mayor eficiencia, todo lo cual conducirá a un crecimiento económico acelerado. Además, el énfasis en la campaña “Make in India”⁷⁵, los diversos incentivos gubernamentales, como la reducción de impuestos, y el aumento de las exportaciones de servicios gracias al impulso de la digitalización y la transformación tecnológica en todo el mundo, contribuirán al crecimiento.

Los centros internos globales y las multinacionales, por ejemplo, pueden preferir la India a los mercados de Europa del Este (especialmente los que limitan con Ucrania) para trasladar sus operaciones actuales o abrir nuevas instalaciones. Igualmente la ralentización económica mundial, los conflictos geopolíticos y el aumento de los salarios en el mundo posiblemente refuercen la condición de India como destino alternativo preferido para la inversión y la subcontratación.

En cuanto a la salud, una población numerosa y vacunada contribuirá probablemente a contener el impacto de posteriores oleadas de infecciones, si las hubiera.

Sin embargo, las incertidumbres en el ecosistema empresarial mundial enviarán vientos en contra a la India. La inflación y las interrupciones de la cadena de suministros seguirán arraigadas durante algún tiempo. No obstante, la demanda interna y el deseo de las empresas mundiales de buscar destinos de inversión y exportación más resistentes y rentables, entre otros factores, ayudarán a la India a sortear esta marea de vientos en contra.

Aunque se prevé que la India tenga el crecimiento más rápido de todas las grandes economías en 2022, las cifras de los titulares no reflejan esa realidad para cientos de millones de indios. El crecimiento aún no se traduce en suficientes puestos de trabajo para las oleadas de jóvenes formados que se incorporan a la población activa cada año. Un número mucho mayor de indios se gana la vida a duras penas en el sector informal, y en los últimos meses se han visto afectados por la alta inflación, especialmente en los precios de los alimentos.

BIBLIOGRAFÍA

⁷⁵ “Make in India” es un importante programa nacional del gobierno de la India diseñado para facilitar la inversión, fomentar la innovación, mejorar el desarrollo de habilidades, proteger la propiedad intelectual y construir la mejor infraestructura manufacturera en el país. (Ibef.org, 2022)

deloitte.com, (2022) The Russia-Ukraine crisis and its implication on India. Disponible en <https://www2.deloitte.com/in/en/pages/about-deloitte/articles/russia-ukraine-crisis-impact.html>

India's economic Outlook. Disponible en <https://www2.deloitte.com/in/en/pages/about-deloitte/articles/the-tough-get-going.html#>

India economic outlook. Strong economic fundamentals will likely help India avoid the long-term impacts of the ongoing conflict in Ukraine. Disponible en <https://www.deloitte.com/us/en/insights/economy/asia-pacific/india-economic-outlook-04-2022.html>

India economic outlook, July 2022. Disponible en <https://www.deloitte.com/us/en/insights/economy/asia-pacific/india-economic-outlook.html>

ibef.org (2022) Make in India. Overview. Disponible en <http://www.ibef.org/economy/make-in-india>

indiabudget.gov, (2022) Economic Survey 2021-2022. Disponible en <https://www.indiabudget.gov.in/economicsurvey/>

livemint.com, (2022) FICCI downgrades India's GDP growth forecast for 2022-23. Disponible en <https://www.livemint.com/economy/ficci-downgrades-india-s-gdp-growth-forecast-for-202223-11658389303269.html>

masconteiner.com, (2022) China plus one y la comprensión de la estrategia de diversificación. Disponible en <http://www.masconteiner.com/china-plus-one-y-la-comprensión-de-la-estrategia-de-diversificación/>

nytimes.com, (2022) India's Economy Is Growing Quickly. Why Can't It Produce Enough Jobs? Disponible en <https://www.nytimes.com/2022/06/13/business/economy/india-economy-jobs.html>

tradingeconomics.com, (2022) India GDP Annual Growth Rate. Summary. Disponible en <https://tradingeconomics.com/india/gdp-growth-annual>



12

TENDENCIAS DEL COMERCIO INTERNACIONAL

Jonathán Quirós Santos

Las proyecciones de la *Organización Mundial del Comercio (OMC)* (2021) de octubre pasado, suponían un crecimiento para el volumen del comercio mundial de bienes de ese año de 10,8% (en lugar del 8% previsto en marzo), y preveían que el aumento del comercio se ralentizaría en 2022 a 4,7% (por 4% previsto en marzo).

En abril de este año, la propia entidad dio a conocer que el comercio creció 9,8% en 2021, al mismo tiempo que rebajó sus previsiones de crecimiento del comercio para 2022 a 3% (con un crecimiento del PIB mundial de 2,8%), en el entendido de que el conflicto entre Rusia y Ucrania pondrá en peligro la frágil recuperación del comercio mundial (OMC, 2022).

La propia OMC reconoce la inexistencia de datos sólidos sobre el conflicto, y sus economistas han recurrido a estimaciones actuales basadas en su *Modelo de Comercio Mundial*, el cual refleja la repercusión directa de la guerra en Ucrania, el impacto de las sanciones impuestas a Rusia y la reducción de la demanda agregada en el resto del mundo.

Para esta organización, la afectación económica más inmediata ha sido un notable incremento en el precio de los productos básicos. Al respecto, el *Banco Mundial*, en su informe *Perspectivas de los mercados de productos básicos* de abril de este año, sostiene que el aumento de los precios de la energía en los dos últimos años ha sido el más pronunciado desde la crisis petrolera de 1973, así como el de los productos básicos alimentarios y de los fertilizantes ha sido la más marcada desde 2008 (World Bank, 2022).

El *Banco Mundial*, considera que eso representa la mayor crisis de productos básicos desde la década de 1970, agravada por las restricciones al comercio de alimentos, combustibles y fertilizantes. Proyecta que el precio del petróleo *Brent* crezca como promedio a 100 dólares por barril (un aumento de 40% respecto a 2021), y los del gas natural (europeo) subirán al doble de los de 2021, mientras que los del carbón serán 80% más altos, ambos en máximos históricos. Los precios de los metales se elevarían 16% en 2022 y los del trigo más de 40% y alcanzarían un máximo histórico (World Bank, 2022).

Además de la guerra en Ucrania, la OMC (2022) considera como otro factor influyente los confinamientos en China para impedir los rebotes de la COVID-19, que perturban nuevamente al comercio marítimo, lo cual podría causar otra escasez de insumos manufactureros y a una mayor inflación, así como la desaceleración de la economía de ese país. Para el *FMI* (2022), las perspectivas de la economía mundial proyectan un panorama sombrío y más incierto, y uno de los factores influyentes es el aumento de la inflación a nivel mundial (sobre todo en Estados Unidos).

Igualmente, la OMC (2022) prevé afectaciones en los servicios por el conflicto, sobre todo en el sector del transporte, y expone que antes de la COVID-19, los servicios con mayor destaque por parte de Rusia fueron los de viajes/turismo y de transporte aéreo (de conjunto, 46% de sus exportaciones y el 36% de sus importaciones).

Reconoce que las sanciones occidentales impuestas a Rusia tendrán un fuerte impacto en el comercio del sector terciario, pues ese país es importador neto de servicios (ocupó el lugar 11º entre los mayores importadores mundiales —excluido el comercio

interno de la Unión Europea— y el 13º entre los mayores exportadores mundiales — excluido el comercio interno de la UE). En 2021, la UE representó más de 42% de las importaciones de servicios de Rusia y 31,1% de sus exportaciones (OMC, 2022).

También tendrán efecto en los servicios de propiedad intelectual, categoría que ocupa el tercer lugar entre los importados por Rusia. El 96% de estos servicios fueron suministrados en 2019 por el conjunto de Estados Unidos, Reino Unido, República de Corea y Japón.

Respecto al desempeño del comercio internacional en el primer semestre de 2022, la OMC (2022) utilizó otros indicadores relacionados con las transacciones internacionales, con información de contexto útil para las previsiones comerciales. Uno de ellos es el índice del tráfico de contenedores de *RWI/ISL*, que mostró en febrero un descenso del tráfico de 3,6 puntos, a 117,1

Otro índice usado es el de los gestores de compras de *IHS-Markit*, que sumados forman uno global, con varios sub-índices. Si los valores superan a 50, significan expansión y contracción los menores a esta cifra. En marzo este índice se mantuvo en 53, indicativo de que la producción manufacturera puede estar creciendo, pero a un ritmo menor. El índice de nuevos pedidos de exportación bajó a 48,2 (nivel más bajo desde julio de 2020), lo que supone una posible contracción del comercio mundial.

Finalmente, el volumen diario y el tono general de los informes de prensa con frases relacionadas con la actividad económica, comenzó a ser desfavorable a finales de febrero, coincidiendo con el inicio de la guerra entre Rusia y Ucrania.

Con datos reales, la *Actualización del comercio mundial* en junio, de la *UNCTAD* (2022), dio a conocer que el valor del comercio mundial aumentó en el primer trimestre y alcanzó la suma de 7,7 millones de millones de dólares (250 millones más que en entre octubre y diciembre de 2021). El comercio de mercancías creció 3,6% con relación al del cuarto trimestre de 2021, en tanto que el de servicios lo hizo a 1,7% en igual lapso de comparación.

Entre enero y marzo de 2022 el valor del comercio fue de alrededor del 30% por encima de los niveles previos a la pandemia de COVID-19, pero el incremento el volumen de este comercio fue de solo 6%, divergencia explicada por aumento de los precios de las materias primas, especialmente de los productos energéticos y de la inflación general. El incremento del comercio en ese primer trimestre estuvo liderado por los sectores de energía, metales y productos químicos. El de equipos de comunicación estuvo por debajo de sus niveles de 2021 y 2019, al igual que el comercio del sector del transporte (UNCTAD, 2022).

Coherente con las proyecciones de abril, pero con predicciones menos seguras, el *Barómetro del Comercio de Mercancías* de la OMC⁷⁶ (2022a) de mayo muestra un valor de 99, lo cual indica que el comercio de bienes sigue creciendo a un ritmo lento. La mayor parte de los índices se encuentran cerca de su valor de base de 100 o por encima de él (los pedidos de exportación (101,2), los automóviles (101,5), el transporte aéreo de carga (99,9), los componentes electrónicos (103,8) y las materias primas (99,5). Solo el transporte marítimo de contenedores se mantiene firmemente por debajo de la tendencia (95).

En cuanto a los intangibles, el *Barómetro sobre el Comercio de Servicios* (OMC, 2022b) de junio está sobrepasando al de mercancías, un cambio a favor de los primeros a medida que la pandemia de COVID-19 disminuye.⁷⁷

De sus índices componentes, el mayor aumento lo tuvo el del transporte aéreo de pasajeros (117,1), seguido por el índice de gestores de compras de servicios (105,1) y el de servicios de tecnología de la información y las comunicaciones 104,2). El de servicios financieros (101,7), no obstante estar por encima de la tendencia, ha perdido impulso últimamente, probablemente debido a las sanciones impuestas a Rusia. Los del transporte marítimo de contenedores (101,5) y la construcción (101,1), se mantienen ligeramente por encima de la tendencia.

Acorde con las previsiones de la OMC (2022) de abril, como se observa en la Tabla 1, las exportaciones de todas las regiones crecerían (exceptuando a las de América del Sur —incluye a América Central y del Sur y al Caribe, que decrecerían -0,3%), y estarían lideradas por las de Oriente Medio (11%) y la CEI (4,9%). Las importaciones aumentarían en todas las regiones (menos en la CEI, donde decrecerán sustancialmente), encabezadas por las de Oriente Medio (11,7%) y América del Sur.

Tabla 1.

<i>Volumen del comercio mundial de mercancías</i>	<i>%</i>
<i>Exportaciones</i>	
América del Norte	3,4
América del Sur	-0,3
Europa	2,9

⁷⁶ El *Barómetro sobre el Comercio de Mercancías* combina índices parciales relacionados con el comercio en un único índice compuesto (para la OMC pone de relieve los puntos de inflexión del mercado mundial de mercancías y ofrece una indicación de su trayectoria probable en el futuro próximo). El índice compuesto con valor de 100 indica una expansión del comercio acorde con las tendencias recientes, por encima de 100 un crecimiento superior a la tendencia, y por debajo de 100 muestra un crecimiento inferior a la tendencia.

⁷⁷ El *Barómetro sobre el Comercio de Servicios* pone de relieve los puntos de inflexión y las pautas cambiantes del comercio mundial de servicios. Al contrario de su equivalente de las mercancías, el indicador de servicios registra fluctuaciones que coinciden con los movimientos de las corrientes comerciales reales, no los anticipa. Los índices de 100 muestran un crecimiento acorde con las tendencias a medio plazo. Los índices superiores a 100 indican un crecimiento superior a la tendencia, mientras que los índices inferiores a 100 indican lo contrario

Comunidad de Estados Independientes (CEI)	4,9
África	1,4
Oriente Medio	11
Asia	2
<i>Importaciones</i>	
América del Norte	3,9
América del Sur	4,8
Europa	3,7
Comunidad de Estados Independientes	-12
África	2,5
Oriente Medio	11,7
Asia	2

Fuente: Elaboración propia, sobre la base de OMC (2022)

El FMI, por su parte, también rebajó sus proyecciones sobre el desempeño del comercio mundial en 2022: en abril de este año previó que el comercio de bienes y servicios crecería 5%, pero en julio publicó que aumentaría 4,1%, casi un punto porcentual menos.

BIBLIOGRAFÍA

Conferencia de Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD) (2022) *Global Trade Update*. July 2022. https://unctad.org/system/files/official-document/ditcinf2022d2_en.pdf.

Fondo Monetario Internacional (FMI) (2022) *Actualización de Perspectivas de la economía mundial 2022. Un panorama sombrío y más incierto*. Julio de 2022. <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2022/07/26/world-economic-outlook-update-july-2022>.

Organización Mundial del Comercio (OMC) (2021) *La recuperación del comercio mundial supera las expectativas, aunque con divergencias regionales*. Comunicado de prensa. PRESS/889. https://www.wto.org/spanish/news_s/pres21_s/pr889_s.htm.

_____ (2022) *El conflicto entre Rusia y Ucrania pone en peligro la frágil recuperación del comercio mundial*. Comunicado de prensa. PRESS/902. https://www.wto.org/spanish/news_s/pres22_s/pr902_s.htm.

_____ (2022a) *El Barómetro sobre el Comercio de Mercancías se mantiene próximo al valor de referencia mientras el conflicto de Ucrania y la COVID-19 se hacen sentir en el comercio*. 23 de mayo de 2022. https://www.wto.org/spanish/news_s/news22_s/wtoi_23may22_s.htm#:~:text=Se%20el%20%20Bar%C3%B3metro%20sobre,el%20primer%20semestre%20de%202022.

_____ (2022b) *El Barómetro muestra que el comercio de servicios sigue recuperándose pese al conflicto en Ucrania*. 23 de junio de 2022. https://www.wto.org/spanish/news_s/news22_s/wtoi_23jun22_s.htm.

World Bank (2022) *Commodity Markets Outlook. The Impact of the War in Ukraine on Commodity Markets (2022). April 2022.*
<https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/37223/CMO-April-2022.pdf>



13

EVOLUCIÓN DE LOS FLUJOS FINANCIEROS

**Gladys Cecilia Hernández Pedraza, Ramón Pichs Madruga,
José Luis Rodríguez García, Indira García Castiñeira,
Kenny Díaz Arcaño, Avelino Suárez Rodríguez,
Rocío Dorado Ortega, Wilfredo Abraham Pérez Abreu y
Amelia Cintra Diago**

I. INTRODUCCIÓN

La evolución de los flujos financieros y su impacto en las condiciones socioeconómicas globales se ha visto sometida a fuertes presiones generadas a partir de una serie de riesgos económicos que se ciernen sobre las perspectivas de crecimiento a escala mundial. Instituciones financieras globales como el FMI, ya reconocen que, si bien en sus optimistas perspectivas “se espera” que el panorama económico retorne a los niveles previos a la pandemia antes de finales del 2024, las presiones adicionales podrían hacer que este escenario se extienda en el tiempo. (Agencia AFP, 2022 y FMI, 2022).

En el transcurso del primer semestre de 2022, la economía mundial se ha enfrentado a diferentes procesos que de forma simultánea han frenado las expectativas supuestas de crecimiento, manejadas por diversos países desde el 2021. Sin embargo, esta situación puede empeorar con lo cual el crecimiento mundial puede caer a uno de los niveles más bajos en cinco décadas, según advierte el FMI. Para que tal situación se produzca, los denominados riesgos para el crecimiento mundial deben materializarse y con ellos el crecimiento mundial podría caer a 2% en el 2023.

Con relación al conflicto militar en Europa, cabe destacar que Occidente en general, ha seguido acatando los mandatos de EE.UU., empeñado en frenar el avance de Rusia como potencia emergente, y ha generado una situación política y socioeconómica grave, que desembocó en el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, cuyos impactos se adicionan a la crisis ya generada por la pandemia y las sanciones que no solo afectan a Rusia, sino también a todas las economías a escala mundial, pero fundamentalmente a

las europeas. En la misma medida que se han incrementado las sanciones durante este primer semestre de 2022, se han apreciado nuevas tensiones en los suministros de combustibles por parte de Rusia a Europa; y no se descarta la posibilidad de un accidente nuclear de envergadura, a partir de los bombardeos del ejército ucraniano a la central nuclear de *Zaporijia*, en territorio ocupado por las fuerzas rusas.

Un riesgo grave para las perspectivas a mediano plazo es que el conflicto en Ucrania provoque la fragmentación de la economía mundial en bloques con diferentes normas tecnológicas, sistemas de pagos transfronterizos y monedas de reserva. Hasta el momento, existe poca evidencia de relocalización y el comercio mundial ha sido más resiliente de lo esperado. (FMI, 2022) Sin embargo, las tensiones generadas por el conflicto, atizadas por Occidente para frenar el avance de economías como Rusia y también China, pueden afectar las bases del sistema económico mundial que habían preconizado la liberalización comercial y financiera como elementos clave. Dicha fragmentación podría también hacer menos eficaz la cooperación multilateral para enfrenar los problemas globales.

Si bien muchos expertos plantean que la inflación debe volver a los niveles previos a la pandemia antes de finales del 2024, las presiones adicionales que se están observando podrían hacer que la inflación no ceda. (FMI, 2022). Si las presiones son muy fuertes podrían crear una situación de “estanflación”, es decir un panorama donde las economías permanezcan estancadas a la par que la inflación continúa su espiral de crecimiento.

En este contexto cabe destacar la incertidumbre y el desconcierto que la actual situación plantea a las economías, incluso a las más desarrolladas. Teniendo en cuenta que los gastos en alimentos y en energía son insustituibles, el incremento exponencial de la inflación “representa una amenaza no solo para la estabilidad económica, sino también para la estabilidad social”. (FMI, 2022) La relación entre precios e inestabilidad social se aprecia en la historia económica reciente y casi siempre emerge a partir del descontento, las protestas y no en pocas ocasiones conduce al derrocamiento de las autoridades. En un contexto como el actual, cualquier cambio que provoque nuevas barreras comerciales, como el empleo de sanciones, el deterioro de las cosechas a causa del cambio climático, o la escasez de fertilizantes, podrían causar hambrunas o un mayor malestar.

II.-EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS Y FLUJOS FINANCIEROS

El contexto reseñado se refleja en el desempeño de los mercados financieros que mantuvieron condiciones débiles y de alta incertidumbre durante el primer semestre del 2022. En las principales economías del mundo los niveles de inflación se mantuvieron altos; y este escenario inflacionario ha provocado que los bancos centrales cancelen las inyecciones de liquidez y eleven la tasa de interés (Martinez, 2022).

La inflación se ha convertido en objetivo preocupante para las entidades monetarias, debido a la permanencia de la subida de los precios y la alta volatilidad de los

mercados; por lo que se proyecta que se mantengan los desequilibrios en los precios hasta el primer trimestre del 2023. Ante este contexto adverso los mercados se han anticipado tensionando la curva y encareciendo los créditos (Martinez, 2022).

En los mercados cambiarios el dólar estadounidense se fortaleció frente a la mayoría de las monedas de los países desarrollados, convirtiéndose en la moneda refugio por la incertidumbre y volatilidad de los mercados. Hasta finales de febrero el dólar presentó un comportamiento volátil sin variaciones significativas frente al cierre del año pasado, no obstante, tras el comienzo de la guerra entre Rusia y Ucrania el dólar se fortaleció, apoyado además por mayores expectativas de una política monetaria más restrictiva por parte de la *Reserva Federal*. En los dos últimos años el dólar se ha apreciado un 20% frente al euro (Banco de la República de Colombia, 2022).

Un comportamiento significativo ha tenido el yuan chino. Inicialmente se observaron máximos frente al dólar, ante la desconfianza generada por las medidas de confinamiento adoptadas y el deterioro observado en su economía. Más recientemente, la cotización de la moneda con respecto al dólar ha disminuido, pasando de 6,30 a 6,79 yuanes por dólar, llegando a niveles mínimos observados en 2020 (Martinez, 2022).

Los mercados accionarios a nivel global presentaron en su mayoría un comportamiento negativo ante las preocupaciones inflacionarias junto a las tensiones geopolíticas entre Rusia y Ucrania (Banco de la República de Colombia, 2022).

Las perspectivas para lo que resta del año no son alentadoras, pues se proyecta que se mantenga la tendencia al alza de los precios y la incertidumbre matizada por la duración del conflicto entre Rusia-Ucrania. En este escenario y junto a políticas monetarias contractivas se espera una ralentización de la economía real y altos niveles de volatilidad en los mercados.

Evolución de los flujos financieros

En el contexto actual, se están repitiendo situaciones ya vividas con la **deuda externa**. En efecto, el incremento de las tasas de interés aumentará el costo de los créditos en medio de la difícil situación que enfrentan muchos países cuyo endeudamiento se ha incrementado y para los cuales la pandemia ha elevado las presiones. También existe el riesgo de que las monedas nacionales se deprecien considerablemente frente al dólar. Tal y como manifiesta el *FMI*, en la actualidad la posición de muchos Estados ya es “tensa”, y el 60% de los países de bajos ingresos corre el riesgo de encontrarse, o ya están, en dificultades con su deuda. Hace diez años, la cifra rondaba el 20%. (FMI, 2022)

Esta situación podría tornarse explosiva, ya que antes del conflicto europeo muchas de estas naciones ya mostraban una extrema vulnerabilidad y gran inestabilidad. Por más de una década, la deuda externa había aumentado, pero la crisis de la COVID-19 ha elevado el endeudamiento total a un nivel máximo en 50 años, el equivalente a más del 250% de los ingresos fiscales.

Considerando que cerca del 60% de los países más pobres ya estaban sobre-endeudados o presentaban un alto riesgo de sobre-endeudamiento, no extraña que la situación sea crítica para estas economías. Adicionalmente, el servicio de la deuda en los países de ingreso medio ha llegado a su punto más alto en 30 años. Desde inicios del 2022, los precios del petróleo se han disparado y las tasas de interés aumentan en todo el mundo. Para muchas de estas naciones, simultáneamente importadoras de energía y de alimentos, la crisis de la deuda puede ya estar a sus puertas. En este contexto, cualquier proceso puede detonar la crisis. En África, están aumentando los costos del endeudamiento con márgenes de los bonos que han subido 20 puntos básicos. (Estevão M, 2022)

Es así que impulsada principalmente por los hogares y las economías emergentes, la deuda mundial alcanzó ya en 2021 los 303 billones de dólares, una cifra sin precedente. Un informe del *Instituto de Finanzas Internacionales* señaló, además, que aumenta el riesgo del endeudamiento privado sobre el de los gobiernos (IIF, 2022). Es cierto que el incremento de 10 billones de dólares en la carga global de deuda en 2021 fue inferior al aumento de 33 billones de dólares en 2020, cuando aumentaron notablemente los gastos de los gobiernos para enfrentar el coronavirus. La institución señala que más del 80% de la nueva deuda del 2021 provino de los mercados emergentes, con una deuda total cercana a 100 billones de dólares (IIF, 2022).

Así los mercados emergentes comenzaron el 2022 con necesidades de refinanciamiento récord, justo cuando la *FED* se preparaba para aumentar las tasas de interés después de años de costos de endeudamiento ultra bajos. De ese modo ya en 2022, la deuda mundial aumentará a un récord de más de 305 billones de dólares. (IIF, 2022 y Campos R, 2022)

También este año la deuda de China aumentó en 2,5 billones de dólares durante el primer trimestre y Estados Unidos sumó 1,5 billones de dólares, mientras que la deuda total en la zona euro disminuyó por tercer trimestre consecutivo. Muchos países, tanto emergentes como desarrollados, están entrando en un ciclo de ajuste monetario liderado por la *Reserva Federal* con altos niveles de deuda denominada en USD. A medida que los bancos centrales endurecen las políticas monetarias para frenar la inflación, los mayores costos de endeudamiento exacerbarán las vulnerabilidades y el impacto podría ser más severo para aquellos prestatarios de mercados emergentes que tienen inversores menos diversificados. (IIF, 2022)

Las características de cualquier crisis en torno a la deuda externa no serían las mismas que en la década de 1980. Hace 30 años, las economías subdesarrolladas tenían como principales acreedores a los gobiernos o los conocidos acreedores bilaterales oficiales, y la mayor parte de los mismos eran miembros del *Club de París*. La situación ha cambiado. Para finales del 2020, las economías de ingreso bajo y mediano debían cinco veces más a los acreedores comerciales que a los acreedores bilaterales. Estevão Marcello (2022)

En 2022, de los casi 53.000 millones de USD que tendrán que pagar los países de ingreso bajo, por concepto del servicio de la deuda pública y con garantía pública, solo 5.000 millones de USD se destinarán a los acreedores del *Club de París*. Además, gran parte de la deuda de las economías en desarrollo tiene ahora tasas de interés variables, lo que implica que pueden incrementarse rápidamente.

Esta situación de gran incertidumbre sigue el círculo vicioso histórico de la deuda externa ya que los principales mecanismos internacionales disponibles en la actualidad para enfrentar las crisis de la deuda no responden a las condiciones del endeudamiento pues fueron diseñadas en otras condiciones.

No existe dinamismo en la gestión de estos mecanismos vigentes. Tal es el caso del *Grupo de los Veinte (G-20)* que ha pretendido impulsar un proceso de análisis del tema durante los últimos dos años. Con la llegada de la COVID-19, a instancias del *Banco Mundial* y el *FMI*, el *G-20* actuó para establecer la *Iniciativa de Suspensión del Servicio de la Deuda (DSSI)*. La iniciativa reunió a miembros y no miembros del *Club de París* para dictaminar una suspensión de pagos de la deuda por apenas unos 13.000 millones de dólares para casi 50 países. Sin embargo, esta iniciativa ya expiró a finales del 2021, justo cuando más se necesitaba pues la pandemia aún estaba presente y adicionalmente la recuperación económica de la COVID-19 había comenzado a ralentizarse. (Estevão Marcello, 2022)

Más recientemente, el *G-20* puso en marcha el denominado *Marco Común para el Tratamiento de la Deuda*, que se aplicará más allá de la *DSSI*. Sin embargo, solo tres países han presentado solicitudes y los avances en la reestructuración de sus deudas han sido muy lentos. Otros países con una deuda insostenible, se han abstenido de buscar el alivio por la demora en el proceso y la incertidumbre en torno a su capacidad de financiamiento, ya que temen que al presentar una solicitud de alivio a través del *Marco Común*, ello podría generar un impacto negativo para su posible acceso al capital privado y frenar el flujo de los créditos bilaterales.

La inversión extranjera directa (IED) mostró un repunte del 77% en 2021, con 1.65 billones de dólares, desde 929 mil millones en 2020, superando su nivel anterior a la pandemia. Las economías en desarrollo, especialmente los países menos adelantados (PMA), experimentaron una recuperación más modesta. (UNCTAD, 2022a)

El auge del mercado de fusiones y adquisiciones (M&A) y, sobre todo, el componente de reinversión por empresas multinacionales (EMN), representaron la mayor parte del crecimiento de la IED en 2021. Todos los tipos de operaciones crecieron, tanto en número de proyectos como en valor, aunque de manera desigual. Las condiciones de financiación llevaron a un incremento del 68% en los proyectos financieros internacionales. Las fusiones y adquisiciones transfronterizas registraron un aumento

del 43%, mientras que los anuncios de proyectos *greenfield*⁷⁸ crecieron un 11%, después la fuerte caída del 2020. (Scheifler M, 2022)

Las economías desarrolladas experimentaron el mayor aumento, con un estimado de 777 mil millones de dólares en 2021, tres veces el nivel de 2020. Las entradas de IED en los Estados Unidos se duplicaron. Este incremento se debió a un aumento en las fusiones y adquisiciones transfronterizas.

Por su parte, las entradas de IED en las economías en desarrollo aumentaron un 30% (870.000 millones de USD), con una aceleración del crecimiento en Asia oriental y sudoriental (+20%), una recuperación a niveles cercanos a los anteriores a la pandemia en América Latina y el Caribe, y un repunte en Asia occidental. En África la mayoría de los receptores en todo el continente experimentaron un aumento moderado y el total de la región se duplicó.

El mayor receptor fue EE.UU., que aumentó en un 114% (323 mil millones de USD), mientras que las fusiones y adquisiciones transfronterizas casi se triplicaron en valor con 285 mil millones de USD. La Unión Europea aumentó un 8%, pero los flujos en las economías más grandes se mantuvieron muy por debajo de los niveles anteriores a la pandemia.

Los países en desarrollo de Asia, aumentaron los flujos en 2021 hasta alcanzar un máximo de 619.000 millones de USD. La IED en China creció un 21% registrando récord de 179.000 millones, con una fuerte IED en servicios. En el sudeste asiático se incrementaron un 44%, pero en el sur de Asia cayeron un 26% ya que los flujos hacia la India se redujeron a 45.000 millones de dólares. La ASEAN reanudó su papel como motor de crecimiento de la IED en Asia y en todo el mundo. Sus entradas aumentaron un 35% y lo hicieron en la mayoría de los miembros. Los flujos de IED en India fueron un 26% menores, porque los grandes acuerdos de fusiones y adquisiciones del 2020 no se repitieron. (UNCTAD, 2022a)

América Latina y el Caribe, se ha recuperado de la caída en 2020 y en 2021 creció un 56% con 134 mil millones de USD. El repunte en 2021, fue motivado por un récord de 317 proyectos nuevos en las tecnologías de la información y las comunicaciones, lo que aumenta un 61% en comparación con 2020. La mayor demanda mundial de materias primas y minerales contribuyó a impulsar el fuerte crecimiento de la IED en las economías sudamericanas. En Brasil fue notable el alza de estos flujos (58.000 millones de USD), algo inferior al período de la pandemia. México, registró un aumento de sólo el 13%, hasta los 32 mil millones de USD, y es el segundo mayor receptor regional, por detrás de Brasil. (UNCTAD, 2022b)

En 2021, la IED en África alcanzó la cifra récord de 83.000 millones de USD, pero esta cifra se vio afectada por solo una transacción financiera intraempresarial en Sudáfrica en el

⁷⁸ Se denomina como proyectos *greenfield* a aquellos que se realizan sobre un área en la que no existen construcciones, de tal forma que no es necesario demoler, remodelar, mantener o adaptar estructuras para el desarrollo del nuevo proyecto.

segundo semestre de 2021. Hay que resaltar que los flujos aumentaron en el África meridional, el África oriental y el África occidental, sin embargo, en África central se mantuvo sin cambios y el África septentrional disminuyó.

En el caso de las economías vulnerables y pequeñas, la IED aumentó un 15%, hasta los 39 mil millones. Sin embargo, la afluencia a los países menos adelantados, a las naciones en desarrollo sin litoral y a los pequeños estados insulares en desarrollo representó en conjunto sólo el 2,5% del total mundial en 2021, frente al 3,5% en 2020. El impacto de la pandemia intensificó la fragilidad, y la inversión en sectores relevantes para los ODS continuó en declive.

Los resultados reflejan la regionalización de los flujos de inversión, por la reconfiguración de las cadenas de suministro y las políticas de control a la inversión. Este fenómeno también se ha acelerado durante los meses transcurridos de 2022.

Al inicio del 2022, la UNTACD, proyectó que durante el año la IED estaría marcada por la pandemia no acabada y la vacunación, los precios de la energía, las presiones inflacionarias, las tensiones socioeconómicas y geopolíticas y los conflictos armados. Según este organismo: *"En 2022, se espera que los flujos de IED hacia las economías en desarrollo se vean fuertemente afectados por la guerra en Ucrania y sus ramificaciones más amplias, y por factores macroeconómicos como el aumento de los tipos de interés"*. (UNCTAD, 2022a)

En el primer semestre de 2022, el clima empresarial y de inversión ha cambiado drásticamente, debido al conflicto europeo, lo que ha provocado crisis de precios y una financiación más ajustada. También empañan el horizonte de la IED los nuevos efectos de las pandemias, la probabilidad de más subidas de los tipos de interés en las principales economías, el sentimiento negativo en los mercados financieros y una posible recesión, que cada día parece más probable.

Los datos preliminares del primer trimestre de 2022 muestran que los anuncios de proyectos en nuevas instalaciones han disminuido un 21% globalmente, la actividad de fusiones y adquisiciones transfronterizas un 13% y las operaciones de financiación de proyectos internacionales un 4%. (UNTACD, 2022c)

Aún en presencia de condiciones algo más favorables, incluso si los flujos globales de IED se mantuvieran relativamente estables en valor, lo más probable es que los nuevos proyectos de inversión se vean afectados por la incertidumbre de los inversores.

En relación con los flujos de **Ayuda Oficial al Desarrollo (AOD)**, en abril de 2022, el *Comité de Ayuda al Desarrollo (CAD)* publicó las cifras para 2021. De hecho, la AOD de los países donantes aumentó un 4,4% en 2021, hasta alcanzar los 179 mil millones de USD. Tal crecimiento se debió sobre todo a las donaciones de vacunas contra la Covid-19 y a los recursos destinados a combatir la pandemia en general (456 millones de dólares) (coordinadoraongd.org, 2022). Muchas de las vacunas donadas son excedentes de los países donantes en los peores momentos de la pandemia, por lo

que no fueron compradas en interés de los países que finalmente las recibieron, de ahí que varias ONGs hayan denunciado este proceso.

Como promedio, los países donantes apenas alcanzaron el 0,33% de su PIB como AOD, una cantidad muy alejada del compromiso del 0,7%, asumido hace 50 años y renovado con la *Agenda 2030*. Solo cinco países cumplen lo acordado: Dinamarca, Alemania, Luxemburgo, Noruega y Suecia. (coordinadoraongd.org, 2022)⁷⁹

A pesar de las múltiples críticas sobre la ayuda, en 2021 el Informe señaló que la AOD no ha dejado de crecer desde 1960 y que a partir del 2000 su valor se duplicó. Además, con la *Agenda 2030* adoptada en 2015, ha tenido lugar un aumento del 20%.

Algunos de los fondos que crecieron en 2021 fueron los de ayuda humanitaria con un 3,5% (18,8 mil millones de USD, 10,5% de la AOD total), los gastos de atención a refugiados dentro de países donantes (9,1 mil millones, 5% del total), si bien la cifra queda bien lejos de los 16 mil millones que alcanzó en 2016 (coordinadoraongd.org, 2022). Como se ha señalado, este tipo de fondos sigue generando polémicas a escala internacional ya que, en esencia, dejan fuera muchos de los graves problemas que enfrenta la humanidad o resultan insuficientes para combatir crisis como la generada por la propia COVID-19; sin embargo, el *CAD* permite contemplarlos como AOD.

Las donaciones fueron mayoritarias, representando un 81% frente a los créditos e inversiones con 19%. El 30% de la ayuda fue gestionada por instituciones multilaterales, con protagonismo de las de la *Unión Europea*.

Cuando el mundo aun no terminaba de recuperarse del embate de la COVID-19, estalló la guerra en Ucrania, trayendo consigo muertes y profundos daños sociales y económicos, con mayor impacto en las personas vulnerables. De ahí la importancia del multilateralismo y la colaboración, especialmente debido a la contracción económica global, así como las sanciones que impactan en todo el mundo.

Los aumentos recientes del presupuesto de defensa en Europa en respuesta a los riesgos de seguridad podrían afectar la ayuda internacional y otras líneas presupuestarias. Alemania, Suecia, Dinamarca y Polonia han anunciado un aumento del gasto en defensa del 2% del PIB o más. Dinamarca ha anunciado la reducción del presupuesto actual de AOD de 2022 en 300 millones de dólares para cubrir los costos de recepción de refugiados de Ucrania. Con el número de refugiados ucranianos ahora por encima de los 6,5 millones y sumando, es probable que la crisis desvíe una cantidad sustancial de la AOD para cubrir las necesidades humanitarias relacionadas con ellos. (PNUD, 2022).

Por su parte, el *Banco Mundial* anunció que prepara una ayuda de emergencia de 3.000 millones de dólares para Ucrania, incluyendo medidas de apoyo comenzando

⁷⁹ Aunque no se recoge en las estadísticas internacionales, Cuba supera el compromiso del 0.7%.

con un desembolso rápido de al menos 350 millones de dólares. A este desembolso le seguirán 200 millones de dólares para salud y educación. (DW, 2022)

Con relación a los flujos de **remesas globales**, el *Banco Mundial (BM)* ha comentado en la *Reseña sobre migración y desarrollo*, que las remesas registradas oficialmente hacia los países de ingreso bajo y mediano crecerán 4.2% este año, hasta los 630.000 millones USD, luego de una recuperación de 8.6% en 2021. (Banco Mundial, 2022)

Asimismo, las remesas con destino a Ucrania deben crecer más del 20%. Un comportamiento inverso experimentarán las naciones de Asia central con una caída cercana al 1.6%, con origen en Rusia, situación que junto al incremento de los precios elevará el riesgo para la seguridad alimentaria y la agudización de la pobreza de estas naciones. (Banco Mundial, 2022)

En cuanto a la región de América Latina y el Caribe, el *BM* proyecta un flujo de remesas equivalente a los 140 mil millones de USD este año, un 22% de los envíos mundiales hacia las naciones de ingresos bajos y medios, con un crecimiento estimado del 9.1%, con riesgos de deterioro dadas las consecuencias del conflicto Ucrania-Rusia, entre otros factores. (Prensa Latina, 2022)

En el primer trimestre del año sobresale México como receptor de remesas, a partir del aumento del empleo en Estados Unidos de los inmigrantes mexicanos y de sus remuneraciones medias, lo que ha fortalecido la masa salarial de los trabajadores mexicanos inmigrantes. En el período enero-marzo de 2022 la masa salarial de los mexicanos inmigrantes reportó 78.264 millones de USD, y un 15.3% de esta cifra se envió a México como remesas. (Cervantes González & Ostolaza, 2022)

Por otro lado, se encuentra Nicaragua con ingresos de 632.6 millones de dólares vía remesas familiares en los meses enero-marzo, equivalente a un incremento del 26.4% en comparación con el mismo período el pasado año. Los principales emisores fueron Estados Unidos con un 70% del total; España, 11.1% y Costa Rica, 10.9%. Las remesas representan el 17% del PIB nicaragüense. (EFE, 2022)

En enero-marzo, en El Salvador hubo una desaceleración de remesas respecto al 2021, con ingresos de 1.802,3 millones de USD por remesas, por lo que aumentaron solo un 5.9%, si se compara con el crecimiento del 30.1% experimentado el pasado año. Se espera que esta situación provoque un menor dinamismo de la demanda interna y una menor recaudación de tributos. El origen de estas remesas corresponde a Estados Unidos en un 94%. (Balcáceres P, 2022.)

En República Dominicana disminuyeron un 5.9% durante el primer trimestre del año, alcanzando 396.2 MMUSD, con una disminución de 152.5 millones con relación a igual período del año anterior (Prensa Latina, 2022)

Los pronósticos para la región de Asia oriental y el Pacífico alcanzan un incremento de estos flujos del 3,8%; Asia meridional, con una desaceleración del 4,4% y Oriente Medio y Norte de África, una reducción del 6%. (Banco Mundial, 2022)

Se prevé que para el 2030 asciendan a 5,4 billones de USD los flujos de remesas familiares mundiales enviadas a países de ingresos medianos y bajos; ello significa el doble del PIB africano en el 2021. En 2022 se prevé que se modere el comportamiento ascendente de las remesas, debido a la disminución de salarios por la inflación y el fin de los programas de apoyo relacionados con la pandemia en los países ricos. Cabe destacar que el conflicto en Ucrania puede implicar un significativo descenso en las transferencias enviadas a los países que limitan con Rusia, que alcanzan en ocasiones alrededor del 30% del PIB de los países receptores. (FIDA, 2022)

Por otro lado, hay una disminución de los costos totales de las remesas debido fundamentalmente al uso de la telefonía móvil para los envíos y la recepción de las transferencias. (FIDA, 2022) A pesar de ello el mercado de remesas africano tiene los mayores costos con un 7,83% frente al promedio mundial del 6% (FIDA, 2022)

Uno de los *Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)* es reducir estos costos al 3%. De lograr cumplir la meta propuesta las familias migrantes de África recibirían unos 4 mil millones de USD más cada año. De hecho, los costos por transferencias desde telefonía móvil ya se han ajustado a la meta del 3% fijada en los ODS. (FIDA, 2022)

El *BM* prevé que en África Subsahariana aumente un 7,1% las remesas y que los migrantes envíen más dinero a sus países de origen, en los cuales se generan aumentos extraordinarios en los precios de los alimentos básicos. (Banco Mundial, 2022)

III. CONCLUSIONES

A medida que los bancos centrales de las economías avanzadas aumentan las tasas de interés para combatir la inflación, las condiciones financieras en todo el mundo siguen endureciéndose. Hoy emitir deuda o conseguir créditos resulta mucho más caro. Estos desafíos, reconocen diferentes instituciones financieras internacionales, se presentan en un momento en que muchos países carecen de espacio fiscal, con una proporción de países de bajos ingresos o con alto riesgo de sobre-endeudamiento de 60%, frente a 20% de hace una década. El FMI destaca que “en un escenario alternativo plausible” en el que se materialicen algunos de los riesgos reseñados o todos, incluido el cierre total de los flujos de gas ruso a Europa, la inflación aumentará y el crecimiento mundial se desacelerará aún más hasta alrededor de 2,6% este año y 2% el próximo.

Una caída así se ha visto solo cinco veces desde 1970 y en ese escenario tanto Estados Unidos como la zona del euro experimentarán un crecimiento cercano a cero el próximo año, con efectos colaterales negativos para el resto del mundo.

BIBLIOGRAFÍA

- Abante Asesores. (2022). Visión de Mercados. Madrid. Obtenido de <https://www.abanteasesores.com/>
- Agencia AFP (2022) Los siete riesgos para la economía mundial, según el FMI. AFP Lima, Perú 26 de julio de 2022 en Trabajo%20Julio%202022/Julio%2029/Los+siete+riesgos+para+la+econom%25C3%25ADa+mundial%252C+seg%25C3%25BAn+el+FMI+%257C+ECONOMIA+%257C+GESTI%25C3%2593N_1659009213449.pdf
- Banco Central de Chile. (2022). Informe de Estabilidad Financiera primer semestre de 2022. Santiago de Chile.
- Banco Mundial. (2022). *Comunicado de prensa No.2022/060/SPJ*. Ciudad de Washington: Publicaciones Banco Mundial .
- Banco de la Republica de Colombia. (2022). Reporte de Mercados Financieros. Bogota.
- Campos Rodrigo (2022) China y EEUU lideran aumento de la deuda mundial a un récord de 305 billones de dólares: Reuters 2022, <https://es.euronews.com/next/2022/05/18/finanzas-iif-deuda-mundial>
- Cervantes González, J., & Ostolaza, R. (2022). *Nuevo avance del empleo y de la masa salarial de los trabajadores mexicanos inmigrantes en Estados Unidos*. Foro de remesas de América Latina y el Caribe. Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanas.
- Christensen, A. (2022). 2022 midyear outlook. Back to a volatile future. Black Rock Investment Institute.
- CNNespañol (2022) [2dn.ampproject.org/v/s/cnnespanol.cnn.com/2022/07/27/fed-tasas-interes-reserva-federa-022](https://www.cnn.com/2022/07/27/fed-tasas-interes-reserva-federa-022)) Fed vuelve a subir las tasas de interés un 0,75%, en una medida histórica para frenar la inflación https://cnnespanol-cnn-com.cl-aumento-trax/amp/?amp_js_v=a6&_gsa=1&usqp=mq331AQKKAFQArABIACAw%3D%3D#aoh=16611917856231&referrer=https%3A%2F%2Fwww.google.com&_tf=De%20%251%24s&share=https%3A%2F%2Fcnnespanol.cnn.com%2F2022%2F07%2F27%2Ffed-tasas-interes-reserva-federal-aumento-trax%2F
- coordinadoraongd (2022) La Ayuda al Desarrollo, lejos del compromiso del 0,7%. Disponible en <http://coordinadoraongd.org/2022/04/la-ayuda-al-desarrollo-lejos-del-compromiso-del-07/>
- dw.com (2022) El Banco Mundial prepara ayuda de 3000 millones de dólares para Ucrania. Disponible en <http://www.dw.com/es/el-banco-mundial-prepara-ayuda-de-3000-millones-de-dólares-para-ucrania/a-60971112>
- EFE. (2022). *Las remesas familiares en Nicaragua subieron un 26.4% en el primer trimestre de 2022*. Managua: EFE Publicaciones.
- elcomercio.pe (2022) Vladimir Putin y Xi Jinping quieren impulsar cooperación económica frente a consecuencias de sanciones disponible en <https://elcomercio.pe//mundo/europa/vladimir-putin-y-xi-jinping-quieren-impulsar-cooperación-económica-frente-a-consecuencias-de-sanciones-noticia/>
- Estevão Marcello (2022) ¿Estamos preparados para la oleada de crisis de la deuda que se aproxima? 28 DE MARZO DE 2022 en <https://blogs.worldbank.org/es/voices/estamos-preparados-para-la-oleada-de-crisis-de-la-deuda-que-se-aproxima>
- Es-us.noticias.yahoo (2022) Europa entra en la incertidumbre por el suministro de gas ruso. 10 de julio 2022.
- FIDA. (16 de junio de 2022). *Se espera que, para 2030, los flujos de remesas mundiales alcancen los USD 5.4 billones gracias a la digitalización*. Obtenido de FIDA: <http://www.ifad.org>

- france24.com (2022) La guerra en Ucrania golpea la cooperación científica con Rusia. Disponible en <http://www.france24.com/es/la-guerra-en-ucrania-golpea-la-cooperación-científica-con-rusia>
- Fondo monetario Internacional (FMI) (2022) Actualización de perspectivas de la economía mundial: un panorama sombrío y más incierto. 26 Julio de 2022. En www.imf.org
- Institute of International Finance (IIF) (2022) Capital Flows and Debt. Global Debt Monitor. <https://www.iif.com/Research/Capital-Flows-and-Debt/Global-Debt-Monitor#:~:text=Amid%20surging%20demand%2C%20we%20project,to%20%243.8%20trillion%20in%202025>.
- Martinez, J. M. (23 de mayo de 2022). EY. Recuperado el 10 de julio de 2022, de EY: https://www.ey.com/es_es/the-cfo-agenda/mercados-financieros-mayo-de-2022
- M. Mañueco Rafael (2022) El riesgo de una catástrofe en la central de Zaporizhzhia es diez veces peor que Chernóbil. 13 de agosto 2022 en https://www.elcorreo.com.cdn.ampproject.org/v/s/www.elcorreo.com/internacional/europa/alarma-mundial-ante-20220812181203-ntrc_amp.html?amp_js_v=a6&_gsa=1&usqp=mq331AQKKAFQArABIACAw%3D%3D#aoh=16604028163633&referrer=https%3A%2F%2Fwww.google.com&_tf=De%20%251%24s&share=https%3A%2F%2Fwww.elcorreo.com%2Finternacional%2Feuropa%2Falarma-mundial-ante-20220812181203-ntrc.html
- Prensa Latina. (16 de mayo de 2022). América Latina recibirá 22 por ciento de las remesas globales en 2022. *Prensa Latina*.
- Prensa Latina. (11 de abril de 2022). Remesas a Dominicana disminuyen en primer trimestre de 2022. *Prensa Latina*.
- Scheifler Marian (2022) Hechos y perspectivas en la inversión internacional: Un apunte sobre el WIR2022. 30 de junio de 2022 . <http://sifdi.com/blog/wir-22.html>
- Sputnik (2022) La reunión de los ministros de Finanzas del G20 finaliza sin un comunicado final. 17 de julio 2022.
- UNDP (2022) Guerra en Ucrania: un llamamiento mundial a la construcción de la paz y a la inversión en desarrollo. Disponible en <http://www.undp.org/es/blog/guerra-en-ucrania-un-llamamiento-mundial-a-la-construcción-de-la-paz-y-a-la-inversión-en-desarrollo>
- UNCTAD (2022a). La inversión extranjera directa mundial se recuperó fuertemente en 2021, pero la recuperación es muy desigual. En <https://unctad.org/es/news/la-inversion-extranjera-directa-mundial-se-recupero-fuertemente-en-2021-pero-la-recuperacion>
- UNCTAD. (2022b) La inversión extranjera directa hacia América Latina repuntó un 56% en 2021. En [https://unctad.org/es/news/la-inversion-extranjera-directa-hacia-america-latina-repunto-un-56-en-2021#:~:text=La%20inversi%C3%B3n%20extranjera%20directa%20\(IED,publicado%20el%209%20de%20junio](https://unctad.org/es/news/la-inversion-extranjera-directa-hacia-america-latina-repunto-un-56-en-2021#:~:text=La%20inversi%C3%B3n%20extranjera%20directa%20(IED,publicado%20el%209%20de%20junio)
- UNCTAD (2022c) La inversión extranjera directa mundial se recuperó en 2021 hasta los niveles anteriores a la pandemia, pero continúa la incertidumbre. En <https://unctad.org/es/news/la-inversion-extranjera-directa-mundial-se-recupero-en-2021-hasta-los-niveles-anteriores>



14

EVOLUCIÓN ECONÓMICA Y SOCIAL DE ÁFRICA

Rocío Dorado Ortega, Amelia Cintra Diago y
Gladys Cecilia Hernández Pedraza

INTRODUCCIÓN

El PIB de África aumentó un 6,9% en 2021, lo que significa una recuperación tras el descenso en 2020 por la crisis del coronavirus, cuando la economía africana se contrajo un 1,6%. (AfDB, 2022 y Swissinfo, 2022). Si bien el aumento de los precios del petróleo y la demanda global en general contribuyeron a mejorar los fundamentos macroeconómicos de África, el crecimiento podría desacelerarse en 2022 y permanecer estancado en 2023, debido a la incertidumbre generada por la pandemia y las presiones inflacionarias causadas por el conflicto entre Rusia y Ucrania.

El conflicto que permanece en la actualidad impactará negativamente a todo el continente africano. A solo unos meses de esta disputa se aprecian graves consecuencias como el crecimiento de los precios en los alimentos y la energía que podrían agravar los dilemas socioeconómicos de la región africana, así como someterlos a una agudización de su pobreza.

Existe una gran incertidumbre en relación con la seguridad alimentaria en África. Tanto Rusia y Ucrania constituyen socios importantes del continente. Para comprender mejor este contexto, según datos del *Centro de Comercio Internacional (ITC)*, que reportó en el 2020 que las exportaciones de productos agrícolas de Rusia a los países africanos ascendieron a 4 mil millones de dólares. Por su parte, las naciones africanas importaron desde Ucrania un volumen equivalente a los 2.900 millones de dólares, donde el trigo protagonizó estos flujos. (Moraga, 2022)

De la misma forma que la pandemia generó desequilibrios en las cadenas logísticas, la crisis en Ucrania ha interrumpido las cadenas de suministro a lo largo del continente, ha aumentado el precio del trigo, superando las cifras en la crisis de 2008 (Moraga, 2022). Estas cifras generan un efecto muy negativo para una región que importa el 85% del alimento y cuya tercera parte es de origen ruso o ucraniano. (imf.org)

La situación con los precios del trigo, así como los del maíz afectan la producción de otros alimentos básicos, la canasta familiar y a su vez debilita al sector agrícola y ganadero (Vázquez Rojo, 2022). También el precio de los fertilizantes ha aumentado como consecuencia de las sanciones contra Moscú, golpeando el precio de los alimentos (France 24, 2022b). Esto siempre ha sido una limitante para la región con las tasas de aplicación de fertilizantes más bajas del mundo (12 kilogramos por hectárea

de una media mundial de 110 kilogramos), de aquí que hoy se profundice esta problemática de consecuencias devastadoras para la producción de cereales.. (Vázquez Rojo, 2022)

EVOLUCIÓN SOCIOECONÓMICA EN LA REGIÓN ÁFRICA DEL NORTE

Desde finales del 2021, África del Norte había observado cierta mejoría en su economía, apoyada en los hidrocarburos, por el repunte de los precios del petróleo (Argelia, Libia) y del sector del turismo (Egipto, Marruecos y Túnez), eslabón clave de la economía que estas naciones.

África del Norte se vio afectada por la COVID-19 y las dificultades sociales y económicas generadas por la pandemia, pero el conflicto de Ucrania ha incrementado esos impactos. Se ha adicionado a esta ecuación el incremento de la inflación, que ya venía en aumento, lo que dio lugar al endurecimiento de la política monetaria, incidiendo en la recuperación que se venía gestando y los riesgos económicos se han potenciado.

Se han reforzado las debilidades estructurales que abarcan el desempleo, desajustes en los mercados y un aumento de la pobreza, revirtiendo el esfuerzo realizado por los gobiernos para reducir la desigualdad en la población, situación que afecta el *Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS)* de eliminar la pobreza extrema para el 2030.

Un elemento crucial en esto ha sido el deterioro de la educación, tanto urbana como rural, donde niños y niñas han dejado de recibir clases o asistir a las escuelas cerradas por la pandemia. (Unesco, 2021). En este año 2022, se han aplicado nuevas políticas, pero el aumento de la pobreza no permite el acceso a parte de la población.

Otro de los temas se vincula con conflictos de tipo religioso, pues los actos de terrorismo impiden proyectos que los gobiernos intentan aplicar para mejorar la situación socioeconómica. En ese caso está Libia, donde se han cerrado instalaciones petroleras por problemas políticos internos, lo que le ha ocasionado al país grandes pérdidas económicas. Se estima que el cierre ha provocado perjuicios de hasta 60 millones de dólares diarios (Prensa Latina, 2022).

En la región también resulta notable el *stress* hídrico por lo que se mantiene una fuerte importación de los alimentos. Como se apuntó antes, el conflicto de Ucrania y Rusia, agravó esa dependencia, ya que los dos países exportan el 29% de su trigo hacia África (Ortiz, Jorge 2022). Rusia y Ucrania figuran entre los principales proveedores de la región, cubriendo el 45% y 24%, respectivamente, de sus importaciones de cereales. (Soler i Lech, Eduard, 2022).

La vulnerabilidad alimentaria se ha incrementado para las familias, pero especialmente para las de menores ingresos. Este panorama se ha extendido a todas las regiones del mundo. (Gourinchas P, 2022)

Otros factores que impactan a la región son los efectos del cambio climático, especialmente por la prolongación de las sequías. El calor extremo influye en la disminución de la productividad agrícola, lo que impacta en las migraciones dentro de los diferentes grupos de poblaciones de la región, que sufren fuertes desigualdades. (Romero L, 2021)

En relación a la evolución socioeconómica regional está el caso de Túnez, gravemente afectado por la COVID-19, con una caída fuerte en el turismo, sector con la contribución más importante al PIB. Adicionalmente, el impacto del conflicto en Ucrania ha tensionado al país por la subida de los precios (Peregilmarc F, 2022).

Ya Túnez sufría una profunda crisis económica y alimentaria desde años atrás, por lo que la actual situación agrava el suministro de cereales a la nación. Para atenuar la inseguridad alimentaria, las autoridades solicitaron al *Banco Mundial* un préstamo de 130 millones de dólares, que fue aprobado. El gobierno de Túnez sigue trabajando para establecer reformas estructurales pendientes (spanish.news, 2022).

En Egipto la economía se ha visto muy afectada, especialmente en el segundo trimestre del 2022. Aquí el turismo también resulta vital y es mayormente ruso. (Hisham A, 2022). En la actual situación, la economía se afectó y el FMI prevé que el PIB crecerá en un 5,9% en el año 2022. La inflación está alrededor de un 7,5% y para el próximo año 2023 las previsiones son de un 11% (Prensa Latina, 2022c).

Egipto es el mayor importador mundial del cereales con un 60% proveniente de Rusia y Ucrania. Para disminuir esta dependencia, se proponen elevar la producción hasta los 5,5 millones de toneladas de trigo en la próxima temporada, con lo cual serían 2 millones más que lo cultivado en el 2021 (Prensa Latina, 2022a).

Las dificultades en la economía del país, lo ha llevado a recurrir por tres veces al FMI, en busca de financiamiento para enfrentar la crisis. (Peña J, 2022)

Teniendo en cuenta la actual crisis de inseguridad alimentaria en la región, expertos han propuesto desarrollar reformas —como las aplicadas por Marruecos— para contrarrestar la situación. Ya en su momento el reino marroquí tomó medidas con respecto al impulso de la producción nacional de trigo, alcanzando un record de 103 millones de quintales en 2021, un 221% en relación al 2020. Hay que destacar que también el país se vio favorecido por una inusual temporada de lluvias (Ortiz, Jorge 2022). Una situación parecida se aprecia en Argelia y Nigeria, que han diversificado la producción y se han propuesto reducir importaciones.

No obstante, en Marruecos, el incremento del precio de los combustibles, ha impactado ya que las importaciones representan el 6,4% del PIB. El detonante para huelgas y manifestaciones en el país ha sido precisamente el encarecimiento de los combustibles. Se plantea que Marruecos sería el país más afectado de la región norteafricana con este conflicto europeo en virtud de la estrecha relación comercial que mantiene con ambas naciones (Gómez C, 2022). El *Banco Mundial* (BM) ha

pronosticado que su PIB mostrará un crecimiento lento en 2022 (3,2%), menor al 5,3% alcanzado en 2021 (swissinfo.ch, 2022b).

En este contexto de fuertes presiones, Argelia se ha visto beneficiada por el incremento de los precios de los combustibles, ya que es exportadora del petróleo, lo que le facilita importaciones de alimentos, y de otros productos. También es evidente que las afectaciones vinculadas a la escasez de los productos agrícolas y los problemas con las cadenas logísticas han impactado a este país. El crecimiento económico para el 2022 se ubica en 2,4%, según el FMI cifra inferior al 3,98% del 2021. (EFE, 2022)

Para Sudán, la situación resulta grave, máxime cuando se considera que los niveles de pobreza en la nación son los mayores de la región. Teniendo en cuenta tal situación, la FAO ha instrumentado un plan de respuesta humanitaria, que comprende la asistencia para un 30% de los sudaneses, con lo cual se lograría apoyar a personas en condiciones extremas, aproximadamente 10,9 millones. En el país se desarrollan conflictos armados, que confluyen con la inestabilidad política y económica y se adicionan ahora a los impactos de la sequía, y la crisis generada por la COVID-19, las dificultades derivadas del conflicto en Ucrania (Prensa Latina, 2022b).

La ONU prevé que para septiembre de 2022 unos 18 millones de personas en este país se verán afectados por la inseguridad alimentaria (telesurtv.net, 2022). De los países de la región, incluyendo los de la zona norte, Sudán es el mayor perjudicado por la inflación en 2022 que ya alcanza 245%, con una fuerte devaluación de la moneda desde hace tiempo. (Fernández R, 2022)

Transcurridos los años 2020 y 2021, se esperaba que en el 2022 los riesgos y las incertidumbres globales fueran disminuyendo, y por consiguiente la región poco a poco se recuperara, manteniendo el control frente a la pandemia. Sin embargo, la crisis de la pandemia no ha sido resuelta y de nuevo emergen impactos adversos, ahora provocados por el conflicto europeo.

EVOLUCION SOCIOECONÓMICA DE ÁFRICA SUBSAHARIANA

El conflicto ucraniano sobre la región se refleja en primer lugar con el encarecimiento de la energía y los alimentos y también destaca el descenso del turismo, así como las dificultades en el acceso a los mercados internacionales de capital (imf.org 8 marzo).

El sector agrícola y la seguridad alimentaria etíopes se afectan en un momento en que el país sufre los efectos de la sequía para 20 millones de sus ciudadanos, de ahí la necesidad imperiosa de recibir ayuda alimentaria. (France 24, 2022b)

La tercera economía más grande de África subsahariana, Kenia, importa alrededor del 20% de sus cereales desde Rusia, mientras que un 10% proviene de Ucrania, por lo que se enfrenta a las dificultades para estos suministros (France 24, 2022b).

También se destaca Uganda, cuyos precios de productos como jabón, azúcar, sal, aceite de cocina y combustible han aumentado abruptamente como consecuencia del conflicto europeo. (France 24, 2022b)

Se presentan igualmente graves problemas de inflación para las economías importadoras netas de petróleo. Tal es el caso de Nigeria, que constituye el mayor productor de petróleo crudo de todo el continente, pero importa parte de su consumo de combustibles (derivados del petróleo), debido a no contar con la infraestructura para su refinación, lo que provoca que su saldo deficitario sea mayor. (France 24, 2022b)

Para algunos países productores de gas (como Tanzania, Senegal y Nigeria) pudiera registrarse un efecto positivo en el largo plazo a partir de la disminución de las importaciones europeas de gas ruso (France 24, 2022b). A corto plazo no se registrarán efectos positivos debido a las insuficiencias en materia de infraestructura, lo que significa que estos países no puedan convertirse, al menos no de forma inmediata, en proveedores importantes de gas, a pesar de contar con una importante reserva de recursos gasíferos. Solo algunos países como Nigeria, serían capaces de asumir estas demandas. (Moraga, 2022)

No obstante, los países europeos se han planteado realizar significativas inversiones con el objetivo de mejorar las capacidades productivas de aquellos países subsaharianos que poseen importantes reservas en su subsuelo, tales como Mozambique, Tanzania, Guinea Ecuatorial o Senegal. (Ibáñez, 2022)

Los pagos por concepto del servicio de la deuda aumentarán a causa del conflicto, entre ellos se encuentra Ghana, cuyo elevado endeudamiento se acentuará. (France 24, 2022b)

CONCLUSIONES

Las condiciones que enfrenta África resultan perjudiciales y retrasan la consecución de los ODS planteados para el 2030. A los desequilibrios estructurales predominantes se han añadido los impactos de la COVID-19, aún en proceso de solución y donde la mayoría de la población no ha sido vacunada, así como las múltiples consecuencias que emergen del conflicto entre Rusia y Ucrania.

Las diferentes crisis se suceden y entrelazan con las debilidades estructurales históricas del modelo de desarrollo en África, donde gran parte de las economías cuentan con un margen mínimo de actuación al implementar políticas que enfrenten el *shock* actual. Todo ello conllevará mayores tensiones económicas y sociales, creciente vulnerabilidad frente a la deuda pública y agravará los efectos provocados por el coronavirus sobre los hogares y las empresas. (Kammer, Azour, Aemro Selassie, & Goldfajn, 2022)

De tal modo, el *Banco Africano de Desarrollo* llama la atención sobre la inminencia de una crisis alimentaria en el continente. Para paliar esta situación se ha creado un *Fondo Africano de Producción de Alimentos de Emergencia* por valor de 1.500 millones de dólares, cifra insuficiente para enfrentar la inseguridad alimentaria africana.

Por otro lado, aunque han existido algunos esfuerzos internacionales, incluidos los del propio banco africano, el G-20 y el FMI para estimular la recuperación económica, el apoyo ha sido insuficiente. La recuperación seguirá siendo costosa porque África necesitará al menos 432.000 millones de dólares solo para abordar los efectos de la COVID-19 en sus economías y en la vida de su gente. (Swissinfo.ch, 2022a).

Así, alrededor de 30 millones de personas se vieron empujadas a la pobreza extrema en 2021 y unos 22 millones de empleos se perdieron en el mismo año debido al coronavirus. Se pronostica que esta tendencia continúe durante el 2022 y hasta 2023. Se calcula que las perturbaciones económicas derivadas de la guerra en suelo ucraniano podrían someter a 1,8 millones de personas en todo el continente a la pobreza extrema en 2022, cifra que podría incrementarse en otros 2,1 millones en 2023 (Swissinfo.ch, 2022a).

Según el informe *"Enfoque Regional de la IGAD sobre Crisis Alimentarias"* de 2022, los países más afectados son Yibuti, Etiopía, Kenia, Somalia, Sudán del Sur, Sudán y Uganda. Se espera que más de 50 millones de personas sufrirán "altos niveles de inseguridad alimentaria aguda" este año en siete países de África oriental, advirtió la *Autoridad Intergubernamental sobre el Desarrollo (IGAD)*. La "inseguridad alimentaria aguda" corresponde a la fase 3 ("crisis") de las cinco que integran la *Clasificación Integrada de las Fases de la Seguridad Alimentaria (IPC)*. (DW, 2022)

Se prevé que unas 300.000 personas afronten una catástrofe (fase 5) en Somalia y Sudán del Sur en 2022, con riesgo de hambruna en ocho áreas de Somalia. Hay un aumento del precio de los alimentos y no crece la asistencia humanitaria. La combinación de extremos climáticos, conflictos y desafíos macroeconómicos hace que sea casi imposible que las comunidades, que de otro modo serían más resilientes, soporten estos múltiples impactos. (DW, 2022)

La situación actual de la seguridad alimentaria en el Cuerno de África (Etiopía, Kenia y Somalia) es grave después de que fracasaran cuatro temporadas de lluvias consecutivas, un evento climático no visto en al menos 40 años. (DW, 2022)

En síntesis, los conflictos internos, los extremos climáticos, las crisis económicas, el aumento de los costos y ahora el impacto del conflicto en Ucrania en los precios de los alimentos y la energía, están empujando a millones de personas a morir de hambre en África.

BIBLIOGRAFÍA

African Development Bank (AfDB), (2021). North Africa Economic Outlook 2021. Debt dynamics: The path to post-COVID recovery, en www.afdb.org

- Banco Africano de Desarrollo (AfDB) (2022) 2022 Perspectivas económicas africanas.
- DW (2022) Más de 50 millones de personas sufrirán hambre este año en África oriental. 22 de julio de 2022 <https://amp-dw-com.cdn.ampproject.org/v/s/amp.dw.com/es/m%C3%A1s-de-50-millones-de-personas-sufrir%C3%A1n-hambre-este-a%C3%B1o-en-%C3%A1frica-oriental/>
- EFE, (2022) El FMI prevé un crecimiento económico del 2,4 % para Argelia en 2022, 29 abril.2022. <https://www.efe.com/efe/espana/economia/el-fmi-preve-un-crecimiento-economico-del-2-4-para-argelia-en-2022/10003-4794484>
- Eziakonwa, A. (2022). Los efectos colaterales en África por la guerra en Ucrania. *El País*. 13 de Abril de 2022
- Fernández, Rosa, (2022). Ranking de los 25 países africanos con mayor tasa de inflación estimada para 2022, 8 julio 2022. <https://es.statista.com/estadisticas/1293417/paises-con-la-tasa-de-inflacion-mas-alta-de-africa/>
- France 24. (10 de Marzo de 2022a). La posición de África frente a la guerra en Ucrania. *France 24*. 10 de Marzo de 2022
- France 24. (2022b). Lejos de Kiev, África enfrenta repercusiones económicas de la guerra en Ucrania. *France 24*. 16 de Marzo de 2022
- France 24. (2022c). La Guerra en Ucrania y su impacto en la seguridad alimentaria del continente africano. *France 24*. 23 de Marzo de 2022
- Gómez, Cristina (2022) Marruecos y las futuras consecuencias económicas del conflicto en Ucrania, 8 de marzo de 2022. <https://atalayar.com/content/marruecos-y-las-futuras-consecuencias-econ%C3%B3micas-del-conflicto-en-ucrania>
- Hisham Allam, (2022). La Guerra en Ucrania hunde al turismo en Egipto, otra vez, abril 6, 2022. <https://ipsnoticias.net/2022/04/la-guerra-en-ucrania-hunde-al-turismo-en-egipto-otra-vez/>
- Ibáñez, N. (25 de Marzo de 2022). *África ante la guerra en Ucrania*. Obtenido de Descifrando la guerra: <http://descifrandolaguerra.es>
- Icex.es, (2020). Argelia prevé un crecimiento económico provisional del 3,98 % en 2021, octubre /2020. <https://www.icex.es/icex/es/navegacion-principal/todos-nuestros-servicios/informacion-de-mercados/paises/navegacion-principal/noticias/argelia-preve-crecimiento-2021-new2020862923.html?idPais=DZ#>
- Kammer, A., Azour, J., Aemro Selassie, A., & Goldfajn, I. &. (2022). La guerra en Ucrania repercute en todas las regiones del mundo. *Fondo Monetario Internacional*. 8 de Marzo de 2022
- Lourdes Romero, (2021). Las desigualdades ante el cambio climático en la región MENA, 04. agosto.2021. <https://elpais.com/planeta-futuro/2021-08-04/las-desigualdades-ante-el-cambio-climatico-en-la-region-mena.html>
- Malpass, David, (2021) Integración regional en Oriente Medio Norte de África: Un llamado a la acción 29 DE OCTUBRE DE 2021. <https://blogs.worldbank.org/es/voices/integracion-regional-en-oriente-medio-y-norte-de-africa-un-llamado-la-accion>
- Moraga, P. (2022). Hambre, inflación y diplomacia: los efectos en África de la guerra de Ucrania. *EFE*. 12 de Marzo de 2022
- Ortiz, Jorge (2022) El trigo marroquí, la solución para África tras el conflicto ucraniano, 31 de marzo de 2022. <https://atalayar.com/content/el-trigo-marroqui-la-solucion-para-africa-tras-el-conflicto-ucraniano>.
- Peña, Juan (2022) Egipto: atrapado entre Rusia y Occidente, 6 de mayo de 2022. <https://atalayar.com/content/egipto-atrapado-entre-rusia-y-occidente-0>
- Peregilmarc, Francisco (2022) La guerra de Ucrania se ceba en las economías del norte de África, 16 de marzo 2022. <https://elpais.com/economia/2022-03-16/la-guerra-de-ucrania-se-ceba-en-las-economias-del-norte-de-africa.html>

- PUBLICACIONES ECONÓMICAS MARZO, (2021). Oriente Medio y África: la volatilidad de los precios del petróleo provoca efectos diversos en los países productores, incluida la diversificaciónfile:///E:/ADJUNTO+ESP_Middle+East+&+Africa+Oil+Panorama(1).pdf., en <http://www.coface.com/Economic-Studies>
- Gourinchas Pierre-Olivier, (2022) La guerra empaña las perspectivas económicas mundiales al tiempo que la inflación se acelera, 19de abril de 2022. <https://www.imf.org/es/News/Articles/2022/04/19/blog-weo-war-dims-global-economic-outlook-as-inflation-accelerates>
- Prensa Latina, (2022) Crisis política causa graves daños económicos a Libia. abril 28, 2022. <https://www.prensa-latina.cu/2022/04/28/crisis-politica-causa-graves-danos-economicos-a-libia>
- Prensa Latina, (2022a). Egipto busca reducir impacto de crisis de trigo por guerra en Ucrania, 18 de junio de 2022. <https://www.prensa-latina.cu/2022/03/05/egipto-busca-reducir-impacto-de-crisis-de-trigo-por-guerra-en-ucrania>
- Prensa Latina, (2022b). FAO implementa respuesta de subsistencia alimentaria en Sudán, junio 5, 2022. <https://www.prensa-latina.cu/2022/06/05/fao-implementa-respuesta-de-subsistencia-alimentaria-en-sudan>
- Prensa Latina, (2022c). Elevan proyecciones de crecimiento económico de Egipto en 2022, abril, 19, 2022. <https://www.prensa-latina.cu/2022/04/19/elevan-proyecciones-de-crecimiento-economico-de-egipto-en-2022>
- Sihlobo, W. (2022). Cómo afecta a África la invasión de Ucrania. *The Conversation*. 4 de Marzo de 2022
- Spanish. news., (2022). Banco Mundial aprueba préstamo de 130 millones de dólares para Túnez para mitigar inseguridad alimentaria, 30.06.2022. <http://spanish.news.cn/20220630/c0febf90ccc0437c8b3a31fda1c973fe/c.html>
- Soler i Lech, Eduard, (2022). CIDOB, ORIENTE MEDIO Y EL NORTE DE ÁFRICA ANTE LA GUERRA EN UCRANIA: vasos comunicantes, MARZO 2022. https://www.cidob.org/es/publicaciones/serie_de_publicacion/opinion_cidob/2022/oriente_medio_y_el_norte_de_africa_ante_la_guerra_en_ucrania_vasos_comunicantes
- Swissinfo.ch, (2022). El Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD) hizo pública su predicción revisada de crecimiento para las regiones en las que opera, 10 mayo 2022. https://www.swissinfo.ch/spa/ucrania-guerra-econom%C3%ADa_la-econom%C3%ADa-ucraniana-caer%C3%A1-un-30---en-2022-y-la-rusa-un-10----seg%C3%BAn-el-berd/47580488
- Swissinfo.ch, (2022a). El PIB de África creció un 6,9 % en 2021 pero podría caer a un 4,1 % en 2022, 26 de mayo 2022. https://www.swissinfo.ch/spa/%C3%A1frica-econom%C3%ADa_el-pib-de-%C3%A1frica-creci%C3%B3-un-6-9---en-2021-pero-podr%C3%ADa-caer-a-un-4-1---en-2022/47625804
- Swissinfo.ch, (2022b). El PIB marroquí ralentizará su crecimiento en 2022 hasta 3,2 %, según el BM, 12 enero. 2022. https://www.swissinfo.ch/spa/marruecos-pib_el-pib-marroqu%C3%AD-ralentizar%C3%A1-su-crecimiento-en-2022-hasta-3-2----seg%C3%BAn-el-bm/47257350
- Telesurtv.net, (2022) ONU advierte incremento de inseguridad alimentaria en Sudán, 25 marzo 2022. <https://www.telesurtv.net/news/onu-incremento-inseguridad-alimentaria-sudan-20220325-0026.html>
- Unesco, (2021) La Coalición Mundial para la Educación examina el momento crucial del aprendizaje digital en África, 26/05/2021 en <https://es.unesco.org/news/coalicion-mundial-educacion-examina-momento-crucial-del-aprendizaje-digital-africa/>

Unwto.org, (2022) La Recuperación del turismo gana impulso tras la disminución de las restricciones y el aumento de la confianza, 6 jun, 2022. [HTTPS://WWW.UNWTO.ORG/ES/TAXONOMY/TERM/347](https://www.unwto.org/es/taxonomy/term/347)

Vázquez Rojo, J. (2022). La guerra de Ucrania puede poner en jaque la seguridad alimentaria de muchos países. *The Conversation*. 1 de Marzo de 2022



15

SITUACIÓN SOCIAL DE LOS PAÍSES SUBDESARROLLADOS

**Kenny Díaz Arcaño e
Indira García Castiñeira**

Durante el 2021, se exacerbaron muchos de los impactos que ya había provocado en 2020 la pandemia en el mundo, trayendo consigo un aumento de la desigualdad tanto entre países y como al interior de estos.

La recuperación económica desigual, la inequidad en el acceso a las vacunas, las pérdidas de ingresos y la disparidad en el aprendizaje, marcaron el panorama social del mundo y, en especial, en los países subdesarrollados. La magnitud de la respuesta fiscal como proporción del PIB ante la pandemia fue uniformemente pequeña o inexistente en los países de ingresos bajos, todo lo contrario de lo ocurrido en países desarrollados. En los países de ingreso mediano, la respuesta fiscal varió en gran medida, dado por las diferencias en la capacidad y la voluntad de los gobiernos para movilizar recursos fiscales y destinar recursos a programas de apoyo (Grupo Banco Mundial, 2022). Todo esto sirvió para generar asimetrías entre países desarrollados y subdesarrollados y exacerbó en gran medida, las diferentes carencias sociales que ya tenían antes de la pandemia, las poblaciones más pobres en estos países.

En 2021, la pobreza aumentó en todo el mundo. Casi todas las personas que han caído en la pobreza extrema como consecuencia de la crisis, habitan en países de ingreso mediano bajo y bajo. Por otro lado, se estima que el cambio climático puede empujar a 132 millones de personas a la pobreza extrema para el 2030 y en su inmensa mayoría estarán en países subdesarrollados. (Grupo Banco Mundial, 2022)

Por otro lado, las consecuencias de la guerra en Ucrania, especialmente el aumento de los precios de la energía y los alimentos, elevarán la pobreza en muchas regiones del planeta. En el caso de Latinoamérica y el Caribe la pobreza aumentará al 33,7% y la pobreza extrema 14,9% en este 2022, lo que se traduce en un aumento del 1,6% y 1,1%, respectivamente, con respecto a 2021 (El País, 2022).

El costo mundial de las importaciones de alimentos va camino de alcanzar un nuevo récord de 1,8 billones este año, pero la mayor parte del aumento previsto corresponde a la subida de los precios y los costos del transporte y no al aumento de los volúmenes. Se prevé que el costo mundial de las importaciones de alimentos aumentará en 51.000 millones de dólares con respecto a 2021, de los cuales 49.000 millones de dólares reflejarán unos precios más elevados. En tal sentido, se calcula que los países menos adelantados (PMA) sufrirán una contracción del 5% de los costos de sus importaciones de alimentos este año; y que África subsahariana y el grupo de los países en desarrollo importadores netos de alimentos registrarán un incremento de los costos totales, a pesar de la reducción de los volúmenes importados. (FAO, 2022)

La pandemia, también, ha tenido un notable impacto en la infancia. Lo que ha significado un duro golpe en la calidad de vida de los niños, niñas, estudiantes y jóvenes, y exacerbó las desigualdades en la educación. Con las tasas de pobreza infantil a nivel mundial de 2021, se necesitarán al menos ocho años para recuperarse y volver a los niveles anteriores a la COVID-19 (UNICEF, 2021).

De igual modo, en el último *Informe del Estado Mundial de la Infancia*, se recoge que en el 2020 existían 356 millones de niños (17,5% de todos los niños del mundo) viviendo en situación de pobreza extrema, lo que implica vivir con menos de 1,90 dólares por día. Casi el 20% de los niños menores de 5 años de todo el mundo viven en estas condiciones (UNICEF, 2022). Según otro informe de la UNICEF: “*Evitemos una década perdida*”, se prevé que el porcentaje de niños que viven en la pobreza multidimensional haya aumentado del 46% - 48%, que se registraba antes de la COVID-19, a alrededor del 52% en 2021. Esto se traduce en un aumento de 100 millones de nuevos niños que viven en la pobreza en comparación con 2019. En los países menos adelantados, se prevé que el aumento de la pobreza infantil sea aún más drástico, aumentando del 48% en 2019 a cerca del 56% en 2021, lo que significaría un aumento de más de 40 millones de niños (UNICEF, 2021)

En América Latina y el Caribe, la crisis social provocada por la COVID-19 continuó en 2021, a pesar de la reactivación económica registrada. Las tasas de desocupación, pobreza y pobreza extrema son mayores a las observadas antes de la pandemia. La tasa de pobreza extrema ha aumentado del 13,1% de la población en 2020 al 13,8% en 2021, lo que significa un retroceso de 27 años. Por otro lado, se estima que la tasa de pobreza general ha disminuido discretamente, pasando del 33,0% al 32,1% de la población, pero esto se traduce en que pobreza extrema pasaría de 81 a 86 millones, y el número total de personas en situación de pobreza bajaría ligeramente de 204 a 201 millones (CEPAL, 2022).

En África, la pandemia ha golpeado fuertemente y ha revertido algunos de los avances en reducción de la pobreza logrados en las últimas décadas. Por su parte, el *Banco Africano de Desarrollo* ha estimado que más de 30,4 millones de africanos cayeron en extrema pobreza en 2020 como consecuencia directa de la pandemia, y otros 38,7 millones lo hicieron en 2021 (African Development Bank Group, 2021).

Por su parte, el *Índice de Pobreza Multidimensional (IPM)* de 2021, desarrollado por el PNUD y Oxford Poverty and Human Development Initiative, abarca 109 países en desarrollo: 26 países de ingreso bajo, 80 de ingreso mediano y 3 de ingreso alto. Según estas fuentes, un total de 1.300 millones de personas (21,7% de la población) vive en situación de pobreza multidimensional aguda. De estos millones de personas en situación de pobreza multidimensional, 836 millones viven en hogares en los que ninguna mujer o niña ha completado al menos seis años de escolaridad. Cerca de 644 millones son niños menores de 18 años y alrededor de 105 millones son adultos mayores. El 85% vive en África Subsahariana (556 millones) o en Asia Meridional (532 millones). (PNUD y Oxford Poverty and Human Development Initiative, 2021).

No pocas son las privaciones que sufren los millones de personas que viven bajo la pobreza multidimensional: 678 millones carecen de electricidad; 568 millones carecen de agua potable mejorada a una distancia de menos de 30 minutos a pie y 1.000 millones de personas están expuestas a combustibles tradicionales para cocinar, presentan saneamiento no apropiado y carecen de una vivienda construida con materiales adecuados. (PNUD y Oxford Poverty and Human Development Initiative, 2021).

Por otro lado, según estimaciones recientes, 44 millones de personas en 38 países corren el riesgo de caer en la hambruna. En todo el mundo, hasta 811 millones de personas no tienen suficientes alimentos. (PMA, 2022).

Teniendo en cuenta estas cifras y sumando el conflicto desatado entre Ucrania y Rusia, el *Programa Mundial de Alimentos (PMA)*, trabaja para minimizar el impacto del aumento de los precios de los alimentos y la energía, sobre el hambre en todo el mundo y en especial en los países subdesarrollados. Las afectaciones en las entregas de alimentos debido al conflicto y las sanciones impuestas a Rusia por occidente, implicarán serios problemas en la alimentación de muchos países de ingresos medios y bajos que, en gran medida, dependían de los productos alimenticios importados de estos países. Los efectos de la pandemia en las economías, los altos precios del petróleo, y la posibilidad de nuevas sanciones y una escalada bélica mayor ponen en perspectiva un futuro cercano nada optimista en materia de alimentación. El PMA estima que el 2022 sería un año de hambre catastrófica, con 44 millones de personas en 38 países subdesarrollados al borde de la hambruna (PMA, 2022).

Más de 260 millones de personas adicionales podrían verse sumidas en la pobreza extrema en 2022, lo que supondría que, a finales de año, más de 860 millones de personas podrían vivir en situación de pobreza extrema y el número de personas que padecen desnutrición podría alcanzar los 827 millones (Romero J, 2022).

Según CEPAL, en América Latina se prevé un crecimiento anual promedio del PIB de 1,8% en 2022, con una tendencia a regresar al lento patrón de crecimiento de 2014-2019 de solo 0,3% promedio anual. La inflación regional, pasará de 6,6% en 2021 a

8,1% en 2022. Unido a esto, se prevé que la pobreza aumentaría de 29,8% en 2018 a 33,7% en 2022 y la pobreza extrema se incrementaría de 10,4% en 2018 a 14,9% este año. Esto implica que 7,8 millones de personas estarán en riesgo de caer en inseguridad alimentaria, cifra que se sumaría a los 86,4 millones que actualmente se enfrentan a esta situación en la región. (CEPAL, 2022a)

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

La inflación, la turbulencia financiera, el endeudamiento excesivo y la interrupción de la cadena de suministros mundiales son algunas de las crisis interconectadas que afectan los mercados de trabajo y más aún, presagian un mayor deterioro en los próximos meses.

Según el último Informe de la *OIT*, el déficit de empleo en 2021 fue de 92 millones, y la disminución de la participación en la fuerza laboral, en relación con los niveles de 2019, marca un déficit de fuerza laboral de 67 millones de personas. En la región africana el sector laboral, antes de la pandemia, se caracterizaba por la informalidad, la pobreza laboral, el desempleo y la baja productividad. Esto sumado a otras características estructurales, acrecentaron las afectaciones en el sector. Los impactos de la pandemia, dejaban así en 2020 un déficit laboral de 15 millones de personas, sumándose la subutilización laboral, disminución de los ingresos y el incremento de la pobreza laboral en este continente. (OIT, 2022)

En América Latina y el Caribe, los efectos de la crisis en el mercado laboral han provocado reducciones de las tasas de participación y ocupación, así como un mayor aumento de la desocupación, lo cual ha afectado, de forma considerable, a los estratos de menores ingresos. En el primer año de la pandemia, las salidas del mercado laboral de las mujeres, representó un retroceso de 18 años en sus niveles de participación en la fuerza laboral. Para 2021, la tasa de participación laboral de las mujeres habría alcanzado el 50,0% (cifra por debajo del 51,8% que se registró en 2019), mientras que la de los hombres se habría situado en el 73,5%. Las tasas de desocupación aumentaron y se ubicaron en alrededor del 11,8% para las mujeres y del 8,1% para los hombres. Estas altas tasas de desocupación para las mujeres están dadas por cambios previstos en la demanda de trabajo asociados con las necesidades de nuevas habilidades para los empleos del futuro, la contracción de sectores altamente feminizados, el aumento de la digitalización y del uso de inteligencia artificial, y los mejores niveles de recuperación en sectores económicos masculinizados (CEPAL, 2022).

Destaca también la pronunciada desigualdad que hay entre la recuperación del trabajo en los países pobres y ricos. De este modo, mientras que las economías de renta alta mostraron una recuperación en las horas trabajadas, las de renta baja y media baja

sufrieron reveses en el primer trimestre del año con una baja de 3,6% y 5,7%, respectivamente, en comparación con el punto de referencia anterior a la crisis, y con el riesgo de empeorar.

La *OIT* señaló que esto se agrava ya que en algunos países la situación fiscal precaria a causa de la crisis derivada de la pandemia, sumada la dudosa sostenibilidad de la deuda, provocan la incertidumbre en las empresas y dejan a los trabajadores sin acceso suficiente a la protección social. (news.un.org, 2022)

Estas condiciones, agravadas durante la pandemia, han propiciado un aumento de la desigualdad global, sin dudas, las fortunas de los multimillonarios no han aumentado porque trabajan más duro. Las trabajadoras y trabajadores sí están trabajando más arduamente, pero por un salario más bajo y en peores condiciones. Por su parte, las personas más ricas han manipulado el sistema con total impunidad durante décadas, y ahora están recogiendo los frutos. Se han embolsado una asombrosa parte de la riqueza mundial gracias a la privatización y los monopolios, aprovechando la desregulación y vulnerando los derechos de las personas trabajadoras mientras ocultan su dinero en paraísos fiscales, todo ello con la complicidad de los gobiernos.

Mientras, millones de personas se ven obligadas a saltarse comidas, a apagar la calefacción, a retrasarse en el pago de las facturas y a preguntarse qué más pueden hacer para poder salir adelante. Así, en África Oriental, el hambre podría estar cobrándose una vida cada minuto.

Un nuevo estudio de *OXFAM* también revela que las empresas de los sectores energético, alimentario y farmacéutico (donde los monopolios son especialmente fuertes) están logrando beneficios sin precedentes, a pesar de que los salarios de las personas trabajadoras apenas han aumentado y tienen que hacer frente al mayor repunte de precios en décadas, en plena pandemia de la COVID-19. Las fortunas de los multimillonarios de los sectores de la alimentación y la energía se han incrementado en 453.000 millones de dólares en los últimos dos años, lo que equivale a mil millones cada dos días. Cinco de las principales empresas energéticas (*BP, Shell, Total Energies, Exxon y Chevron*) se embolsan en conjunto 2.600 dólares en beneficios cada segundo. Por su parte, hay 62 nuevos multimillonarios en el sector de la alimentación.

Durante la pandemia, 573 personas se convirtieron en mil-millonarias, a razón de un nuevo mil-millonario cada 30 horas. En el lado opuesto, este año se espera que 263 millones de personas más se vean sumidas en la pobreza extrema, a un ritmo de un millón de personas cada 33 horas. (*OXFAM*, 2022)

La *OIT*, ha rebajado sus previsiones para la recuperación del mercado laboral en 2022, y proyecta un déficit en horas trabajadas a nivel mundial equivalente a 52 millones de puestos de trabajo a tiempo completo con respecto al cuarto trimestre de 2019. La estimación anterior para todo el año realizada en mayo de 2021 proyectaba un déficit de 26 millones de puestos de trabajo a tiempo completo. Según este organismo, en una estimación reciente, se prevé para el 2022 el total de horas trabajadas a escala mundial

se mantendrá casi un 2% por debajo de su nivel pre-pandémico, lo que resulta un déficit equivalente a 52 millones de puestos de trabajo a tiempo completo y se alcanzarán los 207 millones de personas desocupadas en el mundo, en comparación con los 186 millones de 2019. Según las proyecciones, en el presente año la tasa mundial de participación en la fuerza de trabajo se mantendrá 1,2 punto porcentual por debajo de la de 2019 (OIT, 2022). El impacto provocado por la pandemia en el sector laboral, se observa en todas las regiones del planeta. Los patrones de recuperación son más negativos en las regiones de Asia Sudoriental y América Latina y el Caribe y las economías de ingreso mediano-bajo son las más afectadas en este proceso. Todo ello, refuerza la idea que es muy probable que se necesiten varios años para revertir esta situación.

La migración sigue siendo también un fenómeno complejo y multi-causal. Las crisis socioeconómicas y políticas internas, la pobreza y falta de oportunidades, los conflictos armados, el cambio climático y los desastres son algunos de los detonantes que empujan a las personas a emigrar a otros países, con la ilusión de una vida mejor.

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

En 2020, los mayores volúmenes de migrantes salieron de los países subdesarrollados. Algunos ejemplos de esto los son: India (17,8 millones), México (11 millones), Federación de Rusia (10,7 millones), China (9,8 millones), Bangladesh (7,3 millones), Pakistán (6,1 millones), Filipinas (6 millones), Rumania (3,9 millones), Egipto (3,6 millones) y Marruecos (3,2 millones) (OIM, 2021).

En América Latina las caravanas de migrantes centroamericanas rumbo a los Estados Unidos, han estado presentes en la región, a pesar de la existencia de la COVID-19.

BIBLIOGRAFÍA

Grupo Banco Mundial (2022). Informe sobre el desarrollo mundial 2022: Finanzas al servicio de la recuperación equitativa.

Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) (2022). Panorama Social de América Latina. Santiago, Chile.

Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) (2022a). Menor crecimiento, mayor inflación y aumento de la pobreza en América Latina y el Caribe: ¿Cómo enfrentar los efectos de la guerra en Ucrania? En: <https://www.cepal.org/es/notas/menor-crecimiento-mayor-inflacion-aumento-la-pobreza-america-latina-caribe-como-enfrentar>

Organización Internacional del Trabajo (OIT) (2022). Perspectivas sociales y del empleo en el mundo. Tendencias 2022. En https://www.sesst.org/wp-content/uploads/2022/01/wcms_834068.pdf

African Development Bank Group (2021). African Economic Outlook 2021. From Debt Resolution to Growth: The Road Ahead for Africa.

Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF) (2021). Evitemos una década perdida. Hay que actuar para revertir los efectos de la COVID-19 sobre la infancia y la juventud. Nueva York.

Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF) (2022). Estado de la infancia 2021. Nueva York.

Programa Mundial de Alimentos (PMA) (2022). Crisis de Ucrania: más países sentirán los efectos a medida que los precios de los alimentos y la energía aumentan el hambre, advierte el WFP. En <https://es.wfp.org/historias/guerra-ucrania-mas-paises-sentiran-los-efectos-del-aumento-precios-alimentos>

Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo y Oxford Poverty and Human Development Initiative (2021). Índice de Pobreza Multidimensional global 2021. Develar las disparidades de etnia, casta y género.

International Organization for Migration (IOM) (2021). World Migration Report 2022. Geneva.

El País. (2022) La pobreza en América Latina alcanzará el 33% en 2022 En <https://elpais.com/chile/2022-06-06/la-pobreza-en-america-latina-alcanzara-el-33-en-2022.html>

Romero, J (2022). Panorama desolador: más de 260 millones de personas adicionales caerán este año en la pobreza extrema. En <http://www.pensamientocritico.org/wp-content/uploads/2022/05/Romero-may-2022.pdf>

oxfam.org. (2022) Combatamos la desigualdad, acabemos con la pobreza. En <https://www.oxfam.org/es/actua/campanas/combatamos-la-desigualdad-acabemos-con-la-pobreza>

www.fao.org. (2022) Nueva edición del informe Perspectivas alimentarias de las Naciones Unidas: los más vulnerables del mundo pagan más por menos alimentos. En <http://www.fao.org/newsroom/detail/new-un-food-outlook-report-world-s-most-vulnerable-are-paying-more-for-less-food/es>

news.un.org (2022) El aumento de la desigualdad y las crisis revierten la recuperación del mercado de trabajo. En <http://news.un.org/es/story/2022/05/1509122>



16

TENDENCIAS Y PROYECCIONES DEL MERCADO PETROLERO

Ramón Pichs Madruga

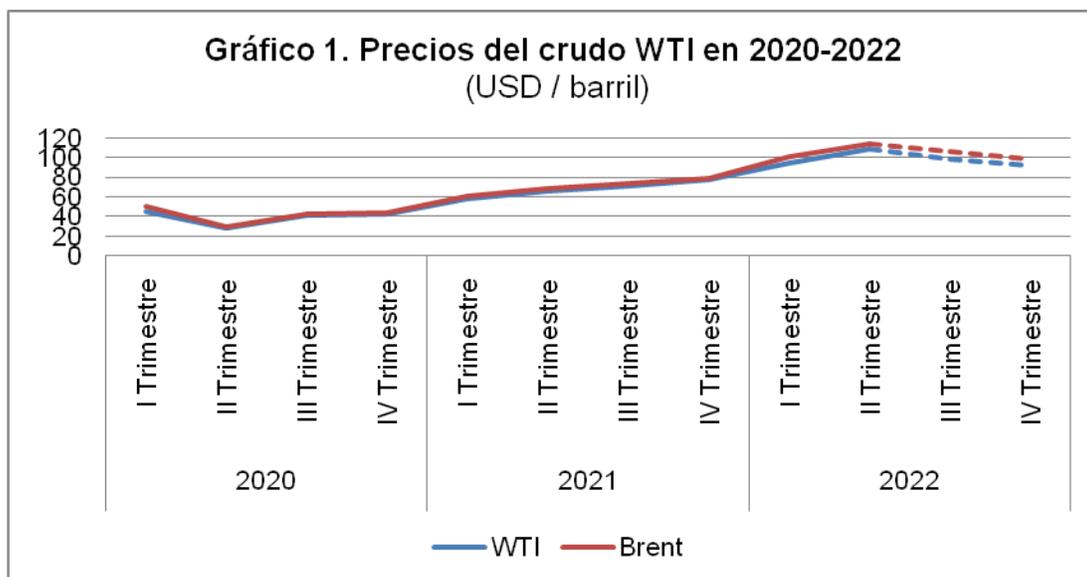
Los mercados energéticos, en general, y los de petróleo y gas natural en particular han mostrado un alto grado de volatilidad durante el primer semestre de 2022. En palabras de Spencer Dale, Economista Jefe de *British Petroleum*: “Los desafíos e incertidumbres que enfrenta el sistema energético global son los mayores en casi 50 años, desde el tiempo de los últimos grandes shocks energéticos de la década de 1970”⁸⁰.

El petróleo y el gas natural aportan alrededor del 55% del balance de energía comercial a escala global: 31% el petróleo y 24% el gas natural (BP, 2022), y siguen siendo componentes clave para el funcionamiento económico global. El incremento en los precios del petróleo registrado en 2021, en la medida en que fueron apareciendo signos de recuperación económica en numerosos países, se reforzó en el primer semestre de 2022, en un contexto marcado por la agudización de la guerra en Ucrania.

En 2021 los precios del crudo Brent aumentaron en un 70% y promediaron unos 70.9 dólares por barril, su segundo mayor registro desde 2015. Esta tendencia se vio reforzada en el primer semestre de 2022.

En el caso del crudo *West Texas Intermediate (WTI)* el repunte de precios en el primer semestre de 2021 fue de 49%, seguido por un incremento de 19% en el segundo semestre y 38% en los primeros seis meses de 2022. El promedio de precios para la primera mitad de 2021 fue de 61.1 dólares por barril; para el segundo semestre 73.4 dólares, y como promedio anual en 2021 unos 68.2 dólares por barril. En el primer semestre de 2022, el precio promedio del barril de WTI se ubicó por encima de los 100 dólares; y alcanzó 102.1 dólares (ver *Gráfico 1* y *Tabla 1*).

⁸⁰ Ver BP (2022: p. 2).



Fuente: Elaborado a partir de US Energy Information Administration (EIA, 08/2022). *Short Term Energy Outlook*, agosto de 2022, Washington.

El precio promedio del crudo *Brent* (del Mar del Norte) pasó de 43.7 dólares por barril en el segundo semestre de 2020, a 65 dólares en los primeros seis meses de 2021 y 76.4 dólares en el segundo semestre. En la primera mitad de 2022 el precio promedio se disparó hasta los 107.5 dólares como resultado del conflicto bélico en Ucrania (Ver Tabla 1 y Gráfico 1). El precio de la canasta de referencia de crudos de la OPEP promedió 105.8 dólares por barril en los primeros siete meses de 2022 (OPEC MOMR, 08/2022).

TABLA 1. PRECIOS PROMEDIO TRIMESTRALES Y ANUALES DEL WEST TEXAS INTERMEDIATE (WTI) Y EL BRENT

Año / Tipo de crudo	I Trimestre	II Trimestre	III Trimestre	IV Trimestre	Promedio anual
2020					
WTI	45.34	27.96	40.89	42.50	39.17
Brent	49.97	29.52	42.97	44.34	41.69
2021					
WTI	58.09	66.19	70.61	77.27	68.21
Brent	61.12	68.91	73.45	79.42	70.89
2022					
WTI	95.18	108.93	98.48	92.30	98.71
Brent	101.17	113.84	105.82	98.30	104.78

Nota:

(*) Datos estimados o proyecciones.

Fuente: US Energy Information Administration. *Short Term Energy Outlook*, diciembre 2021 y agosto 2022.

La **demanda mundial de petróleo** en el primer semestre de 2022 se mantuvo casi sin variación (en unos 99 MBD), con relación al registro del segundo semestre de 2021. Si se compara con el nivel correspondiente a igual período de 2021, el incremento fue de 4.4%, como resultado de la recuperación económica experimentada en ese período (Ver Tabla 2). En los países de la OCDE (que absorben el 46.1% del consumo petrolero) este indicador cayó en 1.4% en la primera mitad de 2022, sobre todo en la zona europea (-4.9%).

Por su parte, en los países en desarrollo (que captan el 48.4% del consumo mundial de petróleo), la demanda aumentó discretamente (1.6%) en los primeros seis meses de 2022, con relación al segundo semestre del año anterior. En China, que absorbe el 14.9% de la demanda, ocurrió un retroceso de 3.3% en el consumo de ese portador energético en ese período.

TABLA 2. VARIACIÓN DE LA DEMANDA MUNDIAL DE PETRÓLEO EN 2021-2022 (MBD).

Regiones y países	% de la demanda en el I Semestre 2022	2021			2022		
		I Semestre	II Semestre	Promedio anual	I Semestre	II Semestre (**)	Promedio anual (**)
OCDE	46.1	43.23	46.28	44.77	45.64	47.14	46.39
-Américas	25.2	23.60	24.94	24.28	24.94	25.38	25.16
--EE.UU.	20.6	19.39	20.46	19.93	20.38	20.82	20.60
-Europa	13.3	12.28	13.88	13.08	13.2	14.17	13.69
-Asia Pacífico	7.6	7.36	7.47	7.41	7.51	7.58	7.54
Países en desarrollo(*)	48.4	46.09	47.09	46.58	47.86	48.58	48.21
-Asia	29.5	28.14	28.54	28.34	29.15	29.44	29.29
--China	14.9	14.63	15.25	14.94	14.74	15.50	15.12
--India	5.2	4.74	4.81	4.77	5.17	5.12	5.14
-ALC	6.4	6.13	6.32	6.23	6.32	6.48	6.40
-M. Oriente	8.1	7.64	7.96	7.79	8.04	8.28	8.16
-África	4.4	4.18	4.27	4.22	4.35	4.38	4.36
Otros	5.5	5.52	5.64	5.57	5.47	5.40	5.43
--Rusia	3.5	3.54	3.70	3.61	3.51	3.54	3.52
TOTAL	100	94.83	98.98	96.92	98.96	101.08	100.03

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*, junio y agosto 2022.

En 2021 la demanda petrolera global aumentó en 6.3 MBD bajo los efectos de la recuperación económica; y para 2022 se prevé un incremento adicional de la demanda mundial de petróleo de unos 3.1 MBD, que se distribuiría a partes iguales entre los países de la OCDE y los países en desarrollo. Por su parte, la demanda petrolera de Rusia pudiera estancarse o disminuir ligeramente en 2022. De cumplirse esta proyección, se recuperaría al cierre de 2022 el nivel de demanda global de 2019 (unos 100 MBD) (Ver Tabla 2).

La OPEP, con 33.8 MBD, aportó el 34.1% de la **oferta mundial** de combustibles líquidos⁸¹ en el primer semestre de 2022 (31.7 MBD en 2021), según estadísticas energéticas de EE.UU. De acuerdo con esta fuente, la producción de crudo de la OPEP totalizó 26.3 MBD en 2021 y podría aumentar a unos 28.5 MBD, como promedio anual, en 2022. Arabia Saudita, con unos 10.2 MBD, aportó el 36% del crudo producido por la OPEP en el primer semestre de 2022 (US-EIA, 08/2022). 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.

La producción de petróleo y otros combustibles líquidos fuera de la OPEP registró muy poco cambio (+0.9%) en el primer semestre de 2022, con relación al segundo semestre de 2021, y aumentó en un 3.2% con relación a igual período de 2021, según datos de la OPEP. La OCDE registró un incremento productivo de 4.5% con relación a igual período de 2021 (ver Tabla 3).

TABLA 3. VARIACIÓN DE LA PRODUCCIÓN DE PETRÓLEO Y OTROS COMBUSTIBLES LÍQUIDOS FUERA DE LA OPEP EN 2021-2022 (MBD).

Regiones y países	% de la producción no OPEP I Semestre 2022	2021			2022		
		I Semestre	II Semestre	Promedio anual	I Semestre	II Semestre (**)	Promedio anual (**)
OCDE	48.2	28.87	30.03	29.45	30.17	31.52	30.85
-Américas	41.7	24.65	25.70	25.18	26.08	27.09	26.59
--EE.UU.	29.7	17.28	18.22	17.75	18.58	19.35	18.97
-Europa	5.7	3.73	3.80	3.76	3.58	3.88	3.73

⁸¹ Incluye petróleo crudo, biocombustibles, líquidos de gas natural y otros componentes líquidos.

-Asia Pacífico	0.8	0.48	0.53	0.51	0.51	0.54	0.53
Países en desarrollo(*)	29.3	18.11	17.93	18.02	18.36	18.65	18.50
-Asia	12.1	7.57	7.40	7.48	7.60	7.59	7.59
--China	7.2	4.32	4.30	4.31	4.49	4.42	4.46
-ALC	9.8	5.96	5.96	5.96	6.13	6.36	6.25
-M. Oriente	5.3	3.22	3.25	3.24	3.31	3.38	3.34
-África	2.1	1.36	1.32	1.34	1.32	1.32	1.32
Otros	22.4	13.65	14.04	13.84	14.02	14.05	14.03
--Rusia	17.5	10.61	10.99	10.80	10.97	10.80	10.88
TOTAL	100	60.62	62.00	61.32	62.56	64.23	63.40

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*, junio y agosto 2022.

En los países en desarrollo no miembros de la OPEP la producción se ubicó en torno a los 18.4 MBD en el primer semestre de 2022, lo que representa el 29.3% del total no OPEP. Por su parte, Rusia aportó unos 11 MBD (17.5% del total).

Según proyecciones de la OPEP, la producción de petróleo y otros combustibles líquidos fuera de esa Organización podría aumentar un 3.4% en 2022, y pudiera recuperar al cierre del año los niveles de 2019 (Ver Tabla 3). Los países que lideran el incremento de la producción petrolera fuera de la OPEP en 2022 son EE.UU, Canadá, Brasil, China y Guyana.

Se espera que para 2022 la demanda mundial del crudo de esa Organización sea de 28.84 MBD, es decir, superior como promedio en 0.9 MBD al nivel registrado en 2021. En 2021 la producción de crudo de la OPEP fue inferior a la demanda mundial de ese crudo OPEP en 1.6 MBD; y para 2022 este balance sería negativo en 0,4 MBD (Ver Tabla 4).

TABLA 4. BALANCE ENTRE OFERTA Y DEMANDA TOTAL DE COMBUSTIBLES LÍQUIDOS EN 2021-2022

Indicadores	2021	2022(**)
<i>A. Demanda total de combustibles líquidos (Ver Tabla 2)</i>	96.92	100.03
<i>B. Oferta fuera de la OPEP ajustado (*)</i>	63.65	65.80
<i>C. Producción de líquidos de gas natural y</i>	5.28	5.39

<i>otros combustibles no convencionales de la OPEP</i>		
<i>D. Demanda del crudo de la OPEP (D=A- B-C)</i>	27.98	28.84
<i>E. Producción de crudo de la OPEP</i>	26.34	28.47 (***)
<i>F. Balance entre oferta y demanda total (F=E-D)</i>	-1.64	-0.37

(*) Incluye la oferta fuera de la OPEP (ver Tabla 3) y ganancias de procesamiento.

(**) Datos estimados o proyecciones.

(***) Estimado de US-EIA (08/2022)

Fuente: Elaborado a partir de *OPEP Monthly Oil Market Report*, junio y agosto 2022 y US Energy Information Administration. *Short Term Energy Outlook*, agosto 2022.

La **producción de crudo de EE.UU.**, que llegó a alcanzar 9.4 MBD en 2015 como resultado de la llamada “revolución de los esquistos”, retrocedió hasta 8.9 MBD en 2016 debido a los bajos precios petroleros de esos años. Con la reactivación posterior del “*fracking oil*”, la producción total de petróleo de Estados Unidos alcanzó los 12.2 MBD en 2019, y se proyectaba inicialmente que podría ascender hasta 13.2 MBD en 2020, lo que representaría un nuevo récord productivo en este país.

Sin embargo, estas proyecciones no se cumplieron debido a los efectos de la pandemia. En efecto, el desplome de los precios reforzado con la pandemia puso a prueba la capacidad de producción petrolera mediante el *fracking* en Estados Unidos, donde muchos pozos dejaron de ser rentables. En consecuencia, para el 2020 la producción de petróleo de EE.UU. cayó a 11.3 MBD, y en 2021 mantuvo aproximadamente el mismo nivel; con un posible repunte en 2022 (11.9 MBD) y 2023 (12.7 MBD).

En cuanto al **comercio internacional petrolero de EE.UU.**, se registró una caída de las importaciones netas de petróleo (crudo y derivados) de este país desde 3.77 MBD en 2017 hasta 0.67 MBD en 2019. A partir de 2020 se han registrado exportaciones netas de 0.65 MBD en 2020, 0.16 MBD en 2021 y un nivel previsto de 1.03 MBD en 2022 (Tabla 5).

TABLA 5. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA PRODUCCIÓN DE CRUDO Y LAS IMPORTACIONES DE PETRÓLEO (CRUDO + DERIVADOS) DE EE.UU. (EN MBD)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Producción	9.4	11.0	12.2	11.3	11.3	11.9
Importaciones						
Crudo	6.81	5.72	3.82	2.70	3.13	3.05
Productos	-3.04	-3.38	-3.15	-3.35	-3.29	-4.08
Total	3.77	2.34	0.67	-0.65	-0.16	-1.03

Fuente: Tomado de US Energy Information Administration. *Short Term Energy Outlook*, diciembre 2018, diciembre 2019, diciembre 2020, diciembre 2021 y agosto de 2022.

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

BIBLIOGRAFÍA

- British Petroleum (BP, 2020). *BP Statistical Review of World Energy*. London, June 2022.
- OPEC (OPEP-MOMR, 12/2019). *Monthly Oil Market Report*, diciembre 2019, Viena.
- OPEC (OPEP-MOMR, 12/2020). *Monthly Oil Market Report*, diciembre 2020, Viena.
- OPEC (OPEP-MOMR, 12/2021). *Monthly Oil Market Report*, junio 2020, Viena.
- OPEC (OPEP-MOMR, 08/2022). *Monthly Oil Market Report*, junio 2020, Viena.
- US Energy Information Administration (US-EIA, 12/2019). *Short Term Energy Outlook*, diciembre 2019, Washington.
- US Energy Information Administration (US-EIA, 12/2020). *Short Term Energy Outlook*, diciembre 2020, Washington.
- US Energy Information Administration (US-EIA, 06/2021). *Short Term Energy Outlook*, diciembre 2021, Washington.
- US Energy Information Administration (US-EIA, 06/2021). *Short Term Energy Outlook*, agosto 2022, Washington.



17

NOTA SOBRE LOS IMPACTOS DE LA GUERRA EN UCRANIA PARA EL MERCADO GLOBAL DE HIDROCARBUROS

Ramón Pichs Madruga

INTRODUCCIÓN

Los altos precios de los hidrocarburos volvieron a ser noticia a raíz del más reciente conflicto militar en Ucrania (desde finales de febrero 2022), con una repercusión significativa en la economía mundial. Entre otras cosas, este conflicto involucra directamente a uno de los principales productores y exportadores de petróleo del mundo (Rusia) y a un importante país de tránsito para el comercio de hidrocarburos (Ucrania).

Los elevados precios de la energía en los mercados globales también constituyen un factor clave en la elevación de las cotizaciones de los alimentos, que se adiciona a los efectos de la interrupción en las cadenas de suministros alimentarios desde Rusia y Ucrania, dos grandes proveedores globales de granos, otros alimentos e insumos para la producción agrícola. El encarecimiento de los alimentos afecta sobre todo a las regiones, países y comunidades más pobres, donde los alimentos captan una mayor proporción del ingreso familiar.

IMPACTOS EN EL MERCADO PETROLERO

En el segundo trimestre de 2022 el crudo Brent promedió 113.8 dólares por barril y en general, aumentaron abruptamente las cotizaciones del gas y de los derivados petroleros, lo que aceleró procesos inflacionarios en diversos países (US EIA, 08/2022).

Cabe recordar que Rusia es el tercer mayor productor mundial de petróleo, después de EE.UU. y Arabia Saudita. En enero de 2022 la producción total de petróleo de Rusia fue de 11.3 millones de barriles diarios (10 MBD era crudo, 960 mil BD eran condensados y 340 mil BD eran líquidos de gas natural). Por su parte, EE.UU. produjo 17.6 MBD y Arabia Saudita aportó 12 MBD (IEA, 2022b).

TABLA 1. PRODUCCIÓN MUNDIAL DE PETRÓLEO, 2021 (MBD)

No.	Regiones y países	Producción total (*)	% del total	Producción de crudo	% del total
-----	-------------------	----------------------	-------------	---------------------	-------------

1	EE.UU	16.6	18.5	11.2	14.4
2	Arabia Saudita	11.0	12.2	9.4	12.1
3	Rusia	10.9	12.2	10.5	13.4
	OPEP	31.7	35.3	28.2	26.3
	Unión Europea	0.4	0.4	0.4	0.5
	Total mundial	89.9	100	77.8	100

Nota: (*) Incluye petróleo crudo, petróleo de esquisto bituminoso, arenas bituminosas, condensados líquidos de gas natural.

Fuente: BP (2022).

Rusia es también el mayor exportador de petróleo a los mercados globales y el segundo mayor exportador de crudo, después de Arabia Saudita. En diciembre de 2021 Rusia exportó 7.8 MBD (64% correspondió a crudo y condensados). En años recientes, 50%-60% de las exportaciones de petróleo de Rusia se han dirigido a los países europeos de la OCDE y otro 20% a China. (IEA, 2022b; BP, 2022).

TABLA 2. DESTINO DE LAS EXPORTACIONES DE PETRÓLEO (CRUDO Y DERIVADOS) DE RUSIA 2021 (MILLONES DE TONELADAS)

Países y regiones	Crudo (MT)	% del crudo exportado por Rusia	Derivados (MT)	% de derivados exportado por Rusia	Crudo + derivados (MT)	% del petróleo exportado por Rusia
Europa	138.7	52.6	75.9	53.9	214.6	53.1
China	79.6	30.2	3.2	2.3	82.8	20.5
Otros países de la CEI	15.7	6.0	4.7	3.3	20.4	5.0
EE.UU.	9.9	3.7	22.6	16.1	32.5	8.0
India	4.5	1.7	2.1	1.5	6.6	1.6
Japón	4.4	1.7	0.6	0.4	5.0	1.2
Otros países de Asia-	9.7	3.7	14.5	10.3	24.2	6.0

Pacífico						
Medio Oriente	-	-	8.8	6.3	8.8	2.2
África	-	-	4.4	3.1	4.4	1.1
América Central y Sur	0.7	0.3	3.3	2.4	4.0	1.0
Otros países	0.4	0.1	0.6	0.4	1.0	0.2
Total	263.6	100	140.7	100	404.3	100

Fuente: BP (2022).

Rusia aporta el 5% de la demanda mundial de petróleo, lo que no puede reemplazarse en el corto plazo (ver DeCorla et al., 2022). A finales de 2021 Rusia aportaba el 34% de las importaciones petroleras de Europa: 32% de las importaciones de crudo y 39% de las compras de derivados. En efecto, dentro de la OCDE, Europa es la región más dependiente del petróleo ruso; en el caso de las Américas la dependencia es del 17% y para Asia- Pacífico es de sólo 5% del petróleo importado. Entre los países europeos más dependientes del petróleo ruso se ubican Lituania (83%), Finlandia (80%) y Eslovaquia (74%) (Ver Tabla 3).

TABLA 3. IMPORTACIONES DE PETRÓLEO DE LA OCDE DESDE RUSIA (% DEL TOTAL IMPORTADO, EN NOVIEMBRE 2021)

Regiones	Total	Crudo	Productos
OCDE Asia-Pacífico	5	5	6
OCDE Américas	17	19	13
OCDE Europa	34	32	39
○Lituania	83	87	46
○Finlandia	80	84	55
○Eslovaquia	74	92	0
○Polonia	58	59	65
○Hungría	43	59	16
○Estonia	34	0	34
○Alemania	30	37	17

Total OCDE	26	24	32
------------	----	----	----

Fuente: IEA (2022b). "Oil Market and Russian Supply".

El impacto de la guerra en Ucrania ha incidido también en otros segmentos del mercado energético global, en particular en el mercado del gas natural, un combustible que representa 24% de la energía comercial que se utiliza en el mundo.

IMPACTOS PARA EL MERCADO DE GAS NATURAL

Las afectaciones al suministro de este importante portador energético y la súbita elevación de sus precios en el primer semestre de 2022 están muy asociadas con la guerra en Ucrania y las sanciones aplicadas por Occidente contra Rusia.

Debe tenerse en cuenta que Rusia es el segundo mayor productor de gas natural después de EE.UU., tiene las mayores reservas mundiales de ese hidrocarburo; y es además el mayor exportador mundial de gas (IEA, 2022c; Victor, 2022).

TABLA 4. PRINCIPALES PRODUCTORES DE GAS NATURAL Y UNIÓN EUROPEA (PRODUCCIÓN EN MILES DE MILLONES DE M³)

No.	Países	Producción	% del total mundial
1	EE.UU.	934.2	23.1
2	Rusia	701.7	17.4
3	Irán	256.7	6.4
	Unión Europea	44.0	1.1
	Total mundial	4036.9	100

Fuente: BP (2022).

En el caso de Rusia, a diferencia de EE.UU., predominan las exportaciones de gas natural por gaseoductos (83.6% de las ventas); y el gas natural licuado solo representa el 16.4% de las exportaciones.

TABLA 5. ESTRUCTURA DE LAS EXPORTACIONES DE GAS NATURAL DE RUSIA Y EE.UU. (EN MILES DE MILLONES DE M³ Y %)

Exportadores	Total	% del total	Por	% del total	GN	% del total
--------------	-------	-------------	-----	-------------	----	-------------

	exportado	mundial	gaseoductos	exportado	Licuadao	exportado
Rusia	241.3	23.6	201.7	83.6	39.6	16.4
EE.UU.	179.3	17.5	84.3	47.0	95.0	53.0
Total mundial	1021.9	100	505.6	49.5	516.2	50.5

Fuente: BP (2022).

Los países de la Unión Europea cubren solo el 10% de su demanda de gas natural con recursos propios, el resto lo importan, por lo que este bloque constituye el mayor importador de gas natural del mundo, con gran dependencia de los suministros externos, en particular de los procedentes de Rusia por gaseoductos. El gas ruso ha representado el 41% de las importaciones en años recientes (para calefacción, generación eléctrica y usos industriales); el gas procedente de Noruega, 24%; y de Argelia, 11% (Clifford, 2022; Besson, 2022).

TABLA 6. ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES DE GAS NATURAL DE EUROPA EN 2021 (EN MILES DE MILLONES DE M³ Y %)

	<i>Monto de importaciones</i>	<i>% del total</i>
Por gaseoductos:	232.8	68.3
-De ello, Rusia	167.0	71.7 (*)
-África	37.2	16.0 (*)
-Otros CEI	19.5	8.4 (*)
-Medio Oriente	9.1	3.9 (*)
Importaciones de GNL	108.2	31.7
Total importado	341.0	100

Nota: (*) % del total de importaciones por gaseoductos.

Fuente: BP (2022).

La dependencia de la Unión Europea e indirectamente de Reino Unido de los suministros de gas de Rusia, se incrementó durante la pasada década ya que la parte

de los suministros rusos pasó del 25% de la demanda regional de gas en 2009 a 32% en 2021 (IEA, 2022a).

En 2020, el 32% del balance energético de la Unión Europea provenía del petróleo, 25% del gas natural, 11% del carbón mineral, 13% de la nuclear y 18% de fuentes renovables (Clifford, 2022). Este grupo de países importó el 37% de su demanda de gas natural, la cuarta parte de su petróleo importado y alrededor del 20% su consumo de carbón con fines energéticos desde Rusia en 2021 (BP, 2022). En marzo 2022 Europa envió a Rusia unos 22 mil millones de euros (24 mil millones de dólares), como en pago por las compras de petróleo y gas ruso (Tollefson, 2022).

Por ejemplo, Alemania en años recientes ha dependido de Rusia para el suministro de alrededor de la mitad de su gas natural y carbón, y más de la tercera parte de su petróleo. Este país prevé incrementar la generación con fuentes renovables desde 40% en el presente hasta 100% en 2035, es decir 5 años antes que lo previsto con anterioridad, y los altos precios de la energía también pueden estimular una mayor eficiencia energética. (Tollefson, 2022)

El papel de Ucrania como país de tránsito para el gas procedente de Rusia hacia Europa se ha reducido, debido a los conflictos entre ambos países, incluida la guerra más reciente, pero es aún importante. Por ese país transita el 25% de las entregas de gas ruso por gaseoductos hacia la Unión Europea y Reino Unido (frente a 60% en 2009); es decir, alrededor del 8% de la demanda combinada gas de la Unión Europea y el Reino Unido. Ucrania también depende considerablemente del gas importado para su consumo propio. (IEA, 2022a)

En estas condiciones, se prevé que los precios del gas permanecerán elevados hasta 2026, dadas las limitadas opciones de suministro alternativo en los próximos 4 años. Luego podrían entrar al mercado nuevos volúmenes de gas natural licuado desde países como EE.UU. y Qatar. Asimismo, la electricidad mantendría elevados precios en Europa en los próximos 3-4 años (Wood Mackenzie 2022). Debe tenerse en cuenta que el gas natural aportó el 19.8% de la electricidad generada en Europa en 2021 (BP, 2022)

IMPACTOS PARA EL PROCESO DE DESCARBONIZACIÓN EN LOS MERCADOS GLOBALES

A escala global, la más reciente elevación de precios de los hidrocarburos genera tendencias contradictorias en cuanto a la descarbonización. Por un lado, si bien Europa busca reemplazar los suministros de petróleo y gas natural procedentes de Rusia, en algunos casos se ha considerado la vuelta al carbón mineral en la medida en que resulte necesario.

Entre las reacciones de Occidente en el plano energético, además de las sanciones contra Rusia, se encuentra el uso excepcional de reservas de emergencia por los

países de la OCDE (ver IEA, 2022c); los planes europeos para acelerar la diversificación de sus fuentes energéticas, y reducción del flujo de petróleo y gas desde Rusia. La Comisión Europea tiene planes para reducir las importaciones de gas ruso en alrededor de dos terceras partes para finales de 2022: 60% con suministros de otros países y 33% con fuentes renovables y ahorro energético (Tollefson, 2022).

El 22 febrero de 2022 Alemania anuló la aprobación del nuevo gaseoducto desde Rusia (*Nord Stream 2*) y planea aumentar las importaciones de GNL desde Qatar y EE.UU. Algunos países europeos también han considerado el retorno a la opción nuclear o están reconsiderando su salida del programa nuclear (Ver Tollefson, 2022).

En el resto del mundo, los altos precios de la energía fósil pudieran favorecer las inversiones en la producción de estos combustibles, como ha sucedido en el pasado, y esto pudiera ralentizar la transición energética hacia fuentes menos contaminantes. Los países del Sudeste Asiático, por su parte, pudieran reorientarse hacia el carbón mineral, sobre todo si Europa acapara buena parte de los mercados de gas natural licuado (Tollefson, 2022).

EE.UU., por su parte, tiene menor dependencia de los suministros energéticos desde Rusia; y en el contexto actual se ha beneficiado por diversas vías, como las exportaciones de GNL y nuevas inversiones en energía nuclear.

Rusia, por otro lado, con 5% de las emisiones globales en 2020, es poco probable que avance en materia de descarbonización, en ausencia de un ambiente político internacional propicio (Tollefson, 2022).

En general, se ha revalorizado el papel de la seguridad energética como componente clave de las políticas de descarbonización a largo plazo, y se aboga por estrategias que combinen los objetivos de sostenibilidad, seguridad y accesibilidad (en relación con los precios) (Ver DeCorla et al., 2022).

IMPACTOS PARA RUSIA

Rusia tiene gran dependencia de los ingresos provenientes del petróleo y el gas, los que representaron 45% del presupuesto federal en 2021 (IEA, 2022c). Por tanto, en la medida en que se afecte este flujo de recursos se resiente la economía.

Los ingresos por exportaciones de energía de Rusia (petróleo, gas natural y carbón) aportaron alrededor de dos terceras partes de los ingresos por exportación del país en 2019; y los ingresos petroleros representan alrededor de la mitad de los ingresos por exportación de Rusia (Victor, 2022).

En una primera etapa, las sanciones han afectado sobre todo las operaciones bancarias, de transporte, seguros y operaciones afines, lo que se ha traducido por ejemplo en grandes descuentos en materia de precios de venta. Además, se ha

promovido la retirada de compañías occidentales que operan en Rusia y se ha restringido el acceso de Rusia a tecnologías clave, con afectaciones a más largo plazo, sobre todo con relación a la industria del gas, donde la dependencia tecnológica de occidente es mayor (por ejemplo, para el gas natural licuado). Un elemento a favor de Rusia es su dominio en cuanto a las exportaciones de reactores nucleares y el ciclo de combustible asociado a esos reactores. (Ver Victor, 2022)

En general, se prevé que las mayores afectaciones económicas para Rusia pudieran sentirse a más largo plazo; aunque esta situación tiende a ser compensada, al menos parcialmente mediante una mayor interrelación con China y otros países, en el sector energético y más allá (por ejemplo, con sistemas alternativos de pagos internacionales).

BIBLIOGRAFÍA

- Besson, Valérie (2022). "How the Russia/Ukraine crisis impacts energy industry?" (31 March 2022): <https://home.kpmg/fr/fr/blogs/home/posts/2022/03/how-the-russia-ukraine-crisis-impacts-energy-industry.html>
- BP (2022). *BP Statistical Review of World Energy*, London.
- Clifford, Catherine (2022). "Russia's war with Ukraine offers critical lessons for global energy markets" (2 March 2022):<https://www.cnbc.com/2022/03/02/russia-ukraine-war-lessons-for-global-energy-markets.html>
- DeCorla-Souza, Kevin; Matthews, Jennifer and O'Connor, Tom (DeCorla et al., 2022). "The Russia-Ukraine War: Implications for international energy markets" (9 March 2022):<https://www.icf.com/insights/energy/russia-ukraine-war-energy-market>
- IEA (2022a). "Gas Market and Russian Supply ":<https://www.iea.org/reports/russian-supplies-to-global-energy-markets/gas-market-and-russian-supply-2#abstract>
- IEA (2022b). "Oil Market and Russian Supply": <https://www.iea.org/reports/russian-supplies-to-global-energy-markets/oil-market-and-russian-supply-2>
- IEA (2022c). "Russia's War on Ukraine": <https://www.iea.org/topics/russia-s-war-on-ukraine>
- Tollefson, Jeff (2022). What the war in Ukraine means for energy, climate and food:<https://www.nature.com/articles/d41586-022-00969-9>
- US EIA (08/2022). US Short Term energy Outlook, Washington, August 2022.
- Victor, David (2022). "The Role of Energy Markets in the War in Ukraine" (2·May , 2022):<https://econofact.org/the-role-of-energy-markets-in-the-war-in-ukraine>
- Wood Mackenzie (2022). "The Russia Ukraine War And What It Means For Energy Policy and Corporate Strategies (28April 2022): <https://www.forbes.com/sites/gradsoflife/2022/03/29/a-commitment-to-diversity-wont-necessarily-move-the-needle-on-change/?sh=2646b66661f0>



18

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LOS ALIMENTOS

Mariano Bullón Méndez

Durante el primer semestre del año, se produjo un disparo en los precios hasta el mes de marzo. El índice de precios de los cereales de la FAO se ubicó en un promedio de 170,1 puntos en marzo, lo que supone un aumento de 24,9 puntos (un 17,1 %) respecto de febrero y constituye el nivel más elevado registrado desde 1990. El aumento obedeció a una subida repentina de los precios mundiales del trigo y los cereales secundarios, impulsada en gran medida por las perturbaciones relacionadas con el conflicto en Ucrania, que produce 20 millones de TM anuales, 2,5% de los 800 millones de TM a escala planetaria, pero exporta aproximadamente la mitad y en menor medida, por afectaciones de Rusia, otro gran productor y exportador de alimentos.

Las expectativas de una reducción significativa de las exportaciones de maíz de Ucrania, uno de los principales exportadores, además de los elevados costos de la energía y de los insumos, contribuyeron a un aumento intermensual del 19,1% de los precios mundiales del maíz. La fortaleza de los mercados de maíz influyó en otros cereales secundarios y los precios del sorgo aumentaron un 17,3%, mientras que la incertidumbre sobre los suministros acentuaron la presión sobre los mercados de cebada, ya de por sí escasa, haciendo que los precios de esta subieran un 27,1% desde febrero de 2022.

Mientras tanto, el valor de marzo del índice de precios del arroz de la FAO se mantuvo con poca variación respecto de los niveles de febrero y aun así un 10 % por debajo de su valor del año anterior, debido a tendencias contrastantes entre los diversos orígenes y calidades. (FAO.org 2022)

El índice de precios de los aceites vegetales de la FAO se situó en un promedio de 248,6 puntos en marzo, lo cual representa un aumento de 46,9 puntos (un 23,2 %) respecto de febrero y marca un nuevo récord. La pronunciada subida del índice se vio impulsada por el aumento de los precios de los aceites de girasol, palma, soja y colza. Las cotizaciones internacionales del aceite de girasol aumentaron de forma sustancial en marzo, impulsadas por la disminución de los suministros para la exportación en medio del actual conflicto en la región del Mar Negro.

Entretanto, los precios de los aceites de palma, soja y colza también subieron marcadamente, como consecuencia de la creciente demanda mundial de importaciones tras las perturbaciones del suministro de aceite de girasol. (FAO.org 2022)

El índice de precios de los productos lácteos de la FAO registró un promedio de 145,2 puntos en marzo, esto es, un alza de 3,7 puntos (un 2,6%) desde febrero, lo que

representa el séptimo mes consecutivo de aumento y empuja al índice 27,7 puntos (un 23,6%) por encima de su valor de hace un año. Los precios de los productos lácteos mantuvieron su tendencia al alza, respaldados sobre todo por la creciente escasez en los mercados mundiales como consecuencia de que la producción lechera en Europa occidental y Oceanía fuera insuficiente para satisfacer la demanda mundial.

Las cotizaciones de la mantequilla y la leche en polvo subieron de forma pronunciada, sustentadas por el aumento repentino de la demanda de importaciones respecto de las entregas a corto y largo plazo, especialmente de los mercados asiáticos, y por la elevada demanda interna en Europa occidental. (FAO.org 2022)

El índice de precios de la carne de la FAO se situó en un promedio de 120,0 puntos en marzo, lo que supone un alza de 5,5 puntos (un 4,8%) desde febrero, con lo que también alcanzó un máximo histórico. En marzo, los precios de la carne de cerdo registraron el aumento mensual más acusado registrado desde 1995, a causa de la escasez de la oferta de cerdos de matanza en Europa occidental y a una subida repentina de la demanda interna con motivo de las próximas festividades de Pascua en el mes de abril.

Los precios internacionales de la carne de aves de corral se reforzaron, impulsados por la disminución de los suministros en los principales países exportadores tras los brotes de gripe aviar, así como por la imposibilidad de Ucrania de exportar carne de aves de corral en medio del actual conflicto. Los precios de la carne de bovino también se reforzaron, al persistir la escasez de la oferta de ganado listo para el sacrificio en algunas de las principales regiones productoras mientras que la demanda mundial se mantuvo elevada. (FAO.org 2022)

La dinámica de los precios hasta marzo de 2022 obedeció a un grupo importante de factores: mayor crecimiento de la demanda con relación a la oferta (ocurre desde 2017); encarecimiento de los portadores energéticos (desde 2020), que incide en los costos de los fletes para el traslado de los alimentos (siete veces el costo promedio de 2019); restricciones a las exportaciones de algunos alimentos, como trigo, cárnicos, lácteos, entre otros (proteccionismo en las exportaciones); déficit en la producción y exportación de fertilizantes (afecta a Europa, América Latina y África, básicamente); reducción de las cosechas por factores climáticos (calentamiento global y baja disponibilidad de agua); escasa inversión productiva ante incertidumbre climática y elevados costos de insumos; escases de mano de obra, debido a las migraciones, entre otros factores de riesgo.

Sin embargo, los precios de los alimentos –luego de alcanzar los máximos señalados– registraron caídas importantes hasta el cierre del primer semestre del año.

Así la FAO (2022a) señalaba: “El *índice de precios de los alimentos de la FAO* se situó en un promedio de 140,9 puntos en julio de 2022, esto es, 13,3 puntos (un 8,6 %) menos que en junio, disminuyendo así por cuarto mes consecutivo. No obstante, se mantuvo 16,4 puntos (un 13,1 %) por encima del valor registrado en el mismo mes del

año pasado. La disminución de julio representó la mayor caída mensual del valor del índice desde octubre de 2008, liderada por importantes descensos en los índices de los aceites vegetales y los cereales, mientras que los del azúcar, los productos lácteos y la carne también disminuyeron, pero en menor medida.”

ALGUNOS IMPACTOS Y DATOS RELEVANTES

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

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

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

En el documento reciente de la FAO, *Informe Mundial sobre las crisis alimentarias*, se pone de manifiesto que alrededor de 193 millones de personas en 53 países o territorios se encontraban en contextos de crisis con una inseguridad alimentaria aguda o en situaciones peores (fases 3 a 5 de la *Clasificación Integrada de la Seguridad Alimentaria en Fases [CIF/CH]*) en 2021. Esta cifra representa un incremento de casi 40 millones de personas en comparación con las cifras máximas ya registradas en 2020. (FAO/PMA/UE 2022)

Los conflictos siguen siendo el principal factor impulsor de la inseguridad alimentaria. Si bien el análisis es anterior al conflicto en Ucrania, el informe señala que la guerra ya ha dejado al descubierto la naturaleza interconectada y la fragilidad de los sistemas alimentarios mundiales, con graves consecuencias para la seguridad alimentaria y nutricional del mundo. El documento pone de relieve que los países que ya afrontan altos niveles de hambre aguda son especialmente vulnerables a los riesgos de la guerra en Europa Oriental, en particular debido a su alto grado de dependencia de las importaciones de alimentos e insumos agrícolas y vulnerabilidad ante las crisis de los precios mundiales de los alimentos.

“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. Los resultados del Informe mundial de este año demuestran aún 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”.(FAO/PMA/UE 2022)

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

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

Cierre de información Agosto 2022.

BIBLIOGRAFÍA

FAO/PMA/UE (2022). Informe mundial sobre las crisis alimentarias: la inseguridad alimentaria aguda alcanza nuevos niveles máximos. COMUNICADO DE PRENSA CONJUNTO FAO/PMA/Unión Europea. Mayo 4 de 2022. Recuperado de: <https://www.fao.org/newsroom/detail/>

FAO.org (2022). Situación Alimentaria Mundial. Índice de precios de los alimentos de la FAO. Abril 8 de 2022.

FAO.org (2022a) Situación Alimentaria Mundial. Índice de precios de los alimentos de la FAO Agosto 5 de 2022 www.fao.org/worldfoodsituation/foodpricesindex/es/

OCDE-FAO (2021). Perspectivas Agrícolas 2021-2030, OCDE/FAO 2021. Recuperado de: <https://doi.org/10.1787/19428846-en>



19

EVOLUCIÓN DEL MERCADO MUNDIAL DEL NÍQUEL

Mariano Bullón Méndez

El valor del níquel el 4 de enero de 2022, era 20.725 dólares la TM, con un repunte de 6.730 dólares, con relación al primer día del 2021, lo que denota la persistencia de la tendencia alcista, al menos en términos interanuales para el inicio del año. (temáticas.org 2022).

El precio promedio reportado para 2021 fue, finalmente de 16.637 dólares la TM, 2.847 dólares más que el año precedente (con un máximo de 20.016 en el mes de diciembre y un mínimo de 16.407 en marzo), confirmando la tendencia alcista.

TABLA 1. PRECIO MENSUAL NÍQUEL. PRIMER SEMESTRE 2022.
DÓLARES POR TM.

Mes	Precio	Variación
Enero	22.355,40	11,69 %
Febrero	24.015,55	7,43 %
Marzo	33.924,18	41,26 %
Abril	33.132,74	-2,33 %
Mayo	28.062,55	-15,30 %
Junio	25.658,63	-8,57 %
Promedio 2022	27.858	- 2,17 % (1)

Fuente: Elaboración propia, en base a Indexmundi 2021, 2022 (con datos de Thomson Reuters Datastream; World Bank); (1) 22 de julio 2022. :<https://www.preciooro.com/> y cálculos del autor.

En enero de 2022 y durante el primer trimestre del año, los precios han escalado de manera abrupta, llegando a situarse sólo en marzo a 33.924 dólares promedio la TM y promediando 26.765 dólares la TM en ese lapso de tres meses, 6.750 dólares por encima del precio de cierre a diciembre 2021, algo inusual.

Contrario sensu, se denota una tendencia bajista en los precios, sobre todo a partir de abril, con un registro muy bajo de 21.250 dólares en julio 22 del presente año. (Metales

básicos 2022) No obstante, al cierre del primer semestre el precio promedio alcanzó 27.858 dólares por TM, un incremento del 67.4% sobre el precio promedio de todo el año anterior.

Algunos elementos de análisis que explican el comportamiento alcista, hasta marzo-abril de 2022 se concentran en: contracción de las inversiones y de la producción del metal, ligera expansión de la demanda, oscilaciones de la cotización del dólar, el conflicto en Ucrania⁸², además de la demanda artificial provocada por la especulación, ya que ante la crisis se ha generado la tendencia al refugio de los inversores en metales como el oro, la plata y eventualmente el níquel.

A esto se añade la escasez estructural de oferta, causada por algunos problemas de sus principales productores⁸³, sumada a la creciente demanda en el sector del acero inoxidable y el sector de las baterías para los vehículos eléctricos, a medida que cobra fuerza la transición hacia las energías limpias. (capital.com 2022)

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

Jim Lennon, analista de *Macquarie*, estima que el consumo de níquel creció un 17% en 2021, hasta 2,8 millones de TM, estimulado en primer lugar por el aumento previsto en la fabricación de acero inoxidable, su principal uso. (PL 2021)

Mientras que Robin Bhar (analista independiente) considera que el lado de la demanda "es bastante robusto y la oferta escasa", por lo que pronostica superiores precios para el metal en el año 2022 (PL 2021), lo que en efecto está ocurriendo, con la agravante del conflicto en Ucrania ya mencionado.

En este contexto, el segmento de las baterías ha seguido recibiendo la atención de los inversores centrados en el níquel, aunque este mercado siga yendo muy por detrás de la demanda del sector del acero inoxidable. Sin embargo, se generan expectativas de una mayor demanda a medida que los fabricantes de automóviles utilicen cátodos con mayor contenido de níquel para las baterías de vehículos eléctricos.

Aquí destaca la importancia estratégica que incorpora la seguridad de la materia prima, debido a la creciente preocupación por los riesgos de interrupción en el suministro de níquel y cobalto en medio de la pandemia de COVID-19 en curso. Jack Anderson, de *Roskill* estima que las cadenas de suministro son vulnerables, lo cual se agrava por los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, en inglés), que podrían causar

⁸² Este conflicto en desarrollo llevó, precisamente a que el níquel se cotizara momentáneamente a 100.000 dólares la TM en la Bolsa de Metales de Londres (LME) el 8 de marzo 2022, según reporta *Rusia Today* (Cubadebate 2022), lo que motivó la suspensión de las cotizaciones en ese mercado por el aumento del precio de un 90%.

⁸³ Rusia, por su parte, representa alrededor del 10% de la producción mundial del metal.

más volatilidad en el mercado del níquel, al menos a corto y mediano plazo. (Ategi 2021)

Según datos de Gavin Montgomery, analista de *Wood Mackenzie*, “la demanda de níquel para pilas se multiplicará casi por nueve de aquí a 2030, la de litio se sextuplicará y la de cobalto se triplicará. Tres materiales que suponen cerca del 40% del coste de una batería al uso.” (Fariza 2021)

En contraste, Karen Smith Stegen, profesora de la *Universidad Jacobs* de Bremen, Alemania, duda que esta amenaza vaya a cristalizar y expresa que, a corto plazo, la subida en el precio puede ser un problema, pero “su encarecimiento también estimulará aún más la exploración y la minería, con lo que una cantidad mayor estará disponible en los mercados globales.” (Fariza 2021)

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

A mediados del mes de enero, “Indonesia sacudió los precios del mercado del níquel cuando se hizo público que su mayor productor mundial estaba considerando imponer una tasa a la exportación de algunos productos de níquel.” (Capital.com 2022)

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

El níquel es un mercado pequeño (sólo algo más de 2,2 millones de toneladas en 2021), pero está creciendo rápidamente en 2022 gracias a la adopción de vehículos eléctricos en todo el mundo. La demanda de sulfato de níquel utilizado en las baterías de iones de litio, que el año pasado era de menos de 400 toneladas, podría alcanzar el millón de toneladas en 2026, según las últimas perspectivas de *BNEF* para el mercado de los vehículos eléctricos.

La acción del mercado del níquel se concentra en Asia, concretamente en Indonesia (28% de la oferta extraída) y Filipinas (15%), mientras que el comercio de arrabio de níquel y ferroníquel alimenta la industria del acero inoxidable de China, que también es responsable de la mitad de la capacidad mundial de refinado de sulfato de níquel. (MINING 2022)

Con relación a factores que pudieran estar generando una tendencia de los precios a la baja, a partir de marzo 2022 se conoce que *Nornickel* espera ahora un excedente del mercado mundial del níquel de 37.000 toneladas, antes de que se amplíe a 103.000

toneladas (principalmente de níquel de baja calidad) en 2023, debido al inicio de la nueva capacidad de producción en Indonesia. En febrero 2022, *Nornickel* había ya pronosticado un superávit del mercado mundial del níquel de 42.000 toneladas en 2022.

Nornickel, que representa el 20% de la producción de níquel de alta calidad, dijo que excluir el níquel ruso del sistema comercial sería desastroso para la *Bolsa de Metales de Londres* y el mercado mundial del níquel. (Metales básicos 2022)

BIBLIOGRAFÍA

- Ategi (2021). Perspectivas 2021 en la compra de níquel. Marzo 17 de 2021|In Compras internacionales, Materias Primas. Recuperado de: <https://www.ategi.com/>
- Capital.com (2022). Previsión del precio del níquel: ¿Continuará al alza durante 2022? Capital.com Research Team. Marzo 31 de 2022. Recuperado de: <https://capital.com/es/>
- Cubadebate (2022). Precio del níquel llega al récord de 100 mil dólares la tonelada. Marzo 8 de 2022. Con información de RT y agencias.
- Fariza, I. (2021). La escalada en el precio de los metales amenaza la transición verde. Noviembre 11 de 2021. Recuperado de: <https://elpais.com/clima-y-medio-ambiente/>
- Indexmundi (2022). Níquel Precio Mensual - Dólares americanos por tonelada métrica. Recuperado de: <https://www.indexmundi.com/es/>
- Metales básicos (2022). Precio del níquel hoy baja a 21.250,00 US Dólares la tonelada. Julio 22 de 2022. Recuperado de: <https://www.preciooro.com/precio-niquel.html>
- MINING (2022). La cadena de suministro de níquel está muy expuesta a nuevas crisis. Julio 22 de 2022. Recuperado de: <https://www.worldenergytrade.com/>
- Prensa Latina (2021). 2021: buen año para precio internacional del níquel. Diciembre 30 de 2021. Recuperado de: <https://www.prensa-latina.cu/>
- Tematicas.org (2022). PRECIOS NÍQUEL 18/12/2020 (2020) /PRECIOS /ECONOMÍA. Recuperado de: <https://tematicas.org/indicadores-economicos/>



20

MERCADO INTERNACIONAL DEL AZÚCAR

Mariano Bullón Méndez

En la ***dinámica de los precios del azúcar*** ha incidido el alza constante en los precios de los cereales observado en los últimos meses de 2021, alentado por la reconversión de superficies normalmente destinadas a la producción de caña de azúcar hacia la siembra de soya y maíz.

Los precios seguirán siendo presionados al alza por mayores incrementos en los precios del petróleo internacional, que oscila alrededor de los 100 dólares el barril, a consecuencia de los impactos de las sanciones a Rusia a partir del conflicto en Ucrania y sin solución política ni militar a la vista.

En perspectiva, se prevé que la producción mundial de azúcar se recuperará de la caída actual y se elevará 15%, de 176 millones de toneladas (Mt) en el periodo base a 203 Mt hacia 2029 y un 96% del aumento previsto provendrá de los países en desarrollo.

En la siguiente tabla, se puede observar la dinámica de los precios del azúcar en los primeros seis meses del año.

TABLA 1. AZÚCAR PRECIO PROMEDIO MENSUAL - CENTAVOS DE DÓLAR POR LIBRA DE AZÚCAR CRUDO.

Mes	Precio	Tasa de cambio
Enero 2022	18.46	-
Febrero 2022	18.20	-2,50 %
Marzo2022	19.11	7,69 %
Abril 2022	19.68	2,38 %
Mayo 2022	19.27	2,12 %
Junio 2022	18.80	-2,43 %
Promedio IS 2022	18.92	-

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>

El *precio del primer semestre* supera en un 5.9% el que promedió el dulce en el 2021.

Se prevé que, a medida que la demanda vuelva a las tendencias prevalecientes antes de la pandemia de COVID-19, los precios en términos nominales del azúcar seguirán una tendencia moderada al alza (ya se observa en la Tabla 1) y que **la oferta cubrirá la demanda con facilidad**, suponiendo condiciones climáticas normales y pocos cambios en la paridad de los precios del etanol y los del azúcar. (OCDE-FAO 2021:170)

Igualmente, 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)

En este contexto, los ingenios brasileños procesaron sólo 142.000 toneladas de caña de azúcar en la primera quincena de marzo de 2022, un 91% menos que en el mismo periodo del año anterior, mientras las empresas esperan a que la caña se desarrolle plenamente y en momentos en que haya suficientes existencias de azúcar y etanol. A esto se añade que los ingenios no produjeron azúcar en la primera quincena de marzo y la caña procesada se destinó en su totalidad a la producción de etanol, que alcanzó los 168 millones de litros en el periodo (incluido el combustible elaborado con maíz), un 17% menos que un año antes, lo cual hace pensar en una menor oferta exportadora. (Reuters 2022)

Por su parte, la cosecha de caña tailandesa hasta la fecha ha procesado un total de 91 millones 425 mil toneladas de caña produciendo un total de 10 millones 54 mil toneladas de azúcar.

Como reflejo de la anterior situación descrita, el mercado en New York se mantuvo volátil y finalmente cerró a 19.84 cents/lb al día 8 de abril, 25 puntos más firmes que el cierre del día anterior. Este movimiento se debió al apoyo de los altos precios del etanol en Brasil que están alentando una mayor producción de este producto en lugar de azúcar. También, en ese momento, el petróleo crudo se mantuvo sin cambios y el barril estaba en su nivel más bajo en una semana frente al USD. (Arias 2022)

Por otra parte, el consumo de azúcar en la India, de acuerdo con estimaciones de *ISMA (Indian Sugar Mills Association)*, puede alcanzar niveles récord este año a medida que el país se abre después de la COVID-19. *ISMA* informó que ve un consumo total de 27 millones 200 mil toneladas para la temporada actual. Con exportaciones récord y las existencias al final de la temporada podrían ser de alrededor de 6 millones de toneladas, el nivel más bajo en cinco años. (CUBAZÚCAR 2022). Se prevé que India contará con reservas suficientes y con apoyo de las políticas públicas para mantener el nivel de sus exportaciones en cerca de 4 Mt al año durante todo el próximo decenio.

Se prevé que el **consumo mundial de azúcar** seguirá en aumento alrededor de 1.4% anual, para llegar a 196 millones de toneladas hacia 2030, sostenido por el crecimiento demográfico y el aumento de los ingresos tras la recuperación post-Covid. Se espera que durante el periodo, el nivel promedio mundial de consumo per cápita se incremente de 22 a 23 kg/per cápita, aunque se presentarán variaciones considerables entre las regiones y los países. En general, se prevé una disminución en las economías de ingresos altos, que son mercados más maduros, en tanto que en otras economías habría un aumento proporcionalmente mayor cuanto menor sea el ingreso del grupo. (OCDE-FAO 2021:174)

Se prevé que durante el próximo decenio, las exportaciones de azúcar seguirán muy concentradas y **Brasil consolidará su posición como el principal exportador** (de 35% del comercio mundial en el periodo base a 38% para 2029). El debilitamiento de su moneda frente al dólar estadounidense durante el periodo de proyección atraerá inversiones y mejorará la competitividad de su industria. Sin embargo, el mercado del azúcar de Brasil seguirá compitiendo con una fuerte producción de etanol. Se prevé que sus exportaciones de azúcar aumentarán 6.3 millones de toneladas en comparación con el periodo base.

En Tailandia, el segundo mayor exportador de azúcar del mundo, se produce muy poco etanol directamente de la caña de azúcar (menos de 2%); más bien, se usan la melaza o la yuca para ello. Se anticipa que este productor asiático de azúcar se recuperará de manera progresiva de la caída actual de su producción, para obtener una participación en el mercado internacional hacia el final del periodo, del 18% de las exportaciones mundiales para 2029 (frente a 16% durante el periodo base) y llegar a 12.7 Mt de exportaciones de azúcar en 2029.

Analistas coincidieron en que también favoreció el alza de los precios del alimento, la publicación de un informe de la *Organización Internacional del Azúcar (ISO*, por sus siglas en el inglés), según el cual la temporada 2021/22 encara un déficit global de 1,93 Mt. (PL 2022)

Fuentes de la industria brasileña estiman que los ingenios azucareros del centro-sur de ese país (el mayor productor y exportador mundial de ese alimento) produjeron en la primera quincena de junio de este año un volumen de sacarosa un 7,7% menor con respecto a similar período del año precedente (PL 2022a), lo cual también ha influido en el discreto repunte de los precios.

Si bien las elevadas cotizaciones brindan incentivos para expandir la producción de caña, los costos también están aumentando considerablemente por los altos precios de la energía, los productos químicos y los fertilizantes a nivel mundial, lo cual preocupa a agricultores y a la industria.

Sin embargo, analistas coinciden en la posibilidad de que las cotizaciones de ese alimento aumenten aún más, pese a las previsiones de un superávit del endulzante

para la temporada 2022/23, impulsadas por los factores mencionados (creciente costo de los insumos). (PL 2022b)

BIBLIOGRAFÍA

- Arias, R. (2022). Debates sobre Futuros azúcar N°11 EE.UU. Abril 8 de 2022. © 2007-2022. Fusion Media Ltd.
- Cubazúcar (2022). Comentario del mercado del azúcar. Abril 8 de 2022. Recuperado de: <https://www.cubazucar.cu/cbz/>
- Mercado de Nueva York (2022). Precio promedio mensual azúcar crudo primera posición - Nueva York Contrato N° 11 – USD cents/lb. Julio de 2022. Recuperado de: <https://www-asocaña.org.xls>
- OECD-FAO (2021), “Resumen ejecutivo”, in OECD-FAO Agricultural Outlook 2021-2030, OECD Publishing, Paris. Recuperado de: <https://doi.org/10.1787/744ec0a3-es>
- Prensa Latina (2022). Precios azucareros internacionales siguen al alza. Marzo 2 de 2022. Recuperado de: <https://www.prensa-latina.cu/2022/03/02/>
- Prensa Latina (2022a). Precio del azúcar refino cierra con ganancias. Julio 4 de 2022. Recuperado de: <https://www.prensa-latina.cu/2022/07/04/>
- Prensa Latina (2022b). Altos precios del azúcar pese a estimado de excedente. Mayo 9 de 2022. Recuperado de: <https://www.prensa-latina.cu/2022/05/09/>
- Reuter (2022). Molienda de caña de azúcar en Brasil se hunde 91% a principios de marzo, dice Unica. Marzo 28 de 2022.



21

LA RECUPERACIÓN DEL TURISMO INTERNACIONAL

Maité López Sardiñas

El *Barómetro de la Organización Mundial del Turismo (OMT, 2022)* de julio de este año mostró que turismo internacional tuvo un fuerte repunte en los primeros cinco meses de 2022. Las llegadas de turistas internacionales alcanzaron casi la mitad de los niveles de enero-mayo de 2019.

Informaciones más recientes de la *OMT (2022b)* reafirman que “...el turismo internacional sigue dando muestras de una fuerte y constante recuperación tras el impacto de la pandemia”, a pesar de los crecientes retos económicos y geopolíticos.

Esta última fuente reconoce que de acuerdo a la *Organización de Aviación Civil Internacional (OACI)*, la reducción global de la capacidad aérea internacional en 2022 se limitará a 20% ó 25% de los asientos ofrecidos por las compañías aéreas con respecto a 2019 y que la capacidad de reacción del sector se reflejó en mayores tasas de ocupación hotelera, las cuáles aumentaron al 66% en junio, desde un 43% en enero.

La demanda más fuerte de lo esperado ha conducido a retos operativos y de mano de obra, en un contexto de la guerra en Ucrania, el aumento de la inflación y de los tipos de interés, además de los temores a la desaceleración económica, en sintonía con las proyecciones de crecimiento del PIB mundial del *Fondo Monetario Internacional (FMI)*. Esta pasó de 6,1% en 2021 a un probable 3,2% en 2022 y previsiblemente a 2,9% en 2023. Otro desafío es un rebrote de la COVID-19 y las las emergencias de salud pública derivadas y su posible impacto en los viajes.

Hasta mayo de 2022, el turismo exhibió un fuerte repunte, con llegadas internacionales registradas cercanas a los 250 millones, que comparadas con los 77 millones de llegadas registradas entre enero y mayo del año anterior, muestran la recuperación del sector del 46% del nivel anterior a la pandemia (OMT, 2022).

Regionalmente la recuperación del turismo ha estado encabezada por Europa y las Américas. En el caso de la primera, con un crecimiento de 350%, multiplicó por más de cuatro las llegadas internacionales respecto al período entre enero y mayo de 2021, debido a la fuerte demanda intrarregional y la eliminación de todas las restricciones de viaje en un mayor número de países. La *OMT (2022a)* enfatiza que Europa tuvo unos “resultados especialmente sólidos en abril) (458%) como resultado de una Semana Santa muy concurrida.

En el caso de las Américas, las llegadas internacionales crecieron 112%, sobre la base de los débiles resultados de 2021. Los arribos a esta región se mantienen 36% por debajo de igual periodo de 2021 y 40% menos de enero-mayo de 2019.

Las otras regiones también muestran un desempeño positivo. En el caso de Oriente Medio, la llegadas internacionales crecieron entre enero y mayo de este año 157% comparadas con igual periodo de 2021, pero son 54% inferiores a las de ese lapso en 2019.

África tuvo un aumento de 156% en sus llegadas internacionales, aunque inferiores 54% a las de enero-mayo de 2021 y 50% por debajo de las del mismo periodo de 2019.

Asia y el Pacífico casi duplican las llegadas internacionales (94%), pero estas cifras son 90% inferiores a las de 2019, pues algunas fronteras siguen cerradas a los viajes no esenciales, si bien la reciente flexibilización de las restricciones pudo notarse en la mejora de los resultados de abril y mayo.

La *OMT (2022a)* adiciona que algunas subregiones que han recuperado entre 70% y 80% de sus arribos internacionales, encabezadas por el Caribe (82%) y Centroamérica

(73%), seguidas de Europa Mediterránea Meridional y Europa Occidental y Septentrional.

Los resultados del gasto turístico de los principales mercados emisores están a tono con la recuperación mencionada. El aumento del gasto internacional de los turistas de Francia, Alemania, Italia y Estados Unidos se sitúa ahora entre el 70% y el 85% de los niveles anteriores a la pandemia, mientras que el gasto de la India, Arabia Saudita y Qatar ya ha superado los niveles de 2019.

El aumento de los ingresos por turismo internacional entre enero y mayo de 2022 de varios países superó los niveles previos a la pandemia. Esto son República de Moldavia (86%), Serbia (59%), Seychelles (58%), Rumanía (35%), Macedonia del Norte (26%), Santa Lucía (21%), Bosnia y Herzegovina (20%), Albania y Pakistán (ambos 17%), Sudán (16%), Turquía (11%), Bangladesh (7%), El Salvador (6%), México (3%), Croacia (2%) y Portugal (1%) (OMT, 2022).

Para la OMT (2022a), no obstante los desafíos comentados al inicio, la fuerte demanda durante la temporada de verano del hemisferio Norte consolidaría estos resultados positivos, en la medida en que más destinos suavicen o levanten las restricciones de viaje. Hasta el 22 de julio, 62 destinos (39 en Europa) no tenían restricciones relacionadas con la COVID-19 y un número creciente de destinos en Asia comenzó a suavizar las suyas.

Manteniendo los escenarios prospectivos publicados en mayo, la OMT (2022a) prevé que las llegadas internacionales alcanzarán en 2022 entre 55% y 70% de los niveles previos a la pandemia, en dependencia de los riesgos ya enunciados y de problemas más recientes asociados a la escasez de personal, la grave congestión de los aeropuertos y los retrasos y cancelaciones de vuelos.

Por regiones, se proyecta para este año que las llegadas de turistas internacionales a Europa podrían ascender entre 65% y 80% de las registradas en 2019, en tanto que en las Américas serían de entre 63% y 76% de las de 2019.

África y Oriente Medio podrían recibir llegadas internacionales entre 50% y 70% de los niveles anteriores a la pandemia, pero Asia y el Pacífico se mantendrían en 30% de los niveles de 2019, debidos a políticas y restricciones más estrictas

BIBLIOGRAFÍA

Organización Mundial del Turismo (OMT) (2022) *World Tourism Barometer UNTWO, Volume 20, Issue 4, July 2022*. https://webunwto.s3.eu-west-1.amazonaws.com/s3fs-public/2022-07/UNWTO_Barom22_04_July_Excerpt.pdf?VersionId=IKdl.SG000LrOD_BCIQ67rpWF2LQxSwU

_____ (2022a) *El turismo internacional consolida su fuerte recuperación en medio de crecientes desafíos*. Comunicado de Prensa, 1 de agosto de 2022. <https://www.unwto.org/es/news/el-turismo-internacional-consolida-su-fuerte-recuperacion-en-medio-de-crecientes-desafios>



22

CUBA: LA SITUACIÓN INTERNACIONAL Y LA COMPLEJA COYUNTURA ECONOMICA EN EL PRIMER SEMESTRE DEL 2022

José Luis Rodríguez García

I

Durante el primer semestre del 2022, si bien se observa el inicio de un discreto proceso de recuperación económica, las dificultades no han cesado, especialmente en el terreno de la energía.

El **bloqueo de EE.UU.** continúa siendo el obstáculo fundamental para esa recuperación, el que se mantiene sin cambios sustanciales. Únicamente el 16 de mayo el gobierno norteamericano anunció un grupo de medidas de flexibilización en los vínculos con Cuba, las que incluyeron la eliminación del límite impuesto por Trump de 1.000 dólares trimestrales a las remesas; la ampliación de vuelos de las líneas aéreas a todas las provincias del país; el restablecimiento del programa de reunificación familiar y el aliento al crecimiento del sector privado en Cuba mediante un mayor acceso a internet, entre las medidas más significativas. Se trató de un paso en la dirección correcta, pero que dejó intactas las 243 medidas implementadas por Trump y que llevaron la persecución financiera contra Cuba a niveles inéditos en los últimos años.⁸⁴

Paralelamente, la **dinámica de la economía mundial** muestra en los meses transcurridos del 2022 tendencias mayormente desfavorables para el comercio exterior cubano. Al respecto resulta evidente el impacto de la crisis generada por la guerra que estalló el 24 de febrero entre Rusia y Ucrania.

⁸⁴ Ver CUBADEBATE (2022)

Este conflicto repercutió directamente en el precio de los productos básicos. En el caso de Cuba resulta significativo el aumento el precio del níquel, que de un promedio de 18.452 USD/TM en 2021, cerró entre enero y julio del 2022 (como promedio) en 27.612 dólares, para un incremento del 49.4%, habiendo alcanzado un record histórico de 48.078 dólares por tonelada en marzo del 2022.⁸⁵ Por su parte, el precio del azúcar crudo aumentó un 5.9%, llegando a 18.92 centavos por libra durante el primer semestre de este año.⁸⁶

Por otra parte, nos ha afectado muy negativamente el aumento del precio del barril de petróleo WTI, que pasó de 68.21 USD como promedio en el 2021, a 101.59 dólares en los primeros seis meses del 2022, para un incremento del 48.9%.⁸⁷ En el caso de los alimentos, los precios promedio a la altura de junio del 2022 resultaron un 23.1% por encima de junio del 2021 y crecieron un 22.8% en relación al cierre del año pasado. En este caso se destaca el aumento del 48.5% en los precios del trigo y del 24.9% en los productos lácteos. No obstante, se observa un ligero descenso de los precios de los alimentos al cierre del semestre, luego del máximo nivel alcanzado en marzo.⁸⁸

Desde el punto de vista de las finanzas externas, se continúa pronosticando para la economía mundial una tendencia a la disminución y al estancamiento en la **inversión extranjera directa**, luego del pico de 1.6 billones de dólares alcanzado en el 2021. Al respecto recientemente se informó en Cuba que se tramitan 57 nuevos negocios con un capital aproximado de 5.000 millones de dólares. No obstante, entre el 2020 y el 2021 se aprobaron solo 47 nuevos negocios de los que se habían constituido 25. En síntesis, desde el 2014 se han aprobado únicamente 285 nuevos negocios, de los que 29 fueron reinversiones, cifra —que en términos financieros— resultan muy inferiores a las necesidades calculadas entre 2.000 y 2.500 millones de dólares anuales para alcanzar ritmos de crecimiento en torno al 5% cada año.⁸⁹

En relación a otro aspecto del financiamiento externo de la economía cubana, el flujo de **remesas** que ingresaron al país mostró un descenso del 26% entre 2019 y 2020, al caer de un estimado de 3.171 a 2.348 millones de USD, según fuentes no oficiales. Este flujo se redujo aún más en el 2021, calculándose el mismo en solo unos 1.000 millones de dólares.⁹⁰

Por otro lado, se incumplieron por Cuba los pagos del **servicio de la deuda** ya pactados desde el segundo semestre del 2019, situación que se recrudeció en el 2020, el 2021 y lo que va del 2022.

⁸⁵ Ver Temáticas (2022).

⁸⁶ Ver ASOCAÑA (2022),

⁸⁷ Ver DATOSMACRO (2022) y el capítulo especial dedicado al impacto de la guerra de Ucrania sobre el petróleo en este informe.

⁸⁸ Ver FAO (2022).

⁸⁹ Ver CUBADEBATE (2022a).

⁹⁰ Ver Los Angeles Times (2022).

Esta coyuntura obligó a Cuba a solicitar una nueva renegociación de pagos a los acreedores del *Club de París* en mayo del 2020, para posponer los adeudos y los pagos correspondientes al 2021, con vistas a reiniciarlos en el 2022. No obstante, esto no se logró y únicamente se pospusieron los pagos del 2020. Al respecto, recientemente se conoció de un acuerdo con el *Club de París* que estableció un plazo suplementario para el pago de la deuda, aunque no se conocen más detalles del mismo.⁹¹ También se conoció —extraoficialmente— que se logró posponer los pagos del servicio de la deuda hasta el 2027 en los casos de Rusia y China, aunque se imputarán intereses moratorios por esa posposición.⁹²

Hoy es preciso subrayar que la renegociación de la deuda vencida y no pagada resulta esencial para Cuba en las actuales condiciones. Nuevas formas de pago —con un mínimo de liquidez— tales como swap de deuda por inversiones, pagos en moneda nacional con tasas de cambio preferenciales, emisión de bonos de deuda pública, recompra de deudas con descuentos, cancelación de deudas bajo el principio de obligaciones mutuas y pago de deudas con flujos de ingresos de determinadas exportaciones de bienes o servicios, se destacan entre las variantes a aplicar a la brevedad posible para restaurar los flujos financieros externos que resultan indispensables. Adicionalmente y más allá de la actual coyuntura, en una estrategia financiera a mediano y largo plazo, también es necesario prestar atención a la necesaria sostenibilidad del proceso de endeudamiento externo.

En general, la compleja situación internacional que se ha creado impone costos adicionales a la economía cubana y está retrasando la recuperación económica prevista en los planes para crecer un 4% este año, objetivo, que al cierre del primer semestre del 2022, está seriamente afectado por el incremento en los precios de las materias primas y el combustible producto de la guerra en Ucrania, la lenta recuperación del turismo y la agudización de la crisis en la generación de energía eléctrica que hoy se padece.

A los factores externos mencionados se sumó la **irrupción de la COVID-19** desde el primer trimestre del 2020, con impactos que se han extendido hasta el primer semestre del 2022 y aunque se reporta un gradual descenso de los enfermos afectados y de la mortalidad registrada, en el segundo trimestre del año se aprecia un aumento del número de casos y —en paralelo— se observa un incremento de los casos de dengue en todo el país, lo que impone una rigurosa observancia de las medidas sanitarias orientadas y un monitoreo constante de la evolución de la enfermedad.

En síntesis, hasta el cierre de julio del 2022 los enfermos de COVID-19 detectados alcanzaban la cifra de un millón 107 mil 985 personas, para el 9.8% de la población. Las personas fallecidas llegaban a 8.529 para una tasa de letalidad de 0,77%, lo que compara favorablemente con la tasa mundial que era de 1,11% hasta la fecha mencionada.

⁹¹ Ver Cuba Noticias 360 (2022)

⁹² Ver On Cuba News (2022).

En estos momentos todo parece indicar que solo mediante la vacunación masiva de las personas —que ya alcanza alrededor del 91% de la población— y que incluye varias dosis de refuerzo, será posible frenar la enfermedad y retornar gradualmente a la nueva normalidad a partir del segundo semestre del 2022.⁹³

II

Como consecuencia de lo expresado hasta aquí, en el primer semestre del 2022, la **situación de la economía nacional** continuó reflejando fuertes impactos externos debido a la crisis económica internacional y el bloqueo norteamericano, así como las consecuencias de la situación sanitaria del país y el resto del mundo, pese a los esfuerzos realizados por impedirlo.⁹⁴

De tal modo, la **evolución macroeconómica** en Cuba, que en 2021 preveía un crecimiento del 6%, solo alcanzó un 1.3%, aunque con esta modesta tasa se interrumpió la tendencia negativa que llevó a la caída de un 13.1% en el PIB y que se prolongó desde el 2019 hasta el primer semestre del 2021, dando inicio a una gradual recuperación, que se calcula demorará hasta el 2024-2025 para alcanzar nuevamente el nivel del PIB del 2019.⁹⁵

La evolución de la economía cubana durante el primer trimestre del 2022 muestra un crecimiento del 10.9% (últimas cifras disponibles) en relación con el primer trimestre del pasado año, cuando la economía estaba aún cayendo, por lo que —si bien es un dato positivo— no representa todavía un avance suficientemente significativo. Por otra parte, el crecimiento logrado muestra un sesgo importante ya que decrecieron las actividades productivas y de comercio, incluidas la industria manufacturera, el comercio (la circulación mercantil minorista cumplió el plan al 99.2%) y el suministro de electricidad, gas y agua, mientras que crecieron la construcción, el turismo, las comunicaciones, el transporte, la educación y la salud pública únicamente.

En relación al **turismo** hasta el 30 de junio se recibieron 682.411 visitantes, con un crecimiento del 91.6% en relación a todos los turistas que llegaron a Cuba en 2021. No obstante, la cifra del primer semestre de este año representa el 26.6% en relación a igual período del 2019, por lo que el ritmo de recuperación es más lento que en la región de las Américas, donde alcanza un 60% en el mismo período. Hasta ahora a pesar de los incrementos registrados en relación al 2021, las tendencias actuales muestran que el cumplimiento de la meta de 2.5 millones de turistas este año es improbable, ya que no se están cumpliendo las cifras previstas en el primer semestre del 2022.⁹⁶

⁹³ Ver MINSAP (2022)

⁹⁴ En lo adelante los datos no citados expresamente provienen del informe del Ministro de Economía y Planificación en la ANPP del 21 de julio del 2022. Ver CUBADEBATE (2022b y 2022c)

⁹⁵ Estimado del autor.

⁹⁶ Ver Terrero (2022)

La lenta recuperación del turismo en lo que va de año y las perspectivas para volver a alcanzar en el futuro inmediato las cifras más altas logradas en el 2018, vuelven a plantear la necesidad de revisar el ritmo de construcción de nuevos hoteles, que en el 2022, se planifica absorban al 24%⁹⁷ del total a invertir por el país este año, tomando en cuenta la necesidad de asegurar una adecuada tasa de recuperación de las inversiones realizadas y la necesidad urgente de inversiones también en la producción de alimentos y en la esfera energética.

Entre las actividades deficitarias registradas en la primera mitad del 2022, se encuentra también la **producción de azúcar**, ya que de unos 911 mil TM planificadas, se cumplió el 52%, resultando finalmente unas 474 mil TM, lo cual ha obligado a la importación de azúcar para el consumo interno.

Una situación especialmente complicada se ha enfrentado a finales del primer semestre del año en relación con la disponibilidad de combustible y con la generación de electricidad.⁹⁸

En relación a la disponibilidad de **combustible**, se han confrontado problemas con el suministro de Venezuela debido a las dificultades con la producción de hidrocarburos que ha sufrido ese país, sometido a sanciones por parte de EE.UU. desde el 2015, de tal modo durante el primer semestre se recibieron de Venezuela un promedio de 56 mil 610 barriles de petróleo diarios⁹⁹, frente a unos 115 mil que se recibían en el propio año 2015. A esto se ha añadido la elevación de precios en el mercado mundial que se ha registrado en el primer semestre —equivalente a casi un 49%— lo que se suma a un pago adicional por parte de Cuba de alrededor de un 30% debido al costo de fletes y los impactos del bloqueo sobre los armadores internacionales.

Por otro lado, debido al incremento del bloqueo norteamericano y a la caída de los ingresos de la economía cubana, el financiamiento necesario para asegurar la operación de las plantas generadoras de electricidad no ha sido suficiente, producto de lo cual el país enfrentó ya una reducción en la generación equivalente al 16.4% entre 2016 y 2021. Esta situación ha demandado más recientemente la adopción de medidas excepcionales, tales como la contratación de cinco plantas flotantes de generación que se han instalado en las bahías de Mariel, La Habana y Santiago de Cuba. Adicionalmente en lo que va de año se han presentado averías y paralizaciones no programadas, las que han hecho inevitable un déficit de generación durante el verano. Al respecto se informó que de una capacidad instalada de 6.558 MW, la disponibilidad es solo de unos 2.500 MW, lo que equivale al 38% de esa capacidad.¹⁰⁰

⁹⁷ En realidad las inversiones asociadas al turismo absorbieron el 35% del total en el primer semestre del año.

⁹⁸ CUBADEBATE (2022d)

⁹⁹ Ver La Patilla (2022).

¹⁰⁰ Esa fue la capacidad disponible en 1994 en medio del Período especial, en este caso por falta de combustible para generar electricidad.

En relación al **sector externo**, en los primeros tres meses del año crecieron las exportaciones en 300 millones de dólares y los ingresos en divisas durante el primer semestre alcanzaron 2.500 millones de dólares, cifra —no obstante— inferior a los 4.000 millones logrados en el 2019. También hay que tomar en cuenta que se ha gastado un 50% más que lo previsto en las importaciones de alimentos y combustibles debido a los incrementos de precios ya comentados.

Por su parte, el total de servicios exportados —fundamentalmente servicios médicos— alcanzó un valor de 6.767 millones de dólares en el 2021 y se planifica que crezcan un 7.3% y lleguen a 7.260 millones en el 2022. No obstante, la cifra prevista para este año representa un 26.4% menos que lo alcanzado en el 2019.

En **síntesis**, en 18 meses se redujeron los ingresos en 3.000 millones de dólares, por lo que actualmente se mantiene un déficit en el financiamiento externo que no permite normalizar la actividad económica del país y obliga a trabajar en condiciones de emergencia.

En cuanto a la atención a los **problemas sociales** la información brindada en la Asamblea Nacional de julio del 2022 muestra también algunas 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 la terminación de viviendas en los últimos dos años, ya que en el 2021 el plan se cumplió solo al 42%. Ese atraso se mantuvo en el primer semestre del 2022, ya que transcurrida la mitad del año, solo se ha construido el 33% de las 36.831 previstas a concluir en el 2022.¹⁰¹ Por su parte, la disponibilidad de medicamentos arrojaba un faltante de unos 142 renglones como promedio mensual en el primer semestre del año, lo que representa el 22.9% del cuadro básico de medicamentos del país que incluye 619 productos de los cuales alrededor del 62% se producen en Cuba.¹⁰²

III

Ante la compleja situación económica que enfrenta la economía cubana, en la sesión de la ANPP del 21 de julio se anunció por el Ministro de Economía y Planificación la adopción de 75 medidas “... dirigidas, entre otras cosas, a incrementar los ingresos en divisas y aumentar y diversificar las exportaciones.”

Estas medidas deben 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 persiste en el primer semestre del 2022.

¹⁰¹ Ver Cuba Noticias 360 (2022a).

¹⁰² Ver INFOBAE (2022).

Concretamente la información brindada por el Ministro de Economía y Planificación en la ANPP de julio se refirió a una parte de las 75 medidas adoptadas, lo que impone restricciones para evaluar su factibilidad, tomando en cuenta su secuencia e interrelación con diferentes esferas de la economía nacional. No obstante, sí es posible destacar que las medidas expuestas en la esfera de los problemas que se aborda con estas decisiones, deben contribuir a posibles soluciones para lograr un equilibrio macroeconómico estable en el más breve tiempo posible.

Tomando en cuenta lo anterior, se concentrará el análisis en varios bloques que cubren aquellas medidas de mayor importancia y complejidad.

En primer lugar, en **un primer bloque de medidas** de la mayor importancia, se trata de implementar un nuevo mercado cambiario¹⁰³ “...para la compraventa de divisas a la población con un tipo de cambio “económicamente fundamentado” y donde podamos trabajar con todas las divisas, incluyendo los dólares en efectivo”, según explicó el Ministro de Economía y Planificación. Este fue un aspecto no abordado por la *Tarea Ordenamiento* y constituye un eslabón fundamental para el equilibrio monetario-financiero del país.

En este mercado se parte de una premisa fundamental que resulta de suponer que la población y el sector no estatal —posteriormente se aclaró que también pueden acceder los viajeros internacionales— venda sus dólares u otras monedas convertibles con el objetivo de adquirir pesos, que tendrían un mayor poder de compra en el mercado nacional. Así el Ministro señaló “Los pesos cubanos que se obtienen al cambiar las divisas deben garantizar una capacidad de compra, de lo contrario no hay incentivos para hacer ese canje.”

Dando continuidad a la implementación de las medidas, ya se informó el pasado 3 de agosto la reapertura del mercado cambiario como una vía para la obtención de divisas, tratándose en este caso de la que hoy circula a través de la economía informal y que no impacta en la solución de problemas esenciales para la población del país en las actuales circunstancias. Al explicar la medida, el Ministro de Economía y Planificación señaló que este sería un proceso gradual dada su complejidad y riesgos en estos momentos.

Esta decisión ofrece un conjunto de ventajas. En primer lugar, implementa “...una pieza faltante en el engranaje, en el mecanismo de funcionamiento de la economía,” que no se incluyó en la *Tarea Ordenamiento*.¹⁰⁴ En segundo lugar, permitirá la compra y venta de divisas al segmento de la población, el sector no estatal y los visitantes extranjeros

¹⁰³ Ver CUBADEBATE (2022c y 2022e). En lo adelante toda la información cuya fuente no se cite expresamente, proviene de estas publicaciones.

¹⁰⁴ En el caso de la *Tarea Ordenamiento* se planteaba como objetivo eliminar la dualidad monetaria y cambiaria del país, por lo que suponía la no existencia de un mercado cambiario hasta que no se lograra estabilizar la economía y fortalecer la moneda nacional. Como se conoce, este objetivo no logró alcanzarse.

mediante un mecanismo legal y seguro. Y en tercer lugar, se estimularán las transacciones internacionales mediante el envío de remesas por transferencias.

En el gradual establecimiento de este mercado cambiario se ha decidido comenzar por una fase en la que se compren divisas a la población, los visitantes extranjeros y el sector no estatal, pero sin transitar —por el momento— a la venta de divisas, ya que se parte de que el propio mercado cambiario —en su operatoria— sea capaz de generarlas. Este criterio se apoya en la constatación de que al país no le resulta posible desviar las escasas divisas disponibles de objetivos medulares —como es la compra de alimentos y combustibles— para nutrir el mercado cambiario.

Para lograr el objetivo de la primera etapa del mercado cambiario, se estableció una tasa de cambio de 120 pesos por USD, partiendo de la necesidad de crear un fuerte estímulo para la venta de divisas por parte de los participantes en ese mercado, al recibir una cifra superior de pesos que los que se ofrecen en la economía informal, pesos que —por otro lado— elevarían su poder de compra en moneda nacional al incrementarse el volumen de ventas en esa moneda en el mercado interno, financiadas con parte de las divisas que se obtengan, suponiendo que no se incrementen los precios. Así el Ministro de Economía y Planificación destacaba “El éxito está en tener un nivel de oferta en moneda nacional que genere el incentivo de que las personas que posean divisas las cambien por pesos cubanos, porque con estos tendrán un nivel de consumo en el país.”

Esta lógica de funcionamiento se apoya en otro grupo de premisas que es necesario examinar a la luz de los riesgos que se asumen. En primer lugar, no puede desconocerse que en todo el mundo el USD o el euro son monedas fuertes y actúan como monedas de refugio o reserva frente a monedas devaluadas, por lo que su venta al Estado en el mercado cambiario tendría que sostenerse con un estímulo muy fuerte para que tenga lugar realmente. En segundo lugar, actualmente existe un segmento del mercado cubano que vende en divisas convertibles (representa aproximadamente el 24% de la circulación mercantil minorista del país) y que —de mantenerse, siquiera temporalmente— demanda divisas para acceder al mismo, lo que puede inhibir su venta en el mercado cambiario estatal.¹⁰⁵ En tercer lugar, ante la reintroducción del mercado cambiario por parte del Estado, se intensifica la competencia del mercado informal, lo que ya se observa en que la venta de divisas en el mismo —según datos no oficiales— incrementó el precio de compra en moneda nacional un 7.5% en el caso del USD y del 5.7% en el caso del euro del 3 al 10 de agosto, con un aumento mayor en el precio de venta de la divisa sobre el crecimiento del precio de compra.¹⁰⁶

¹⁰⁵ Al respecto el Ministro de Economía y Planificación señaló “Hoy, probablemente, la demanda de comprar divisas es superior a la oferta...hoy hay una demanda de divisas por la población, porque hay un consumo interno en divisas y una demanda para la emigración, que muy probablemente está por encima del nivel de oferta.”

¹⁰⁶ Ver El Toque (2022).

Por último, el tiempo que tome para reflejarse en el mercado el incremento de la oferta en moneda nacional —sin incremento de precios— modulará el papel de este importante elemento como factor de estímulo para la venta de divisas al Estado por parte de la población. Si esto no ocurre en un plazo de tiempo razonable, la liquidez en moneda nacional, que se incrementa por la venta de divisas de la propia población, será un factor inflacionario, que puede agravarse si se produce adicionalmente un crecimiento de los precios en la economía no estatal que no pueden controlarse completamente. Este último aspecto fue otro elemento no resuelto por la *Tarea Ordenamiento*, ya que la misma diseñó un aumento de precios que quedó por debajo de la realidad.

El control de la inflación —necesidad retomada por el Ministro de Economía y Planificación en su intervención del 3 de agosto— demanda la elaboración de un programa antinflacionario que permita enfrentar el problema en toda su complejidad y forme parte de un programa de estabilización macroeconómica a mediano plazo. De igual modo, la implementación de esta medida se vincula a la necesidad de restablecer flujos financieros externos, que hoy no están disponibles por el nivel de deuda externa que enfrenta el país, tal y como se analizó anteriormente en este trabajo.

La reapertura del mercado cambiario es, sin dudas, un proceso complejo y sujeto a riesgos de distinta naturaleza, pero que resulta necesario para el funcionamiento adecuado de la economía cubana.

Vinculadas con el sector externo también se informaron medidas de carácter complementario dirigidas al indispensable aumento de los fondos exportables mediante el desarrollo de las MIPYMES dirigidas a la exportación, desarrollar la inversión extranjera directa con el sector no estatal, impulsar la sustitución de las importaciones del turismo, desarrollar la venta en consignación de productos importados, implementar un nuevo esquema de asignación de divisas para las entidades estatales y mixtas y la flexibilización de las importaciones no comerciales por personas naturales.

Todo esto es conveniente y ayudará, pero debe pensarse también en qué medida será posible llevar a cabo estas decisiones sin repensar la necesidad de flexibilizar o no, el monopolio estatal del comercio exterior, cuestión que —al menos— demanda una reconsideración.

Un **segundo bloque de medidas** tiene que ver con cambios en las relaciones entre las distintas formas de propiedad. Esto incluye la creación de empresas mixtas estatales y privadas y el desarrollo de la inversión extranjera directa en el sector no estatal, ya mencionada anteriormente, todo ello en un contexto en el que se produce una expansión del sector privado y cooperativo. Este aumento del papel de los denominados “nuevos actores” de la economía cubana requiere —entre otras cosas— nuevas consideraciones en cuanto a la política de créditos y la política fiscal para que estos actores jueguen el papel complementario que se ha definido para ellos en la Conceptualización del modelo económico cubano ya aprobado.

Un **último bloque de medidas** supone, más que nuevas decisiones, la elevación de la eficiencia de decisiones ya adoptadas con anterioridad y que sin dudas tributarán positivamente a nuestro desarrollo, pero no tienen el calado de las medidas incluidas en los dos bloques analizados anteriormente. Entre ellas cabe destacar por su importancia el redimensionamiento del sector presupuestado estatal, medida que tal vez deba verse, como también se hizo en los años 90, unido al redimensionamiento empresarial que el proceso de cambios que se proyecta impone.

Se abre así hoy un proceso de transformaciones indispensables para hacer frente a la adversa coyuntura que el país viene enfrentando y que supone decisiones como las propuestas, siempre valorando los riesgos que se enfrentan y el necesario equilibrio entre costos y beneficios que los cambios que se propone implican.

Todo esto demanda finalmente, un proceso de comunicación social que asegure la inclusión y participación activa de todos los actores económicos y de la población. Para ello será necesario explicar detalladamente los objetivos que se persiguen y cómo alcanzarlos, contando para ello con la participación de los especialistas que manejan los complejos temas que enfrentamos y también con los medios masivos de comunicación.

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.¹⁰⁷

Cierre de información: Agosto 10 del 2022

BIBLIOGRAFÍA

- ASOCAÑA (2022) “Precio internacional del azúcar” Julio 31 2022 www.asocaña.org
- CUBADEBATE (2022) “Anuncia Estados Unidos limitadas medidas hacia Cuba” Mayo 16 del 2022 www.cubadebate.cu
- CUBADEBATE (2022a) “Inversión extranjera en Cuba. En negociación 57 proyectos en sectores priorizados” Julio 20 2022 www.cubadebate.cu
- CUBADEBATE (2022b) “Ministro de Economía: En el primer trimestre de 2022 creció el PIB, pero no alcanza los niveles prepandemia” Julio 21 2022 www.cubadebate.cu.
- CUBADEBATE (2022c) “Aprueban nuevas medidas para recuperar la economía cubana” Julio 21 2022 www.cubadebate.cu
- CUBADEBATE (2022d) “Ministro de Energía: Situación del sistema eléctrico nacional es compleja, pero tiene solución” Julio 18 2022 www.cubadebate.cu
- CUBADEBATE (2022e) “¿Cómo se implementará el nuevo mercado cambiario en Cuba? Agosto 3 de 2022 www.cubadebate.cu
- Cuba Noticias 360 (2022a) “Informan sobre atraso en el plan anual de viviendas en Cuba” Julio 21 de 2022 www.cubanoticias360.com
- Cuba Noticias 360 (2022) “Cuba debe 5 211 millones al Club de París” Junio 17 2022 www.cubanoticias360.com
- DATOSMACRO (2022) “Precio petróleo West Texas Intermediate 2022” Julio 31 2022 www.datosmacro.expansion.com

¹⁰⁷ Ver el discurso de Fidel pronunciado el 6 de agosto de 1995 en www.discursos.cu

El Toque (2022) “Tasas de cambio de monedas en Cuba hoy” Agosto 7 2022 www.eltoque.com
FAO (2022) “El índice de referencia de la FAO de los precios de los alimentos muestra una caída de los precios internacionales de los cereales, los aceites vegetales y el azúcar” Julio 8 de 2022 www.fao.org
INFOBAE (2022) “Crisis en Cuba: Hay escasez de los medicamentos del cuadro básico y advierten que la situación es “muy compleja” Julio 19 de 2022 www.infobae.com
La Patilla (2022) “Cuba obligada a comprarle fuel oil a Rusia porque PDVSA casi no produce” Julio 14 de 2022 www.lapatilla.com
Los Angeles Times (2022) “Aún no hay claridad sobre la situación de las remesas en Cuba” Mayo 24 2022 www.latimes.com
MINSAP (2022) “Cuba reporta 97 nuevos casos de COVID-19 y ninguna persona fallecida” Julio 30 2022 www.cubadebate.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
Temáticas (2022) “Precio del níquel en 2022” Julio 27 2022 www.temáticas.org
Terrero, Ariel (2022) “Tibia reanimación del turismo en Cuba” Julio 22 de 2022 www.cubayeconomia.blogspot.com

