

***CENTRO DE INVESTIGACIONES DE
LA ECONOMÍA MUNDIAL
(CIEM)***

***RESUMEN SOBRE LA
EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA
MUNDIAL PRIMER SEMESTRE
DE 2019***

AGOSTO 2019

***Editado por:
José Luis Rodríguez García y
Ramón Pichs Madruga***

CONTENIDO

- 1. Estados Unidos: entre el récord de expansión y la amenaza de recesión*
- 2. Situación económica y social de la Unión Europea*
- 3. Japón: Situación económica y proyecciones*
- 4. Desempeño económico de América Latina y el Caribe*
- 5. Procesos de integración en América Latina y el Caribe*
- 6. Situación económica y social de Brasil*
- 7. Evolución socioeconómica de Venezuela*
- 8. Evolución socioeconómica de China*
- 9. Evolución socioeconómica de Rusia*
- 10. Situación social de los países subdesarrollados*
- 11. Evolución más reciente del comercio mundial*
- 12. Evolución de los flujos financieros globales*
- 13. Tendencias del precio de los alimentos*
- 14. Tendencias del mercado petrolero*
- 15. Evolución del mercado mundial del níquel*
- 16. Evolución del mercado mundial azucarero*
- 17. Evolución del turismo internacional*
- 18. Impactos para Cuba de la evolución más reciente de la economía mundial*

1

ESTADOS UNIDOS: ENTRE EL RÉCORD DE EXPANSIÓN Y LA AMENAZA DE RECESIÓN

Faustino Cobarrubia Gómez

En julio, la actual expansión económica alcanzó los 121 meses y se convirtió en la más larga y anémica de la historia moderna de Estados Unidos. En los últimos diez años, el crecimiento promedio de la economía norteamericana apenas sobrepasó el 2% frente al promedio de 3,3% de la postguerra. A fines del año 2019, el producto interno bruto (PIB) del país podría superar los 21 billones de dólares y el PIB real per cápita los 58,000 dólares.

El crecimiento de 3,1% del periodo enero-marzo de 2019 marca el mayor ascenso del PIB para un primer trimestre en la economía estadounidense en cuatro años, y confirma la bonanza de la primera potencia mundial, que cerró 2018 con un crecimiento del 2,9%, el mayor ritmo desde 2015. Las estimaciones de crecimiento para el segundo trimestre de 2019 están por debajo del 2%.

La cifra está en línea, además, con la promesa del presidente estadounidense, Donald Trump, de mantener el crecimiento económico del país por encima del 3% durante su mandato. Por su parte la tasa de inflación en el último año, de mayo de 2018 a mayo de 2019, fue de 1,8 %.

La tasa de desempleo fue de 3,7% en junio y se estableció en 3,6% en los meses de abril y mayo, el menor nivel en 50 años (desde diciembre de 1969). Es el trigésimo tercer mes consecutivo en que la desocupación se sitúa por debajo del 5% y el 106º mes en que el empleo crece de manera consecutiva en EE.UU., la racha más larga de bonanza en el mercado laboral de que se tiene constancia. Desde la asunción de Trump, se han creado alrededor de 6 millones de nuevos empleos, de ellos más de un billón en la primera mitad de 2019, es decir un promedio de 200 000 empleos por mes. Si se mantiene esa cifra, para fin de año habría, al menos, 2,4 millones de nuevos empleados en el país.

Ello es reflejo, entre otras cosas, de la baja tasa de participación de la fuerza laboral civil, que en esencia refiere el porcentaje de la población en edad de trabajar que está realmente involucrado en la fuerza laboral. Ella todavía se ubica en 62,8% –muy lejos de su nivel de 67% anterior a la crisis–, debido a la gran cantidad de norteamericanos borrados de los registros porque se han cansado de buscar empleo. Solo en abril, medio millón de personas abandonaron el mercado laboral. Si además se tienen en cuenta las personas que se ven forzadas a trabajar a tiempo parcial – alrededor de 4,7 millones de trabajadores –, la tasa de desempleo sería superior al 7%.

LA POLÍTICA FISCAL COMO PROTAGONISTA

La economía de Estados Unidos podría estar sobreestimulada debido al sustancial recorte de impuestos de 1,5 billones de dólares a 10 años para las ganancias corporativas e individuales, que se implementó a fines de 2017 cuando el presidente firmó la ley sobre la reforma fiscal más grande de la historia del país y que, según la ortodoxia liberal, tarda un año en mostrar sus efectos teóricamente favorecedores sobre el consumo y la inversión. En particular, la tasa impositiva corporativa bajó del 35 al 21%, mientras que el impuesto a los fondos provenientes de las actividades extranjeras de las compañías estadounidenses que regresan al país, se redujo del 35 al 8% para las ganancias reinvertidas y al 15,5% para el efectivo.

Como resultado, los ingresos fiscales en el año fiscal en curso aumentaron un 2-3% en lugar de un 5-6% esperado. En los cinco meses que van desde octubre de 2018 hasta febrero de 2019, la recaudación descendió 1,3 billones de dólares mientras los desembolsos crecían en un 9%, hasta los 1,8 billones de dólares, lo cual hace temer un proceso de sobrecalentamiento económico. El gasto también se ha disparado como resultado de los aumentos en las erogaciones de defensa, exigidos por los republicanos, y los aumentos en la atención médica y la educación, entre otros, buscados por los demócratas.

El déficit federal de Estados Unidos ascendió a 747.000 millones de dólares en los primeros nueve meses del año fiscal 2019 –de octubre a junio–, un incremento de 23% con respecto al año anterior y muy cerca de los 779.000 millones de dólares de todo 2018 (3,9% del PIB). Las más recientes proyecciones de la Casa Blanca indican que el déficit presupuestario del año fiscal 2019 será de un billón de dólares, el más alto desde 2012.

Pese a las promesas preelectorales de Donald Trump, la deuda pública de EE.UU. se ha disparado y ha alcanzado un nuevo récord superior a los 22 billones de dólares (109% del PIB). Sin reforma, los déficits de un billón de dólares continuarán y llevarán a que la deuda supere los 33 billones de dólares para el 2029, según el informe de mitad del año de la Oficina de Administración y Presupuesto (OMB). En junio, el Fondo Monetario Internacional (FMI) advirtió que la deuda pública estadounidense se encuentra en “un camino insostenible” y que se requieren ajustes de políticas para reducir el déficit fiscal y lograr que la deuda pública disminuya de forma gradual en el mediano plazo.

El Centro de Política Bipartidista (BPC) informó el 8 de julio que existe un “riesgo significativo” de un ‘default’ en EEUU en septiembre, debido a que el Departamento del Tesoro debe pagar unas sumas enormes a los tenedores de los bonos de EE.UU. Si los parlamentarios estadounidenses no suben el límite máximo de la deuda pública para septiembre y abren la puerta a los préstamos, el Departamento del Tesoro tendrá que anunciar un incumplimiento de ciertas obligaciones, lo que inevitablemente llevará a una disminución en la calificación crediticia del país.

Sin embargo, está lejos de cumplirse la predicción de que las ventajas impositivas atraerían de vuelta las obligaciones tributarias de los grandes consorcios empresariales norteamericanos que declaran sus actividades en centros off-shore. De los 4 billones de dólares que Trump prometió repatriar a EE.UU. sólo han retornado 664 mil 900 millones de dólares. Y, además, con una tendencia a la baja. Esto es debido a que en el último trimestre de 2018, los tres primeros del año fiscal en curso, el Tesoro apenas ingresó de las transnacionales del país algo más de 85 mil 900 millones.

Más aun, el grueso de las ganancias obtenidas en el extranjero que se repatriaron hacia los Estados Unidos, han alimentado sobre todo, un nuevo episodio de especulación financiera; pero en muy baja proporción se destinaron a la inversión real y la productividad, que constituyen los elementos fundamentales para la verdadera recuperación de la economía. Las empresas obtuvieron una “amnistía” fiscal, pero usaron el dinero que trajeron al país para comprar sus propias acciones, realizar fusiones y adquisiciones o pagar dividendos a los accionistas, elevando el precio de las acciones y luego tomando prestado el “valor de mercado” de la compañía a tasas muy bajas.

UNA ECONOMÍA MARCADA POR EL ENDEUDAMIENTO

Las políticas fiscales y monetarias han sido muy expansivas, y lo siguen siendo, lo cual ha permitido el crecimiento; pero a la vez han metido a la economía en el “callejón” de altos niveles de deuda en vez de crecimiento de la productividad.

Una década después del descalabro de la economía norteamericana, todavía existen préstamos excesivos tomados por parte de ciudadanos y empresas, niveles elevados de deudas bancarias y precios bursátiles superiores a su valor real.

La deuda corporativa no financiera en EEUU alcanzó los 15 billones de dólares en el 2018, lo que equivale a más del 73% del PIB del país, por encima del máximo alcanzado en 2008. Es decir, después de una década de tasas de interés bajas, las empresas han tomado más deuda que nunca, en relación con el tamaño de la economía.

En algunas empresas, la proporción entre deuda y activos ha alcanzado su nivel más alto en 20 años. Cerca del 20% de las empresas estadounidenses (por tamaño de activos) enfrentan dificultades para cubrir los gastos por los intereses de la deuda emitida, lo que obliga a muchas empresas a utilizar sus reservas de efectivo o a pedir más préstamos. En estos momentos, casi 2,5 billones de deuda corporativa estadounidense presentan una situación precaria, casi el triple que en 2008.

Por otra parte, la deuda total de las familias estadounidenses supera ya los 13 billones de dólares sobrepasando así los 12,68 billones de dólares, el máximo alcanzado durante 2008, en plena vorágine de la crisis financiera.

También hay que destacar la deuda estudiantil en Estados Unidos, que suma casi 1,5 billones de dólares, más del doble que hace una década. La media de esta deuda ronda los 37.000 dólares por cabeza, que es lo normal en un país donde la matrícula universitaria privada cuesta casi 35.000 dólares al año; más de 40.000 si es un máster. Actualmente existen unos 44 millones de norteamericanos con deuda estudiantil. Al estudiante americano medio no le queda otra que endeudarse para financiar matrículas más caras que una casa en la playa.

LA RESERVA FEDERAL

En medio de este panorama, la Reserva Federal, que desde el 2015 había entrado en un proceso de “normalización” de la política monetaria que implicó la elevación de la tasa de interés en nueve ocasiones consecutivas – las cuatro más recientes en 2018–, ha tenido que suspender el ajuste; e incluso se ha sugerido la posibilidad de una bajada del precio del dinero, al tiempo que ha atenuado las perspectivas de crecimiento para este año del 2,3 al 2,1%. Los grandes culpables: las tensiones comerciales y la incertidumbre sobre la evolución económica global, marcada por un crecimiento menor al esperado en Europa y China.

Según el FMI, una nueva escalada de la guerra comercial implicaría recortes en el PIB del 0,6% para Washington y del 1,5% para China.

El Centro para la Investigación sobre Política Económica, radicado en EEUU, calcula una pérdida neta de 1 400 millones de dólares mensuales o 17 000 millones de dólares anuales en términos de poder adquisitivo para el consumidor norteamericano, debido al aumento de los precios por los aranceles impuestos por la administración Trump a los bienes importados. Aunque el impacto no parece significativo –sólo un 0,1% del PIB estadounidense–, los demás costes y pérdidas asociadas pueden incrementar esa cifra significativamente, como los costes derivados de reajustar las cadenas de abastecimiento de las empresas. Una situación de desgaste prolongado podría llegar a ser una molestia para la administración y los consumidores estadounidenses.

A pesar del proteccionismo estadounidense, en los primeros cinco meses del año, el déficit comercial aumentó 6,4% respecto al mismo período de 2018, hasta 261 400 millones de dólares.

Si bien el costo final es asumido por el consumidor estadounidense, la estrategia de disociar las cadenas de valor globales y los ingresos adicionales parece ser atractiva para el presidente. Sin embargo, las acciones específicas sobre las empresas estadounidenses que operan en China y los aranceles de represalia dirigidos hacia su base electoral podrían representar un costo político para Trump.

PERSPECTIVAS

Con la gestión actual de la economía estadounidense, está pronosticado para fin de año la mayor expansión del PIB de la historia, lo cual juega a favor de la candidatura presidencial de Trump, junto al hecho de que en el último año de su gobierno logró la mayor tasa de desempleo en medio siglo. “La economía de Trump está rompiendo récords”, ostentó el mandatario en redes sociales. Y advirtió que “si alguien me gana en 2020, habrá una caída del mercado como nunca antes se ha visto”.

La FED, en palabras de su presidente, Jerome Powell, se encuentra “preparada para actuar” y tratar de mantener la etapa de crecimiento sostenido, un mensaje con el que abre la puerta a una bajada de las tasas de interés, intentado generar margen de maniobra para que el sector privado recupere el dinamismo de sus beneficios y la generación de empleo, que aún evoluciona a un ritmo sólido. Ello, unido a la rebaja fiscal a las empresas, contrarrestaría la debilidad del sector exterior por la fortaleza del dólar, que ha reducido la demanda de productos estadounidenses y los efectos de las guerras arancelarias. Es el espacio a la esperanza que reflejan las encuestas sobre la confianza empresarial.

El optimismo con el momento económico del país se ha instalado en la Casa Blanca, que en su última propuesta presupuestaria vaticinó un ritmo de expansión económica anual por encima del 3 %, tanto para este año como para el próximo.

Por su parte, el Fondo Monetario Internacional (FMI) elevó en junio sus previsiones para Estados Unidos, al pronosticar que este año crecerá un 2,6 %, por encima del 2,3 % calculado previamente, pese a la actual disputa comercial entre Washington y Pekín.

Sin embargo, como reconocen múltiples economistas, después de una larga bonanza podría haber una caída, incluso una recesión. La combinación de crecientes déficits gemelos, fiscal y comercial, junto al elevado endeudamiento de la sociedad norteamericana, son elementos fundamentales que presagian esa tendencia.

Los recientes acontecimientos en la guerra comercial entre Estados Unidos y China han modificado el paradigma comercial. En un momento dado, se había progresado hacia finalizar el conflicto comercial de mutuo acuerdo. Sin embargo, tras los avances recientes y las preocupaciones de que ninguna parte pretende ceder ante las demandas de la otra, la distensión parece ser el mejor resultado. Desde esta perspectiva, los desequilibrios de cuenta corriente de Estados Unidos no se van a solucionar mediante una guerra comercial prolongada.

Es de esperar un descenso de los índices de consumo, hasta ahora muy intensos, además de un aminoramiento de las inversiones fijas de capital en las empresas y de la actividad exportadora, que se trasladará en menos ofertas de empleo. En los primeros seis meses del año, la confianza del consumidor en Estados Unidos se ha deteriorado y en junio cayó a un mínimo de 21 meses, ya

que los hogares se mostraron más pesimistas sobre las condiciones del mercado laboral y empresarial, debido a la preocupación por la escalada de las tensiones con China. El riesgo de recesión es real, aunque aún no inminente.

Eventualmente, tanto la economía como las ganancias de las empresas se ralentizarán, lo cual dejará a las empresas con menos artillería para pagar sus deudas. Y no será tan fácil renovar la deuda vencida. Las empresas cargadas de deudas serían vulnerables a los crecientes costos de endeudamiento causados por las alzas de las tasas de interés de la Reserva Federal.

El problema de este deterioro coyuntural es que Trump no dispone de un arsenal monetario ni fiscal para afrontar una época de vacas flacas y que su responsabilidad en este tramo final de la recuperación económica es mayúscula.

Dentro de los factores que deben contribuir a la desaceleración del crecimiento destacan los siguientes: i) El desvanecimiento del impacto de una sola vez de los estímulos fiscales implementados a principios del 2018; ii) El impacto acumulado de una política monetaria más restrictiva incluyendo el retiro de liquidez por parte de la FED y los incrementos en la tasa de interés de los últimos 18 meses; iii) Los crecientes niveles de endeudamiento tanto del sector público como privado; iv) Una desaceleración en el crecimiento global encabezada por China y la Eurozona; y v) La incertidumbre política, tanto interna como externa, generada por una administración Trump, que parece cada vez más dispuesta a defender sus promesas de campaña a pesar del posible costo en términos económicos.

BIBLIOGRAFÍA

- CNN, 5 de julio de 2019. La economía estadounidense suma 224.000 empleos en junio, en <https://cnnespanol.cnn.com/2019/07/05/la>
- Herranz, Diego 2019. Augurios de recesión: Los datos de la economía de EE.UU que alarman a los mercados, en <http://www.cubadebate.cu/especiales/>
- Americaeconomia, 2019. Casa Blanca estima un billón de dólares en déficit presupuestario para 2019, en <https://www.americaeconomia.com/>
- Spanish.xinhuanet.com, 2019-07. Déficit presupuestario de EEUU aumenta a 747.000 millones de dólares en año fiscal 2019, en <http://spanish.xinhuanet.com/>
- Sputniknews, 2019. Es hora de pagar la cuenta. ¿Cómo surgió el 'default' que se avecina en EEUU?, en <https://mundo.sputniknews.com/economia>
- Fiallo Mamela, Junio 19, 2019. Con Trump, EEUU logra la expansión económica más larga de su historia, en <https://es.panampost.com/>
- EFE, Washington 27 junio 2019. EE.UU. mantiene su firmeza al inicio de 2019 y registra un sólido 3,1 %, en <https://www.efe.com/>



2

SITUACIÓN ECONÓMICA Y SOCIAL DE LA UNIÓN EUROPEA

Jourdy V. James Heredia

El crecimiento del PIB de la Unión Europea en el presente año 2019 está lastrado por la reciente ralentización del crecimiento y comercio mundiales, así como por la gran incertidumbre que pesa sobre la evolución de las políticas comerciales. En particular, se trata del conflicto comercial entre Estados Unidos y China, la amenaza constante del gigante norteamericano de imponer aranceles extraordinarios.

Según Eurostat, la oficina de estadísticas de la Unión Europea, el PIB de la zona euro creció 0,4% en el primer trimestre de 2019, mientras que la del conjunto de la UE fue de 0,5%.

La economía alemana creció 0,4%, en los tres primeros meses de 2019 y supone una mejoría tras la contracción del 0,2% y el estancamiento (0%) del tercer y cuarto trimestre del 2018. Italia creció un 0,2% y logró salir de la recesión técnica en que había entrado al final del pasado año y, en España se observó un aumento de 0,7% superior a la media comunitaria.

A pesar de estos crecimientos no parece existir una mejoría del entorno económico del bloque comunitario debido a la debilidad del comercio y el sector manufacturero a nivel global. En especial, los efectos que provocaron la expansión alemana son efímeros, según el Bundesbank, las fuerzas de recesión todavía prevalecen sobre la industria alemana, e incluso pueden intensificarse un poco, por lo que la expansión alcanzada en el primer trimestre del año, no será duradera.

La escalada comercial arancelaria entre China y Estados Unidos puede que arrastre a una recesión. En otras palabras, si la economía mundial no evoluciona bien, la europea tampoco mejorará: las principales economías de la Unión Europea son altamente dependientes de la demanda externa.

Desde el punto de vista interno persiste la debilidad del sector industrial, fundamentalmente en aquellos países cuyas industrias automovilísticas enfrentan problemas. En este caso las empresas exportadoras se enfrentan a la caída de los nuevos pedidos, al incremento de los costos de producción y ya anticipan la primera destrucción de empleo desde el inicio de la recuperación, hace ya más de seis años.

Alemania registró en abril una caída del 1,9% de la producción industrial frente a los datos de marzo; la mayor reducción mensual de la actividad manufacturera desde agosto de 2015.

En España, el 8,9% de las empresas exportadoras realizó despidos durante el segundo trimestre, mientras que sólo un 7,3% aumentará su plantilla, según la Secretaría de Estado de Comercio. Se trata del primer saldo negativo de toda esta fase de crecimiento económico. La demanda interna sigue tirando de la economía doméstica, pero la exportación se ha detenido.

La tasa de desocupación se ha reducido en la Unión Europea y asciende a 6,3% y en la zona euro a 7,5% (mayo 2019), las más bajas desde el 2009. No obstante, alrededor de 15,7 millones de personas están desempleadas en el conjunto comunitario y de ellos casi 13 millones habitan en la zona euro.

En particular, Grecia (18,1%) y España (13,6%) poseen mayores porcentajes de desempleo, mientras que la República checa (2,2%) y Alemania (3,1%) ostentan las tasas más bajas.

Según la OCDE, casi uno de cada cinco puestos de trabajo en Alemania corre peligro de digitalización y el 18% de los puestos de trabajo en Alemania son propensos a ser automatizados.

Además, en Alemania hay escasez de trabajadores calificados. Según un estudio de *Prognos* realizado por investigadores económicos, cerca de tres millones de vacantes podrían quedar sin cubrir en 2030. Entre otras profesiones, hay especial escasez de médicos y personal de enfermería.

Entre los jóvenes el desempleo es del 14,3% (3,2 millones) en la UE y 15,7% (casi 2,3 millones) en la zona euro. Grecia (40,4%), España (31,7%) e Italia (30,5%) poseen los mayores porcentajes de desocupación juvenil.

Según cálculos de *Eurostat*, uno de cada seis trabajadores europeos es pobre, exactamente el 17,2%. Los países con mayores tasas son los del Este (principalmente Letonia, Rumanía, Lituania y Polonia), mientras que Suecia, Bélgica y Finlandia poseen las tasas menores.

Las reformas laborales en los mercados de trabajo del bloque han disparado el empleo a tiempo parcial de muy baja remuneración. Por ejemplo en Alemania, más de seis millones de personas tienen este tipo de contrato de trabajo.

Los salarios medios en el Reino Unido, Italia, España, Grecia, Portugal, Hungría, Croacia y Chipre fueron más bajos en el 2018 que en el 2009, según un estudio realizado por la *Confederación Europea de Sindicatos*. Asimismo, bajaron un 23% en Grecia, un 11% en Croacia y un 7% en Chipre.

Por otra parte, en la zona del euro, la inflación general disminuyó del 1,9 % en el último trimestre de 2018 al 1,4 % en el primer trimestre de este año debido a los menores precios de la energía.

En el cuarto trimestre de 2018, la deuda pública se situó en casi 80% del PIB para el conjunto de la UE (12,7 millones de millones de euros) y en 85,1% entre los países del euro (9,9 millones de millones de euros). Los países más

endeudados son Grecia (181,1% del PIB), Italia (132,2% del PIB) y, Portugal (121,5% del PIB).

Por otra parte, continúa la incertidumbre sobre la salida del Reino Unido de la Unión Europea (Brexit), situación que parece presagiar una salida abrupta del bloque comunitario. Según los datos publicados por la *Oficina de Estadísticas Nacionales* (ONS, por sus siglas en inglés), el PIB de Reino Unido creció 0,5% en el primer trimestre del año con respecto a los tres meses anteriores (0,2%).

Sin embargo, el difícil proceso del Brexit impactó negativamente en la caída de la economía británica en 0,4% en el mes de abril, como consecuencia, sobre todo, del cierre temporal de varias fábricas de producción de automóviles.

La libra esterlina está en franco deterioro, alcanzando una tasa de cambio de 1,24 dólares por libra a mediados de julio, la menor cotización desde 2017. Los analistas de *Morgan Stanley* han pronosticado que la situación podría empeorar mucho más, con una caída a 1,10 ó a 1,00 dólares, si ocurre un Brexit sin acuerdo.

Empresas como las de *Jaguar Land Rover, Honda, Peugeot y BMW* realizaron paradas programadas de sus empresas al comienzo de abril, por la desconfianza que tenían con respecto a que el Reino Unido dejara la Unión Europea sin acuerdo en la fecha prevista del 29 de marzo, lo que hubiera afectado a sus cadenas de suministro. Aunque el Brexit se retrasó para el 31 de octubre, los fabricantes mantuvieron esos cierres. Como consecuencia de ello, el número de vehículos producidos en las instalaciones británicas bajó un 24% en abril.

Además, otras fábricas que habían acaparado inventarios en previsión de un Brexit sin acuerdo durante el primer trimestre, también moderaron su actividad en abril, haciendo que el conjunto de la producción industrial disminuyera un 3,9%. El sector servicios se mantuvo estancado, según los datos de la *Oficina Nacional de Estadísticas*.

Lo cierto es que de la manera que se logre el Brexit traerá consecuencias económicas negativas. En este sentido, la OCDE, en un informe de política económica ha advertido los efectos siguientes: elevación de los impuestos sobre el país y su actividad económica, se generaría un choque financiero produciendo una fuerte depreciación de la libra frente a las principales monedas, en 13 años el PIB británico sería un 5% menor y su riqueza neta un 4% menor que permaneciendo en la Unión Europea, entre otros.

La caída de la inversión, de la producción y de la construcción obstaculiza el incremento del PIB. La falta de acuerdo con las autoridades comunitarias para la salida de la UE ha golpeado la economía del país. La inversión en el Reino Unido es débil y se observa el éxodo de las actividades de servicios financieros. Actualmente, la inversión empresarial en Gran Bretaña es 0,9% anual, cuando, según analistas, habría sido del orden del 15% sin el impacto del Brexit.

Un informe, realizado por la firma *Cambridge Econometrics*, ha evaluado que si se produce un Brexit sin acuerdo con la UE, en la capital británica se perderían 87.000 puestos de trabajo y con una facturación económica un 2 % menor en 2030.

SITUACIÓN SOCIAL

El 23,4% de los ciudadanos de la Unión Europea (casi 118 millones de personas) se encuentra en la pobreza. Rumanía (50%), Bulgaria (48%) y Grecia (36%) reflejan las tasas más elevadas. También, alrededor del 27% de los niños son pobres. Una de cada tres personas sufre este tipo de carencias también en Hungría (32%) y Lituania (29%).

La situación social se ha vuelto más difícil para la mayoría de los griegos. La pobreza extrema aumentó del 2,2% de la población en 2009 al 15% en 2015 (un total de 1,6 millones de personas). Uno de cada tres griegos está en situación de pobreza. El 93,7% de los hogares sufrió una reducción drástica de sus ingresos desde el inicio de la crisis hace seis años.

El 78,2% de la población en edad laboral, que vive en hogares de muy bajo salario con hijos dependientes sufre pobreza monetaria.

También el 52,3% de los niños, que los padres tienen bajo nivel educacional, son pobres. En particular, los niños con antecedentes migratorios corren mayor riesgo de pobreza que los niños cuyos padres son nativos del país. El 17% de los hogares monoparentales son pobres.

Como causales de pobreza, el 17,2% de la población de la Unión Europea la padece por pérdida de ingresos (bajo ingreso disponible). Las tasas más altas se observan en Rumania (25,3%), Bulgaria (22,9%) y España (22,3%).

Por su parte, la distribución del ingreso se comporta de la siguiente manera: el 20% de la población más rica concentra 7,5 veces más riqueza que el 20% más pobre. El número de millonarios en la Unión Europea se ha incrementado al pasar de 145 en 2009 a 342 en 2015. Alemania y Reino Unido concentran el mayor número de millonarios.

España es el tercer país más desigual de la Unión Europea después Rumanía y Bulgaria. El 1% de la población más rica en España concentra una cuarta parte de la riqueza. El informe anual de la desigualdad de *Oxfam Intermón*, revela que las empresas del Ibex 35 es donde se encuentran las mayores diferencias entre lo que ganan altos directivos y el resto de trabajadores. Un primer ejecutivo de una empresa del Ibex gana de media de 207 veces el sueldo más bajo de la compañía.

Desde 2003, el 95% de los británicos han sufrido una reducción en términos reales del 12% de su ingreso, mientras que el 5% más rico ha visto un aumento en su ingreso.

PERSPECTIVAS

Las perspectivas están sujetas a riesgos significativos.

En cuanto al sector exterior, se cita la nueva escalada de conflictos comerciales y la debilidad de los mercados emergentes, en particular el de China. En este sentido, el crecimiento económico en Europa dependerá enteramente de la actividad nacional.

En conjunto, se prevé que en 2019, el PIB crezca 1,4% en la UE y un 1,2% en la zona del euro. Asimismo, la Comisión Europea ha proyectado una tasa de desempleo del 7,7% en la zona euro y una del 6,5% en la UE en 2019, y se espera que se sitúe en el 6,2% en 2020 para todo el bloque comunitario.

Otro de los riesgos es el Brexit sin acuerdo y la posibilidad de que las perturbaciones de carácter temporal que lastran actualmente al sector industrial resulten más duraderas.

BIBLIOGRAFÍA

- Comisión Europea (2019). Previsiones económicas de primavera de 2019: se mantiene el crecimiento, aunque a un ritmo más moderado Bruselas, 7 de mayo de 2019, Comunicado de Prensa IP/19/2388.
- Eurostat (2017). 17 October: International Day for the Eradication of Poverty Downward trend in the share of persons at risk of poverty or social exclusion in the EU, But still over 115 million people in this situation, Newsrelease 155/2017, 16 October 2017 .
- Eurostat (2019). Euro area unemployment at 7.5%, EU28 at 6.3%, Newsrelease 106/2019, 1 July 2019.
- Eurostat (2019). Four quarter of 2018 compared with third quarter of 2018 Government debt down to 85.1% of GDP in euro area Down to 80% of GDP in EU28, Newsrelease 68/2019 – April 24th 2019.
- <http://www.rtve.es> y <http://www.eldiario.es/>.
- <https://actualidad.rt.com/>.
- https://elpais.com/internacional/2018/05/31/estados_unidos/1527774364_377934.html
- <https://lta.reuters.com/article/topNews/idLTAKBN1CV2DJ-OUHLT>
- <https://www.datosmacro.com/pib/grecia>
- <https://www.dinero.com/internacional/articulo/europa-advierte-a-estados-unidos-sobre-aranceles-a-autos/259778>.
- <https://www.excelsior.com.mx/global/asi-responden-mexico-canada-y-ue-a-los-aranceles-en-acero-impuestos-por-trump/1242293>
- <https://www.lavanguardia.com/vida/20180716/45937551617/el-fmi-rebaja-dos-decimas-el-crecimiento-de-zona-euro-hasta-el-22--en-2018.html>).
- Loren, E. (2018). La recuperación perpetúa la desigualdad y beneficia a los más ricos, 20/01/2018, https://www.huffingtonpost.es/2018/01/21/la-recuperacion-perpetua-la-desigualdad-y-beneficia-a-los-mas-ricos_a_23338348/
- Mars, A. Abellán, L. (2018). EE UU se lanza a la guerra comercial contra la UE, México y Canadá, Bruselas, 1/06/2018, https://elpais.com/internacional/2018/05/31/estados_unidos/1527774364_377934.html
- Orange, M (2018). Europa propone un plan de salida irreal, Viento Sur, 3/07/2018, <http://www.rebelion.org/noticia.php?id=243638>

Prensa Latina (PL) (2017). Grecia preocupada por su estabilidad económica, Berlín, 15 de junio de 2017.

Roberts, M. (2017). Elecciones en el Reino Unido: el capital británico en dificultades, 12 de junio de 2017 (<http://kaosenlared.net/elecciones-reino-unido-capital-britanico-dificultades/>).

Rodríguez, M. (2018). ¿Qué países de la Unión Europea sufren mayores tasas de pobreza?, 12/12/2017, <http://es.euronews.com/2017/12/12/-que-paises-de-la-union-europea-sufren-mayores-tasas-de-pobreza->

Sosa, F.; Fuertes, M. (2017). Falacia en el debate europeo, el Mundo, España, 24/03/2017.

Yebra, D. y Blanco, V. (2018). El proteccionismo amenaza con traer el fin del ciclo de crecimiento económico, 30/06/2018, www.eleconomista.es.
<https://www.prensa-latina.cu/index.php?o=rn&id=238929&SEO=brexit-y-conflicto-comercial-golpean-crecimiento-de-eurozona>
https://cincodias.elpais.com/cincodias/2018/11/26/companias/1543237923_014997.html
<https://www.europapress.es/economia/macroeconomia-00338/noticia-alemania-crecio-15-2018-peor-dato-cinco-anos-20190115102600.html>
<https://www.lavanguardia.com/vida/20190301/46763853109/economiamacro--italia-crece-un-09-en-2018-siete-decimas-menos-tras-entrar-en-recesion-tecnica.html>
<http://www.expansion.com/economia/2019/02/28/5c77a696e2704ec9078b4615.html>
<https://www.lavozdegalicia.es/noticia/economia/2019/03/27/era-impresion-pobres-diez-anos/00031553681472966615266.htm>
<http://www.rebelion.org/noticia.php?id=253170>
<http://www.rtve.es/noticias/20190329/parlamento-rechaza-nuevo-acuerdo-may/1912801.shtml>
<https://www.alainet.org/es/articulo/198458>
<https://www.dw.com/es/el-ranking-econ%C3%B3mico-de-la-ue/a-48805615-0>
<https://lta.reuters.com/articulo/economia-zonaeuro-pib-idLTAKCN1S60X7-OUSLT>
https://www.elconfidencial.com/economia/2019-02-17/crisis-economia-espana-mercados-recesion_1827834/
<https://www.eleconomista.es/economia/noticias/9951470/06/19/Economia-El-PIB-de-Italia-tiene-una-probabilidad-alta-de-volver-a-asomarse-a-la-recesion-segun-Istat.html>
<https://noticiasbancarias.com/economia-y-finanzas/01/07/2019/pib-de-reino-unido-se-ubica-en-05-en-el-primer-trimestre/186319.html>
<http://www.rtve.es/noticias/20190515/pib-eurozona-crece-04-primer-trimestre-decima-menos-conjunto-ue/1938520.shtml>
<https://www.lavanguardia.com/economia/20190717/463561702237/libra-podria-hundirse-paridad-dolar-morgan-stanley.html>
<https://www.expansion.com/economia/2019/06/10/5cfe91a1468aeb29088b457d.html>
<https://www.deutschland.de/es/topic/economia/el-mercado-laboral-aleman-los-diez-datos-mas-importantes>



3

JAPÓN: SITUACIÓN ECONÓMICA Y PROYECCIONES

Reynaldo Senra Hodelín

Japón ha continuado la senda del crecimiento en el primer semestre de 2019. En concreto, el Producto Interno Bruto se expandió 2,8% y 1,8% en el primer y segundo trimestres (cifras anualizadas y con ajuste estacional). Uno de los mayores impulsores del crecimiento ha sido el consumo de hogares el cual se expandió un 0,4% en el primer trimestre y un significativo 2,5% en el segundo.¹ Esta evolución está marcada por la coyuntura y debe continuar hasta el tercer trimestre del año ya que en octubre tendrá lugar el aumento del impuesto al consumo de 8% a 10%. Sin embargo, a partir de ese momento debe acontecer una ralentización o contracción del consumo.

Por otra parte, la inversión privada residencial y no residencial se han expandido también. Y esto se ha complementado con una significativa inversión pública. Este aumento de la inversión estatal es producto de la visión del gobierno sobre un importante rol del gobierno en la política económica del primer ministro Shinzo Abe. Si bien es cierto que el sector privado tiene el protagonismo, el gobierno tiene un importante papel. Asimismo, el gobierno incrementó el gasto debido a los desastres naturales acaecidos en 2018 como, por ejemplo, las inundaciones.

En general la confianza de los consumidores japoneses se ha reducido paulatinamente en los primeros meses del 2019. El último dato (Julio) fue de 37.8 y es el menor puntaje desde mayo de 2014. Lo peor es que el pesimismo es fuertemente influenciado por las expectativas de largo plazo porque el subíndice referido a la voluntad de comprar bienes durables ha sufrido el mayor desplome.² En este pesimismo influyen varios factores como las tensiones comerciales globales y las bilaterales con Corea del Sur. Sin embargo, también existen importantes elementos internos. Uno de ellos es el mencionado aumento del impuesto al consumo. Aunque el alza parece pequeña, la realidad es que esta medida debe implicar un impacto bastante severo para la economía japonesa en el corto y mediano plazo.

Estas apreciaciones tienen lugar en momentos en que también hay elementos bastante positivos en la economía japonesa. Uno muy importante es el empleo. En junio de 2019, la tasa de desempleo con ajuste estacional descendió a 2,3%; la más baja del año.³ Incluso, esto se combina con una mayor incorporación de la mujer al trabajo y en junio de 2019, por primera vez 30 millones de japonesas tenían empleo. Desafortunadamente, 55% de las mujeres no tienen un trabajo regular, cifra que contrasta con sólo 23% en

¹ Ver CAO (2019).

² Ver CAO (2019a).

³ Ver Statistics Bureau (2019).

hombres. Asimismo, el ingreso medio mensual de las mujeres representa menos del 60% del de los hombres⁴ (IPS, 2019). Si bien es cierto que esto sucede en un periodo en que la población del país está disminuyendo lo cual genera escasez de fuerza de trabajo; también, como reverso, la nación dispone de una menor población de japonesas.

En adición, la incertidumbre de los consumidores es lastrada por las pobres perspectivas a largo plazo de la economía japonesa lo cual se combina con el alargamiento de la esperanza de vida. Esto empeora si se considera con los debates acerca de la reforma del sistema de pensiones lo cual incentiva a la cautela en el consumo. Asimismo, de acuerdo con el índice de salarios reales, estos han caído en cada uno de los seis primeros meses de 2019 si se compara con similares meses del año precedente. Cabe destacar que aunque el gobierno ha promovido por disímiles vías el aumento del salario real, las perspectivas a mediano y largo plazo indican que si hay aumentos, estos serían irrisorios.⁵

Respecto al sector empresarial, desde enero a mayo de 2019, el índice de actividad industrial indica que las empresas japonesas están funcionando a su mayor capacidad para el lapso enero-mayo desde 2008.⁶ Esto contrasta con la contracción interanual de 6.5%⁷ en las órdenes de maquinarias del sector privado nacional durante ese periodo. Pero lógicamente, la actividad industrial abarca a todas las industrias y este último dato sólo a empresas productoras de maquinarias.

Por otra parte, la encuesta *TANKAN* (la más importante sobre el sentimiento de las empresas) ha estado en concordancia con el sentimiento de los consumidores y su ronda de junio reflejó que la confianza en las condiciones de negocios de todas las empresas en su conjunto ha desmejorado con respecto a marzo de 2019. Esta baja se aprecia tanto en grandes, medianas como en pequeñas empresas.⁸ Las principales preocupaciones de parte de estas empresas están centradas en las mencionadas crecientes tensiones comerciales en el mundo.

Uno de los mayores problemas que persiste en Japón es el peligro de deflación. En el primer semestre, el índice de precios al consumidor aumentó en cada uno de los meses, con respecto a similares meses de 2018. Sin embargo, aunque el país encadena 33 meses con alzas interanuales de precios, estas han estado bastante por debajo del objetivo de 2% del Banco Central de Japón.

Respecto al sector externo, el país se encuentra en un momento muy complejo debido, principalmente, a la pugna comercial de Estados Unidos con China. No menos importantes son las tensiones diplomáticas entre Japón y Corea del Sur

⁴ Ver IPS (2019).

⁵ Ver MHLW (2019).

⁶ Ver METI (2019).

⁷ Cifra basada en CAO (2019a).

⁸ Ver BOJ (2019).

la cual ya derivó en el retiro, por parte de Japón, del trato preferencial que disfrutaba Corea lo cual ha motivado reacciones de este último país. Asimismo, otra preocupación importante es la desaceleración de la economía China.

En consecuencia, a lo largo del primer semestre de 2019 se ha acentuado el retroceso de las exportaciones y en el periodo se registró un -5,9%. En las importaciones, se apreció similar evolución y se observó un -2,2%. En general, salvo en las ventas externas de automóviles, el resto de los productos japoneses de importancia han sufrido importantes contracciones. La fuerte reducción de las exportaciones determinó que el país volviese a registrar déficit comercial, lo cual no es la norma en la historia comercial del país desde hace décadas.⁹

Por su parte, la estrategia de expansión del número de visitantes extranjeros del país ha recibido un fuerte indicativo de éxito en el primer semestre de 2019. En ese periodo arribaron al país más de 16 millones de turistas, lo cual constituye un récord para un primer semestre. Esto representó un crecimiento de 4,6% respecto a similar periodo del año anterior. El turismo chino mantuvo su senda ascendente y se expandió 11,7%, lo cual contrastó con la no sorprendente baja de 3,8% en los visitantes de Corea del Sur.¹⁰

Respecto a los pronósticos de la economía japonesa para el resto del año, la *Cabinet Office (Oficina del Gobierno)* auguró en julio de 2019 un crecimiento de 0,9% para el año fiscal 2019, rebajando el vaticinio de 1,3% en enero de 2019. Asimismo, redujo su expectativa del crecimiento del índice de precios al consumidor hasta 0,7% (en enero había pronosticado 1,1%).¹¹

Los organismos internacionales han coincidido en pronósticos similares. En el caso del Fondo Monetario Internacional, éste revisó a la baja el crecimiento del PIB en 0,1 punto porcentual, en julio de 2019. En consecuencia, auguró que Japón crecería 0,9% en 2019.¹² Por su parte, el Banco Mundial apuntó a un crecimiento de 0,8%, desmejorando sólo un 0,1 punto porcentual su anterior pronóstico en enero.

Además de los elementos mencionados, es importante destacar que a corto, mediano y largo plazo la economía japonesa va a estar afectada por escasez de fuerza de trabajo. Esto se debe a la baja natalidad y la prolongación de la esperanza de vida en el país. Aunque el primer ministro ha promovido varias políticas que favorecen la incorporación de la mujer a la fuerza de trabajo y una relajación de las barreras migratorias para ciertos trabajos; no se espera que la falta de mano de obra se vaya a solucionar, porque el mercado de trabajo presenta fuertes rigideces lo cual obstaculiza ganancias en productividad producto de cambios en la organización del trabajo.

BIBLIOGRAFÍA

⁹ Ver JETRO (2019).

¹⁰ Ver International Press (2019).

¹¹ Ver CAO (2019c).

¹² Ver IMF (2019).

- Banco Mundial. 2019. Global Economic Prospects:
<https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/31655/9781464813986.pdf>
- BOJ. 2019. Tankan Summary (June 2019):
<http://www.boj.or.jp/en/statistics/tk/gaiyo/2016/tka1906.pdf>
- CAO. 2019. Quarterly Estimates of GDP - Release Archive:
<https://www.esri.cao.go.jp/en/sna/data/sokuhou/files/2019/qe192/qdemenua.html>
- CAO. 2019a. Consumer Confidence Survey:
<https://www.esri.cao.go.jp/en/stat/shouhi/shouhi2.xlsx>
- CAO. 2019b. Machinery Orders:
<https://www.esri.cao.go.jp/jp/stat/juchu/1905chouki-1.xlsx>
- CAO. 2019c. Mid-Year Economic Projection for FY2019:
<https://www5.cao.go.jp/keizai/mitoshi/2019/r010729shisan-e.pdf>
- FMI. 2019. World Economic Outlook Update, July 2019:
<https://www.imf.org/~media/Files/Publications/WEO/2019/Update/July/English/WEOupdateENGJuly2019.ashx?la=en>
- International Press. 2019. Japón establece nuevo récord en turismo pese a disputas con Corea del Sur:
<https://internationalpress.jp/2019/07/18/japon-establece-nuevo-record-en-turismo-pese-a-disputas-con-corea-del-sur/>
- JETRO. 2019. Japan's International Trade in Goods (Monthly):
<https://www.jetro.go.jp/en/reports/statistics/>
- METI. 2019. Indices of All Industry Activity:
<https://www.meti.go.jp/english/statistics/tyo/zenkatu/result-2.html#historical>
- MHLW. 2019. Provisional Report of Monthly Labour Survey - June 2019 -:
<https://www.mhlw.go.jp/english/database/db-l/30/3005pe/3005pe.html>
- MOF. 2019. Statistics: <https://www.mof.go.jp/english/statistics/>
- Statistics Bureau. 2019. Labour Force Survey:
<https://www.stat.go.jp/data/roudou/longtime/zuhyou/lt01-a80.xlsx>
- Statistics Bureau. 2019a. Consumer Price Index, <https://www.e-stat.go.jp/en/stat-search/files?page=1&layout=datalist&toukei=00200573&tstat=000001084976&cycle=0&tclass1=000001085995&tclass2=000001085936&tclass3=000001085996&tclass4=000001085976>



4

EL DESEMPEÑO ECONÓMICO DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE¹³

Guillermo L. Andrés Alpízar

Los resultados económicos pronosticados por la CEPAL (2017^a) para América Latina en 2018, que fueron de un 2,2% finalmente no se cumplieron. Según ese organismo internacional, para 2018 se estima que el PIB de América Latina y el Caribe se haya expandido solo un 1,2%, mientras que el PIB por habitante lo haya hecho apenas un 0,2%. Los pronósticos vaticinan que durante 2019 continuará esta situación con una estimación reciente de crecimiento de solo 0,5%.¹⁴

Varios son los factores que inciden en estos resultados. Entre ellos, se pueden citar el enlentecimiento del crecimiento económico mundial, con sus efectos tanto en los países desarrollados como en economías emergentes y subdesarrolladas; el limitado aporte de los mercados internacionales de materias primas, en un contexto de debilitamiento del valor de las monedas de la región; aplicación de ajustes fiscales en numerosos países del área, deterioro en el entorno comercial y los efectos del alza sistemática de las tasas de interés en los Estados Unidos, lo cual genera expectativas negativas sobre el endeudamiento externo.

Estas tendencias, que se han mantenido a lo largo del primer semestre, también contribuyen a proyectar para el año 2019 un débil crecimiento para la región. Para profundizar el desempeño de algunos países del área véase la siguiente tabla.

Tabla 1. Países seleccionados de América Latina y el Caribe: tasas de crecimiento del PIB y del PIB per cápita, a precios constantes (2018) (en porcentos).

País	Variación del PIB	Variación del PIB per cápita
Argentina	-2,6	-3,9
Bolivia	4,4	2,9
Brasil	1,3	0,5
Chile	3,9	3,1
Colombia	2,7	1,9
Cuba ¹⁵	2,2	2,2
Ecuador	1,0	-0,4
México	2,2	0,9
Nicaragua	-4,1	-5,1
Rep. Dominicana	6,3	5,2
Uruguay	1,9	1,5

¹³ Los datos empleados en este trabajo corresponden al *Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe*, publicado por CEPAL (2018), salvo que se indique otra cosa.

¹⁴ Ver CEPAL (2019)

¹⁵ En el caso de Cuba las cifras oficiales del crecimiento rectificadas reportan una expansión del 2,2% del PIB. Al respecto, véase el capítulo de Cuba del presente informe.

Venezuela	-15,0	-16,0
Antigua y Barbuda	5,3	4,3
Trinidad y Tobago	1,9	1,6

Fuente: Elaboración del autor con datos de CEPAL, 2018.

Aunque la dinámica del crecimiento entre los países incluidos en la muestra anterior resulta bastante heterogénea, se destaca la caída del crecimiento en Venezuela,¹⁶ Nicaragua y Argentina. La economía argentina fue particularmente impactada por la sequía, lo cual se suma a los resultados negativos derivados de la política económica marcadamente neoliberal que se sigue en el país, el que ha seguido la vía del ajuste neoliberal recetada por el FMI. Nicaragua después de ocho años de sólido crecimiento fue perjudicada por la inestabilidad interna, lo cual provocó una caída de la actividad económica que, entre otras consecuencias, implicó una disminución del 7% en las exportaciones.

En contraste, los mejores resultados en cuanto a la expansión del producto fueron obtenidos por República Dominicana (6,3%), Paraguay (5,6%) y Bolivia (4,4%).

A nivel regional la principal fuente de crecimiento económico fue la demanda interna, que creció un 2,5%. No obstante, el consumo del sector público, fuertemente influenciado por la aplicación de políticas neoliberales en diversos países del área y planes de ajuste fiscal, solo creció un 0,7%, mientras que el consumo privado lo hizo un 2,3% y la inversión un 3,6%.

Como muestra de la débil recuperación, el desempleo urbano detuvo su tendencia al incremento, y se mantuvo en el mismo nivel que el año anterior, o sea el 9,3% de la población económicamente activa. Ello se hizo acompañar por un incremento en la cantidad absoluta de desocupados, que alcanza la cifra de 23 millones de personas.

El sector externo, que se vio beneficiado por una ligera mejoría en los términos de intercambio, experimentó un incremento de las importaciones realizadas para satisfacer la demanda interna, y en consecuencia el déficit en cuenta corriente se elevó del 1,6% del PIB en 2017 al 1,9% en 2018, con tendencia a continuar incrementándose.

Aunque el saldo a nivel regional fue favorable, el comportamiento de los precios de bienes no fue homogéneo. Entre los países que se beneficiaron por una mejoría en las relaciones de intercambio de bienes con el exterior estuvieron Argentina, Bolivia, Colombia, Ecuador, México y Uruguay, mientras que estas se deterioraron para Brasil, Costa Rica, Nicaragua, Panamá y República Dominicana.

En síntesis, la región logró mantener el superávit comercial, aunque este fue menor que el año anterior. Dicho resultado, se produce a partir de una disminución del superávit en el comercio de bienes, que fue apenas del 0,1% y de un déficit del 0,8% en el comercio de servicios.

Un resumen de la evolución de varios indicadores comerciales a nivel regional se puede consultar en la siguiente tabla.

¹⁶ Para profundizar en los resultados de la economía venezolana, véase el capítulo dedicado a ese país del presente informe.

Tabla 2. América Latina y el Caribe: resumen de indicadores seleccionados para el sector externo (2017 y 2018).

Indicador	UM	2017	2018
Saldo de la cuenta corriente	% del PIB	-1,6	-1,9
Balanza de bienes	% del PIB	0,4	0,1
Balanza de servicios	% del PIB	-0,8	-0,8
Términos de intercambio	Índice 2010=100	89,4	90,4

Fuente: Elaboración del autor con datos de CEPAL, 2018.

Los flujos de remesas internacionales, en correspondencia con la recuperación de la economía mundial, y en particular de algunos de los principales emisores, mantuvieron su incremento, que en los primeros seis meses del año llegó a superar el 10%. Al cierre de agosto, México había recibido remesas por casi 22 mil millones de dólares, República Dominicana por 4 300 millones, y Brasil por 1 700 millones, lo cual de mantenerse les debe haber permitido superar con creces lo recibido en el año anterior.

La deuda externa bruta, que continuó su tendencia al alza, llegó a ser de 1,9 billones (millones de millones) de dólares, lo cual amplió su peso en el PIB del 35,4% en 2017 al 37% en 2018. En sentido contrario, disminuyó la proporción que ocupa con relación al total de las exportaciones de bienes y servicios, del 164,2% al 154,5%, respectivamente.

En particular, la deuda externa bruta argentina –que se viene incrementando desde 2013- pasó de 234 mil millones en 2017 a 261 mil millones en 2018, como reflejo del creciente endeudamiento que viene asumiendo el país. En este aspecto no se puede olvidar que en este año el gobierno de ese país solicitó recursos al FMI para intentar estabilizar la situación macroeconómica (en especial la moneda nacional), a pesar del amplio rechazo popular a esas acciones.

Otros países que también experimentaron una expansión de su deuda externa fueron República Dominicana, Ecuador, Nicaragua, Panamá y México. Para una aproximación a la evolución de esta, y de otras economías seleccionadas, véase la siguiente tabla.

Tabla 3. Países seleccionados de América Latina: Deuda externa bruta total (2017 y 2018). En miles de millones de dólares y variación en porcentos.

País	2017	2018	Variación (2018/2017)
Argentina	234.5	261.5	11.5
Bolivia	12.7	12.8	0.9
Brasil	667.1	649.0	-2.7
Colombia	124.5	126.2	1.4
Ecuador	40.0	43.0	7.4
México	335.4	342.6	2.1
Nicaragua*	11.5	11.7	1.8
Panamá*	18.4	19.6	6.7
Perú	76.9	75.3	-2.1
Rep. Dominicana*	19.1	21.7	13.2

Fuente: Elaboración del autor con datos de CEPAL, 2018.

Nota: *=Deuda externa pública.

Los gobiernos de la región, esforzados en disminuir sus niveles de gasto para incidir sobre los niveles de endeudamiento, mostraron un superávit primario del 0,3% del PIB, lo cual representó una leve mejoría a partir del equilibrio (0%) alcanzado el año anterior. Ello incidió en una ligera reducción del déficit global del 2,7% en 2017 al 2,6% en 2018.

Sin embargo, el movimiento de este indicador, aunque económicamente pueda ser favorable, se encuentra influenciado negativamente por el impacto social de los recortes del gasto público, que en numerosos países no fue utilizado para paliar los efectos de la caída en la actividad económica que afectó a la región en los años recientes, incluyendo a la recesión ocurrida entre 2015 y 2016.

Entre los casos que más resaltan dentro de esta tendencia, se encuentra el de Brasil, un país cuya economía se contrajo un 3,3% en 2016 y donde fue aprobada ese año una ley que congela el gasto público durante dos décadas (CEPAL, 2017b).¹⁷ Junto a este, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), registra que aproximadamente otros 14 países de la región se encuentran inmersos en el proceso de “consolidación fiscal” –léase ajuste fiscal- y han trazado políticas para expandir los ingresos del gobierno o controlar los gastos, en lo cual no siempre han logrado todo el éxito propuesto (BID, 2017).¹⁸

De una muestra de 19 países latinoamericanos con estadísticas disponibles, 8 lograron mejorar su situación fiscal, mientras que en 11 esta se deterioró. En el Caribe de un total de 11 estos 7 mejoraron y 4 empeoraron. Por ejemplo, logran disminuir el déficit fiscal primario en comparación con el año anterior u obtuvieron superávit Argentina (del -2,9% al -1,7% del PIB), Chile (del -1,9% al -1%), y República Dominicana (0% al 1,2%). El déficit se expandió en Brasil (del -1,8% del PIB al -2,1%), Costa Rica (del -3,1% al -3,6%), Panamá (-1,2% al -1,9%) y Bolivia (-4,4% al -5,3%).

El índice de precios al consumidor, como un reflejo de las crecientes presiones inflacionarias, se expandió un 7%,¹⁹ lo que no impidió un modesto incremento del salario medio real en varios países del área.

En el contexto regional se destacan los casos de Venezuela²⁰ y Argentina, como los dos países con más altas tasas de inflación. En el segundo de estos, el índice de precios al consumidor se elevó del 25% al 45,5%, mostrando una de las facetas de la crisis que debe enfrentar esa economía, y los problemas crecientes que afectan al peso.

En síntesis, la siguiente tabla refleja varios de los principales indicadores de resultados macroeconómicos obtenidos por América Latina y el Caribe entre 2017 y 2018.

Tabla 4. América Latina y el Caribe: indicadores macroeconómicos seleccionados (2017 y 2018).

¹⁷ Para profundizar sobre la situación de Brasil, véase el capítulo dedicado a ese país en este informe.

¹⁸ Las reformas esperadas en esta dirección plantean un incremento del 1,2% del PIB de los ingresos fiscales y una reducción del 0,8% del PIB de los gastos, en un horizonte temporal entre 4 y 5 años (BID, 2017).

¹⁹ En este cálculo la CEPAL no incluyó los resultados obtenidos por Venezuela.

²⁰ Al igual que en la mención anterior, para profundizar en el tema de la inflación venezolana consúltese el capítulo elaborado al respecto.

Indicador	UM	2017	2018
Producto Interno Bruto	%	1,3	1,2
PIB por habitante	%	0,2	0,2
Formación Bruta de Capital Fijo	% del PIB	17,9	17,9
Reservas Internacionales	Millones de USD	859 326	857 344
Deuda externa bruta/PIB	% del PIB	35,4	37,0
Deuda Externa Bruta	Millones de USD	1 873 209	1 898 727
Desempleo urbano abierto	% de la PEA	9,3	9,3
Balance fiscal primario	% del PIB	0,0	0,3
Balance fiscal global	% del PIB	-2,7	-2,6

Fuente: Elaboración del autor con datos de CEPAL, 2018.

Como se puede constatar, aunque en 2018 se produjo una cierta recuperación de la actividad económica y se considera que esta continuó en los primeros meses de 2019, las bases sobre la cual esta se sustentó son bastante endebles, con deterioro en algunos indicadores, y la conformación de un escenario que se aparta de cualquier oportunidad de avanzar por un sendero de desarrollo.

América Latina y el Caribe, la región con una mayor desigualdad en la distribución de la riqueza del mundo, manifiesta la continuidad de su condición periférica, y dependiente, manteniendo como deudas para con su futuro el desarrollo tecnológico, componente esencial del avance en las fuerzas productivas. De forma similar la integración regional, actualmente en crisis, permanece como un punto pendiente de la agenda regional, a pesar de todos los avances que se lograron en la época fundacional que permitió el surgimiento de esquemas como la CELAC y la UNASUR.²¹

PROYECCIONES DEL CRECIMIENTO EN 2019

Para el año en curso se plantea una disminución del crecimiento en América Latina y el Caribe, producto de los desafíos impuestos por el escenario internacional, el que debe alcanzar solo el 0,5% del PIB. Un desglose de estas proyecciones a partir de las 3 subregiones puede consultarse en la siguiente tabla.

Tabla 5. América Latina y el Caribe: crecimiento del PIB en 2018 y proyecciones para 2019, por subregiones. En porcentos.

Subregión	Estimaciones 2018	Proyecciones 2019
El Caribe	1,9	2,1
Centroamérica, Cuba y Haití	3,2	2,9
América del Sur	0,6	0,2
América Latina y el Caribe	1,2	0,5

Fuente: Elaboración del autor con datos de CEPAL, 2018 y 2019.

Entre los factores que influyen en tal resultado, se encuentra una disminución de la demanda internacional de productos básicos y las potenciales turbulencias en el comercio mundial derivadas de la guerra comercial emprendida por Estados Unidos contra China; las presiones crecientes derivadas de las alzas en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal

²¹ Para profundizar en la crisis que atraviesa la integración regional, véase el capítulo de este informe dedicado a ese tema.

de ese país, lo cual incluye una disminución de los flujos financieros y el crédito; así como una mayor tendencia a la reversión de los logros alcanzados en materia de integración regional.

A nivel de las economías nacionales, las expectativas de mayor crecimiento en América Latina se centran en República Dominicana (5,5%), Panamá (4,9%) y Bolivia (4,0%), mientras que en el Caribe estas son Dominica (9,9%), Antigua y Barbuda (5,9%) y Guyana (4,6%).²² Por otro lado, se espera que Argentina (-1,8%), Nicaragua (-5%) y Venezuela (-23%) se mantengan en recesión.

BIBLIOGRAFÍA

Banco Interamericano de Desarrollo. (2017). *Informe macroeconómico de América Latina y el Caribe 2017. Caminos para crecer en un nuevo mundo comercial*. (A. Powell, Ed.) Washington: BID.

CEPAL. (2017). *Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe*. Santiago de Chile: Naciones Unidas.

CEPAL. (2017). *Panorama Fiscal de América Latina y el Caribe 2017*. Santiago de Chile: Naciones Unidas.

CEPAL. (2018). *Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe*. Santiago de Chile: Naciones Unidas.

CEPAL (2019) *Actualización de proyecciones de crecimiento del PIB de América Latina y el Caribe en 2019* Santiago de Chile Naciones Unidas, julio 31, 2019 en www.cepal.org



5

PROCESOS DE INTEGRACIÓN EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

Mariano Bullón Méndez

Estados Unidos, con su guerra comercial omnipresente *in crescendo* a partir de enero de 2018, trata de recomponer su hegemonía e influencia en la región, caracterizada por el proteccionismo y el unilateralismo propios de un gobierno imperial y neocolonialista, que ha trabajado permanentemente para obstaculizar y destruir los procesos de integración endógena anti-neoliberal, a la vez que rechaza y trata de contener la creciente presencia y expansión de otras potencias en el área (caso de China y Rusia).

Lo favorece el cambio en la situación política en varios países de la región, donde la reversión del signo político de los gobiernos, ha imprimido su impronta en los procesos, predominantemente en contra de la integración

²² Para profundizar en este aspecto véase el capítulo dedicado al Caribe en el presente informe. En el caso de Guyana, se ha respetado la inclusión de este país que realiza la CEPAL dentro de la subregión Caribe.

autónoma en la región, siguiendo el guión elaborado en Washington (caso Brasil, Argentina, Colombia y Chile, fundamentalmente).

Igualmente la propia situación de inestabilidad política en Venezuela, Brasil y Argentina, y más recientemente en Nicaragua, en el primero y último de los casos instigadas claramente desde fuera, han estado re-direccionando los procesos de concertación, cooperación e integración en la región, impactando negativamente en los mismos. Estos procesos continúan en una situación de retroceso o estancamiento en estos momentos, debido en parte a la prioridad dada por los gobiernos al tratamiento de los urgentes asuntos internos y los conflictos bilaterales, en detrimento de los asuntos concernientes a la integración.

Por otro lado, el incremento de la presencia de China, que se expresa tanto desde el punto de vista comercial, como en materia de inversiones, construcción de proyectos de infraestructura y en temas de cultura, brinda nuevas oportunidades para el desarrollo científico – tecnológico, financiero, comercial y en materia de infraestructura vial y productiva a la economía región, sin importar el signo ideológico de los gobiernos.

Este incremento de la presencia china, a partir de 2009, unido al cambio de modelo de desarrollo con el paso a la *nueva normalidad* (desde 2016), basada en los servicios y el consumo doméstico de un enorme mercado potencial (más de 1480 millones de habitantes), el consiguiente aumento en los niveles salariales y por ende en los niveles y diversificación del consumo nacional, pudiera aprovecharse y convertirse en un factor compensatorio, que lejos de constituirse en un riesgo por la contracción de la demanda de materias primas por parte de China, se convierta en una oportunidad para el desarrollo diversificado de las economías de la región, contribuyendo a cambiar favorablemente su estructura exportadora, y mejorar consiguientemente el balance comercial externo.

Por otro lado, a aparición y el accionar de diferentes movimientos sociales y políticos, de fuerzas o actores no tradicionales, brindan su apoyo a los procesos políticos progresistas y a la solución de la crisis política en algunos países de la región, a la vez que hacen resistencia a gobiernos anti-populares y a sus medidas discriminatorias, en una situación con desigual distribución de la riqueza, y donde se buscan consensos entre las diferentes fuerzas progresistas y de izquierda.

Estos movimientos denuncian en los diferentes foros (v. gr. Foro de Sao Paulo) las políticas lesivas para la región y la violación de los principios del derecho internacional, la judicialización de los procesos políticos, luchan en defensa de causas justas y pueden contribuir a recomponer las fuerzas que se oponen, a los designios propios de la voluntad imperial.

De todas formas, como plantea "...no se puede menospreciar el intento de restauración conservadora, aunque también es cierto que la derecha no está pudiendo consolidar su proyecto en ninguno de los países de Nuestra América." (Arkonada 2019)

Por tanto, se trata de buscar consensos entre los disímiles actores, al margen de las diferencias ideológicas, en un intento de construir colectivamente una alternativa al gran capital neoliberal y a la derecha en rápido ascenso.

De lograrse, esto podría constituir una solución a la situación actual, beneficiosa para los pueblos si estos se logran integrar bajo los principios de colaboración, solidaridad, cooperación y ayuda mutua.

No obstante, asistimos a la desaceleración y virtual estancamiento de la mayoría de los procesos de concertación política e integración endógena en la región y a la escasa presencia de resultados concretos en los mismos últimamente debido a disímiles factores difíciles de controlar, además del solapamiento entre objetivos y acciones entre los esquemas, la falta de liderazgo visible –algo que se ha mantenido sostenidamente en el tiempo y continua en 2019- y el impacto de los choques externos, que se incrementan, con la existencia de una escasa capacidad de resiliencia por parte de la mayoría las economías.

Mientras tanto, el virtual fortalecimiento y la continua expansión de la Alianza del Pacífico (AP), la situación de crisis y virtual desintegración del Mercado Común del Sur (MERCOSUR), sobre todo a partir de los cambios políticos en Brasil y Argentina, y la suspensión o expulsión de Venezuela y el peligroso acercamiento y fusión entre estos dos esquemas, contribuye a entorpecer los procesos alternativos de concertación, cooperación e integración en la región tales como ALBA, CELAC y UNASUR.

En este contexto, a lo largo del primer semestre del año en curso, se han ido manifestando un grupo de tendencias en los procesos de integración en la región de ALC.

De este modo, se aprecia un avance y consolidación de la Alianza del Pacífico²³, visible en su reciente XIV Cumbre en Lima, Perú, en julio 2019²⁴ con la incorporación en mayo 2019 de dos miembros observadores más (Azerbaiyán y Kazajstán), hasta totalizar actualmente 57 y la posible concreción a fines de 2019, del paso de otros cuatro miembros observadores a la condición de asociados (Australia, Singapur, Nueva Zelanda y Canadá), lo que podría ampliar el mercado para las economías de la región de ALC en 155 millones de potenciales consumidores con ingreso medio alto.

De concretarse, esto equivaldría a una gran expansión del comercio de la región con Asia, probablemente debilitando aún más el comercio intra-regional,

²³Los países de la Alianza, con una población conjunta de 225 millones, son la sexta economía mayor del mundo y facturan de forma combinada el 41 % del PIB de Latinoamérica.

²⁴ Se trata de la última Cumbre, realizada en 2019. Al parecer, las prioridades de los países miembros de la Alianza siguen siendo hasta ahora, a excepción de México a partir de la constitución de su nuevo gobierno, de carácter político y no solamente integracionista, debido al enfoque sobre la situación creada en Venezuela y al apoyo dado a la política de Estados Unidos por parte de dos de sus miembros, Colombia y Chile básicamente en su guerra económica y política contra ese país. Ver Alianza del Pacífico (2019).

que se mueve en el entorno del 19% del total²⁵, incluyendo el intra-bloque de la propia AP que se ha ido contrayendo desde 3,8% a 2011 hasta 2,5% a 2017.

Por tanto, los retos que enfrenta la AP se concentran en: incrementar el comercio intrabloque, a pesar de la falta de complementariedad de las economías, lo cual conllevaría a cambios estructurales y a la creación de cadenas regionales de valor.

Otro desafío es echar a andar el MILA²⁶, de modo que el monto y la naturaleza de las operaciones ejecutadas justifiquen el tamaño de la capitalización superior a 1,5 billones de USD (comparable con Bovespa, la Bolsa brasileña) y todo el entramado regulatorio que impidió durante tres años la entrada de México al organismo.

También debe enfrentarse la solución a los problemas sociales de calidad de empleo, distribución inequitativa de la riqueza, salud, educación y otros servicios a la población, de modo que sean consecuentes con los proyectos declarados sistemáticamente en sus documentos programáticos y en las declaraciones de las cumbres de la AP.

Por otra parte, la Alianza ha buscado desde 2016 el acercamiento con el Mercosur, el que ha mostrado un reciente resultado al firmar un nuevo tratado con la Unión Europea, después de casi dos décadas de negociaciones donde “Los capítulos más espinosos continúan siendo los coches, las piezas de automoción, las indicaciones geográficas, el transporte marítimo y los productos lácteos, todos ellos asuntos claves que deben quedar cerrados antes de poder dar el ‘salto’ al nivel político en las negociaciones.”²⁷

La desaparición de la contraposición geográfica y estratégica entre las economías de los dos ejes, el pacífico y el atlántico es probable que conduzca a consecuencias negativas para la mayoría de las economías de la región, sobre todo desde el punto de vista de la afectación a los procesos de integración endógena, sostenible e inclusiva.

Otro asunto relacionado con la integración regional, es la renegociación del Tratado de Libre Comercio para América del Norte (TLCAN, ahora USMCA en inglés o T-MEC en español), que había logrado finalizar, después de 13 meses de intensas y extensas negociaciones, la solución total o parcial de un conjunto de “puntos rojos”.

Estos se refieren a: reglas de origen para las partes y piezas de la industria automotriz (se incrementó de 62,5% a 75%); cláusula de caducidad o *sunset*²⁸ (se firmó con una vigencia de 16 años, con una revisión sexenal); reclamaciones (quedan los capítulo 19 y otros relacionados, con algunas

²⁵ En Europa es de alrededor del 60%, mientras que en la región asiática abarca más del 40%.

²⁶ El Mercado Integrado Latino Americano es la integración bursátil transnacional de los mercados de Chile, Colombia, México y Perú.

²⁷ Ver EFE (2018).

²⁸ Esta era una exigencia de Estados Unidos, que llevaría al cese del Tratado a cinco años vista y su renegociación desde cero, con lo cual se incrementaría la incertidumbre para los inversionistas.

modificaciones); costo de la fuerza de trabajo, sobre todo en México (pago de 16 dólares la hora para el 45% de la empleomanía que participa en los procesos productivos); y estacionalidad en el comercio para los productos agropecuarios (se retira la exigencia de Estados Unidos). Estos puntos resultaron de difícil solución y para entrar en vigor, el nuevo acuerdo debe ser aprobado por los parlamentos de los tres países signatarios²⁹, a finales de 2019 o principios de 2020.

En esta coyuntura, el tema de los aranceles del 25% para el acero y del 10% para el aluminio que importa Estados Unidos desde sus socios, que había quedado pendiente, es un tema recurrente por parte de la Administración Trump, al ser retirados estos y luego vueltos a imponer a México para el caso del acero estructural, así como el impuesto de 17,5% para los tomates exportados por México a Estados Unidos, entre otros asuntos que denotan la falta de seriedad de la administración norteamericana en las negociaciones.

A esta situación se añade la amenaza del Presidente estadounidense sobre la retirada del T-MEC o USMCA si alguno de los socios firma un tratado de libre comercio (TLC) con una economía de no mercado como sería China.³⁰

Por su parte, el Presidente de México, López Obrador, en carta al presidente de Estados Unidos, ha ofrecido negociación y no conflicto,³¹ mientras mantiene una política amigable con el socio del norte, donde se concentra el 80% del comercio mexicano, que creció un 9,56% en las exportaciones y un 10,94% en las importaciones al cierre de 2018.

México enfrenta el dilema de aceptar a China en la práctica como socio integral (algo pactado desde 2013) y firmar un tratado de libre comercio con ese país, sin dejar de ser el primer socio comercial de Estados Unidos, condición que adquirió en el primer semestre de 2019, lo cual contradice la letra del artículo 32 del T-MEC.

Por su parte, China le ofrece a México que se incorpore a la Iniciativa *Una Franja, Una Ruta (OBOR)* y al *Banco Asiático de Inversiones en Infraestructura (BAII)*, ambos con amplias oportunidades para la ampliación del comercio y las inversiones, además de las necesarias transferencias tecnológicas y la construcción conjunta de proyectos de infraestructura. Se trata de propuestas muy atractivas. México estaría obligado a definir estos temas, además de dar respuesta afirmativa a la petición de China, que desde hace 17 años solicita se la reconozca como economía de mercado.

Mientras tanto, un cambio en la posición de México a favor del comercio y la integración de la región de ALC, podría sin dudas impactar favorablemente en los procesos de integración, al menos desde el punto de vista comercial, lo que contribuiría tal vez, dado el tamaño de su economía a consolidar los procesos de integración endógena.

²⁹ Ya el Senado mexicano aprobó el T-MEC, recientemente (julio de 2019).

³⁰ Artículo 32 del Tratado.

³¹ Ver Expansión (2018).

En el caso del cono sur americano, asistimos a la virtual desintegración de UNASUR, expreso en la renuncia temporal de seis de sus 12 miembros (Brasil, Argentina, Chile, Perú, Colombia y Paraguay)³², todos pertenecientes al Grupo de Lima³³, que han condicionado su permanencia en el bloque a la elección del Secretario General propuesto, para lo cual no se ha logrado hasta ahora el consenso.³⁴

En otros tiempos, UNASUR había logrado "...fortalecer la autonomía de la región en materia de gestión de crisis política y construcción de condiciones regionales para superar las limitaciones de cooperación que impone la estructura de la Organización de Estados Americanos (OEA) y la influencia de EEUU en el continente." Según se plantea, "...el vaciamiento de UNASUR abre la puerta a la intervención legitimada, económica y política, de EEUU en Suramérica, donde el tema estuvo en discusión." (Ugarteche y Negrete, 2018)

A esta situación se suma el virtual estancamiento de la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC) en su accionar político al interior de la región, a partir del resquebrajamiento del consenso político antes existente y la formación del Grupo de Lima en el seno de la OEA, adverso a todo progresismo en la región, con la consecuente falta de toma de decisiones expeditas sobre determinados procesos políticos clave (v. gr. crisis económica en Venezuela, acoso mediático y guerra económica *in crescendo* con el fin de derrocar el gobierno legítimo y el caso Lula en Brasil, preso por presunta corrupción vía la judicialización y politización del proceso. Todo esto le resta credibilidad y capacidad de interlocución internacional al bloque.

De modo que estamos en presencia de peligrosos desafíos para la región de ALC en su marcha hacia una necesaria integración en la búsqueda del desarrollo sostenible e inclusivo, vía la concertación y la cooperación como caminos a recorrer, desarrollo que situaría a las economías en mejores condiciones de enfrentar los choques externos.

En ese contexto, los principales retos en materia de integración para la región, serían en lo adelante los siguientes: trabajar unidos en la diversidad, con la finalidad de revertir los procesos de restauración de la derecha y en la recuperación de la iniciativa integracionista con perfil endógeno anti-neoliberal; enfrentar la guerra comercial y el proteccionismo promovido por la Administración Trump; trabajar por construir colectivamente oportunidades para el desarrollo endógeno, con el apoyo de factores externos favorables como la creciente presencia de China en la región y aprovechando las contradicciones inter-imperialistas que afloran en tiempos de crisis entre los diferentes centros de poder; promover la conformación de encadenamientos productivos locales y a escala regional, para lograr un mejor posicionamiento en el acople a cadenas

³² Más recientemente, en el mes de marzo de 2019, se produce la retirada de Ecuador.

³³ El Grupo de Lima totaliza 12 países americanos. A los ya mencionados se suman los siguientes: Canadá, Costa Rica, Guatemala, Honduras, México y Panamá. Fue creado el 8 de agosto de 2017.

³⁴ El desacuerdo lo mostraron Venezuela y Bolivia con relación a la candidatura argentina de Octavio Bordón, para la Secretaría General. El organismo carece de Secretario General desde hace más de dos años y sólo tiene Presidente pro-témpore, cargo que ocupa Bolivia.

globales de valor. Finalmente se debe trabajar por materializar lo acordado en diferentes campos en los distintos formatos existentes, intentando recomponer el consenso, al margen del signo político e ideológico de los gobiernos; e institucionalizar los procesos, y conseguir el financiamiento indispensable para los mecanismos de integración en la búsqueda del desarrollo.

BIBLIOGRAFÍA

- Alianza del Pacífico (2019). Declaración de Lima. XIV Cumbre de la AP. Julio 2019. Documento en PDF.
- Arkonada, K. (2019). Foro de Sao Paulo: reinventarse para superar los límites del momento actual.
- EFE (2018). Bruselas, 9 de Julio de 2018. Tomado de Panorama Mundial, CC del PCC, 10 de julio de 2018.
- Expansión (2018). Esta es la carta completa que envió López Obrador a Trump. 23 de julio de 2018. En: <https://expansion.mx/economia/>
- Hoy Los Angeles (2018). Alianza del Pacífico acepta a Serbia, EAU y Bielorrusia como observadores. En: <http://www.hoylosangeles.com/efe>
- Patiño, D. (2018). La integración entre Mercosur y la Alianza del Pacífico avanza. 23 de julio de 2018. En: <https://expansion.mx/economia/>
- Pedregal, R. (2018). Cuba abre el futuro. Rebelión. 21 de julio de 2018. Documento en PDF.
- Ugarteche, O. y Negrete, A. (2018). ¿Qué le pasó a UNASUR? Tomado de ALAI/23 de mayo del 2018.



6

SITUACIÓN ECONÓMICA Y SOCIAL DE BRASIL

Jonathán Quirós Santos

Los resultados disponibles hasta la fecha del desempeño de la economía brasileña con el gobierno de Jair Bolsonaro, contrastan muy negativamente con los pronósticos realizados por el propio presidente y por su equipo económico a inicios del mandato.

Los resultados del primer trimestre y en general lo que se anticipa para el semestre, obligaron a que las muy optimistas previsiones iniciales de institucionales internacionales y del propio gobierno tuvieran que ser revisadas a la baja para el año en curso.

A fines de junio el gubernamental *Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE)* confirmó que tras los limitados crecimientos del producto interno bruto (PIB) de 1,1% en 2017 y 2018, la economía brasileña se contrajo -0,2% entre enero y marzo respecto al trimestre inmediatamente anterior y fue la primera caída desde 2016 y el primer resultado global adverso para derechista gobernante desde que asumió la presidencia del país.

Este comportamiento había sido anticipado por la estimación promedio de 32 economistas consultados por el diario económico *Valor* y por una consulta de la agencia *Bloomberg*, lo que a juicio de analistas reflejó la frustración de los empresarios ante los tropiezos del gobierno y los obstáculos para hacer aprobar las reformas neoliberales, incluida la reforma del sistema de pensiones.

Tal situación contrasta con el optimismo con que el mercado financiero reflejó el triunfo electoral de Bolsonaro, pues las cotizaciones bursátiles subieron, el real se apreció y las previsiones de crecimiento aumentaron, en el entendido de que la política fiscal restrictiva y el impacto de las privatizaciones reanudarían el crecimiento.

Tómese en cuenta que el *Bovespa*, el índice bursátil de referencia brasileño creció tras el anuncio del triunfo electoral del ex militar en 2018, y en marzo de 2019 alcanzó un récord histórico, al superar por primera vez los 100.000 puntos, lo que condujo a varias consultoras privadas a dar por concluir el ciclo recesivo y pronosticar una expansión de hasta 3%.

En ese resultado de -0,2% del PIB de los tres primeros meses de 2019 incidió la contracción del sector industrial en -0,7%, por el peso que tuvo la paralización de la extracción de hierro en la mayor parte de las minas del país tras la revisión a la que fueron sometidas tras la rotura de una represa de residuos mineros en el municipio de Brumadinho (Minas Gerais), que provocó la muerte de 244 personas y 26 desaparecidos. La contracción del sector agropecuario fue de -0,5% (sobre todo por una menor producción de soya debido a la sequía en algunos de los principales estados productores).

Solo creció el sector de servicios (0,2%), que representa más del 70% del PIB brasileño, pero fue contrarrestado por el alto índice de desempleo (la tasa fue de 12,7%, mucho más de lo previsto inicialmente).

Si se mantiene esa tendencia analizada en lo adelante, Brasil entraría en recesión tras dos años de bajos crecimientos, pero aún si esto no sucediera y se produce una recuperación parcial, se refuerza la opinión de expertos de que el país no inicia la tan pretendida expansión, y se estanca.

En tal sentido, si el gobierno, mediante el neoliberal Ministro de Economía Paulo Guedes, había previsto a inicios de año que el PIB en 2019 crecería 2,5%, tras los resultados del primer trimestre lo rebajó a 1,5%, mientras por esa fecha el Banco Central de Brasil vaticinó que fuese de 1,2%, y ya a principios de julio el propio Ministerio de Economía lo reducía a 0,8%.

Un elemento que no puede pasarse por alto por su negativa afectación es la estabilidad en la tasa de desocupación. Datos muy recientes del IBGE muestran que en el trimestre culminado en mayo el desempleo llegó a 13 millones de personas, pero la tasa de subutilización fue la más alta desde 2012 (año en que cambiaron las formas de registro del empleo en el país). Alcanzó 28,5 millones de personas.

El IBGE adiciona que el aumento de personas subutilizadas fue impulsado por otros dos registros: 7,2 millones de subempleados y 4,9 millones de desalentados a buscar empleo.

Si bien el número de empleados fue el mayor desde 2012 (92,2 millones de trabajadores) ese resultado se debe al crecimiento de la población disponible para trabajar más horas: del aumento de 1,1 millones de empleados de un trimestre a otro, 582 mil provinieron de personas subempleadas debido a la insuficiencia de horas laboradas.

Otros elementos de mucha importancia explicativos de tal incremento del empleo son el incremento de los trabajadores por cuenta propia (24 millones, el mayor contingente en la serie histórica desde 2012), y el aumento de los empleados sin contrato formal (11,4 millones de trabajadores informales).

En la misma medición se mostró la reducción del ingreso promedio, a 2 289 reales (1,5% menos que el trimestre anterior), con el consiguiente impacto en el consumo de las familias, uno de los principales motores de la economía brasileña).

El triunfo electoral de Bolsonaro y el entusiasmo despertado en los mercados se asumió por algunos como el fin de la incertidumbre política tras la destitución forzada de Dilma Rousseff y el corto período de gobierno de Michel Temer, pero la tozuda realidad se ha impuesto.

Como parte del programa neoliberal del gobierno se impulsa un amplio programa de privatizaciones. Unos de estos resultados fue en marzo la concesión de 12 aeropuertos mediante subasta en la Bolsa de Sao Paulo, por un valor de 620 millones de dólares (10 veces más de la suma exigida). En esta puja el grupo español *Aena* se impuso para administrar seis aeropuertos del nordeste brasileño (el lote más atractivo), mientras la *Zurich* (empresa suiza), se adjudicó dos aeropuertos en el sureste del país, y el consorcio brasileño *Aeroeste* se adjudicó los otros 4 en la región centro oeste de Brasil.

La estatal *Infraero* mantendrá bajo su administración 44 terminales, incluyendo las dos principales, los aeropuertos domésticos de Sao Paulo (*Congonhas*) y Río de Janeiro (*Santos Dumont*), pero el gobierno prevé dos nuevas rondas de este tipo entre 2020 y 2022, con los 42 aeropuertos restantes y por último estos dos citados, lo que supone inversiones por cerca de 2 290 millones de dólares a lo largo de 30 años.

Bolsonaro vía *Twitter* calificó las adjudicaciones como “gran victoria”, que “demuestra la confianza que Brasil empieza a recuperar en todo el mundo después de un largo periodo de destrucción y de rebajamiento de nuestra economía”. Para el gobierno brasileño, las privatizaciones, junto con los recortes presupuestarios, son las herramientas para reconquistar la confianza del mercado y reactivar la economía, e incluyen desde energía hasta infraestructura, viales y puertos.

Si bien se retrasó la venta de activos por parte de *Petrobras* por fallo judicial, se mantiene el interés del gobierno en esta y ya el Supremo Tribunal finalmente autorizó el mayor acuerdo del año, la venta de la compañía de oleoductos *TAG* por parte de *Petrobras* a la francesa *Engie* por 8 600 millones de dólares; a la que seguiría *BP Distribuidora* (de combustible).

Para las 440 empresas públicas, 135 de ellas bajo el control del gobierno federal (las otras pertenecen a los estados o municipios), existen amplios planes de privatización. Paulo Guedes aseguró en enero en el *Foro Económico Mundial de Davos* (Suiza) que en 2019 esperaban recaudar 20 000 millones de dólares con privatizaciones y concesiones.

En el caso de los recortes presupuestarios, un sector sensible es el de la educación, pues se trata de 1450 millones de dólares que afectarán a todos los niveles de enseñanza. La medida fue decretada luego de la primera revisión a la baja del crecimiento del PIB para este año y tuvo como respuesta protestas multitudinarias en mayo en Río Janeiro, Sao Paulo, Brasilia y las principales ciudades del país, no solo contra esta medida en particular, sino también contra el desempeño y los resultados del gobierno, el cual respondió en un tono muy confrontacional y con el calificativo del presidente de “idiotas útiles” a los manifestantes, que según él fueron usados como masa de maniobra de grupos con intereses políticos.

Un pilar muy importante del programa neoliberal del gobierno es la reforma del sistema de pensiones, contrarrestada por huelgas, una general en cientos de ciudades el mismo día de la inauguración de la Copa América de fútbol en junio. Dicha reforma propone una edad jubilatoria mínima de 62 años para las mujeres y de 65 para los hombres (actualmente no hay un mínimo), exige 40 años de contribución para acceder a una pensión completa (ahora son 35), aumenta las contribuciones de los trabajadores a sus pensiones y reduce los beneficios de algunos empleados.

Con ella se pretende, según el gobierno, cerrar una enorme brecha presupuestaria al ahorrar cerca de 1 billón de reales (263.000 millones de dólares) durante la próxima década, y se plantea como condición para el crecimiento y la mejoría económica del país (para Paulo Guedes, sin el ahorro que permitiría, la economía brasileña quebraría en pocos años). Es muy controvertida, y un reto para Bolsonaro, pues implica una enmienda constitucional, y el partido del derechista del presidente está muy alejado de tener mayoría en el legislativo.

Un paso adelante en las pretensiones gubernamentales se dio el pasado 10 de julio, con la aprobación en la Cámara de Diputados del texto principal del proyecto de ley por 379 votos a favor y 131 en contra, por encima de 308 votos necesarios. La reacción de Bolsonaro por *Twitter* no se hizo esperar: “Brasil está más cerca que nunca de entrar en la senda del empleo y la prosperidad”.

No obstante, la aprobación definitiva de la reforma del régimen de pensiones quedará pendiente hasta agosto, en que deberá ser aprobada por el Senado.

Allí se prevén duros enfrentamientos entre defensores y detractores, y mayores manifestaciones populares de respuesta en las calles.

Por otro lado, a seis meses de iniciado su mandato, la aceptación del Bolsonaro ha caído ostensiblemente. En el periodo, tres ministros y dos docenas de altos funcionarios han salido del gobierno por diferentes causas, el mandatario tiene dificultades para imponer su agenda en el legislativo, hay conflictos entre la facciones que componen su gobierno, la política exterior es errática y alejada del tradicional profesionalismo de Itamaraty, se manifiesta la subordinación extrema a Donald Trump y más recientemente filtraciones muestran la evidente parcialidad del ex juez Sergio Moro y actual Ministro de Justicia en el proceso *Lava Jato* y en el enjuiciamiento por el cual sufre prisión el ex presidente Luiz Inacio *Lula da Silva*, además del estado de la economía ya analizado .

Luego del impacto inicial de las elecciones y de la aceptación del mercado, las cosas comenzaron a cambiar. Según un sondeo de *Instituto Brasileiro de Opinião Pública y Estadística (Ibope)* a tres meses de asumir sus funciones la aprobación de Bolsonaro cayó de 67% a 51% (16 puntos) y la desaprobación subió de 21% a 38%, mientras que el índice de confianza en el presidente cayó igualmente de 62% en enero a 49% en marzo, a lo que añade un 44% que declara no confiar en él, porcentaje que en enero era del 30%.

De forma general, la evaluación positiva del gobierno en su conjunto en esa fecha era de apenas 34%, frente al 49% registrado al inicio de su mandato. El porcentaje de personas que consideraron al gobierno “regular” subió de 26% a 34% y el de quienes lo juzgan “malo” o “pésimo” pasó de 11% en enero a 24% en marzo (8% no se pronunció o no contestó), lo cual constituyó el índice de aprobación más bajo recogido por *Ibope* tres meses después del inicio de un primer mandato presidencial desde 1995.

A fines de junio, otra encuesta del mismo *Ibope* encargada por la *Confederación Nacional de la Industria (CNI)*, concluyó que 51% no confía en Bolsonaro, el 46% confía y el 3% no sabe o no contesta. Ahora el índice de aprobación ha bajado aún más: 32% de brasileños define el gobierno de Bolsonaro como “óptimo o bueno”, el 32% como “regular” y otro 32% como “malo o pésimo”, mientras que 3% ciento no respondió a esa pregunta.

Ibope añade que por primera vez desde que asumió el cargo en enero, la manera de gobernar de Bolsonaro tampoco agrada a la mayoría de los encuestados: 48% la desaprueba, frente al 46% que la aprueba, asimismo, las perspectivas para lo que queda de mandato son óptimas o buenas para el 39%, regulares para el 27% y malas o pésimas para el 29%.

BIBLIOGRAFÍA

Instituto Brasileiro de Geografia y Estadística (IBGE) *PIB cai 0,2% no primeiro trimestre pressionado pela indústria extrativa*

<https://agenciadenoticias.ibge.gov.br/agencia-noticias/2012-agencia-de-noticias/noticias/24654-pib-cai-0-2-no-primeiro-trimestre-pressionado-pela-industria-extrativa>

Instituto Brasileiro de Geografia y Estadística (IBGE) *Desemprego fica estável, mas população subutilizada é a maior desde 2012*

<https://agenciadenoticias.ibge.gov.br/agencia-noticias/2012-agencia-de-noticias/noticias/24909-desemprego-fica-estavel-mas-populacao-subutilizada-e-a-maior-desde-2012>



7

EVOLUCIÓN SOCIOECONÓMICA DE VENEZUELA

José Luis Rodríguez García

El análisis de la evolución económica de Venezuela durante los últimos años ha continuado siendo muy complejo en la misma medida en que desde septiembre de 2015 y hasta mayo de 2019 se careció de información macroeconómica oficial en casi todos los indicadores.

La situación en Venezuela durante el 2018 se agravó debido a la carencia de recursos financieros ante la presión de los pagos por servicio de la deuda y la reducción de los niveles de importación; el descenso de la producción petrolera; una acelerada hiperinflación; así como la depreciación de las tasas de cambio, entre los factores de mayor significación. No obstante, desde el punto de vista político se obtuvieron resultados favorables al proceso de la Revolución Bolivariana en las últimas elecciones realizadas en el país en mayo de 2018, aunque las mismas fueron impugnadas por la oposición.

En ese contexto, todos los estimados internacionales disponibles apuntaron a que la situación económica continuó empeorando durante el 2018, con una disminución estimada por CEPAL del 15% en el PIB, luego de continuas caídas desde el 2014, con un descenso acumulado del 53,7% del PIB en cuatro años. Por otro lado, datos del FMI registraban una caída estimada del PIB de 18% el pasado año.³⁵

Frente a estos estimados, el Banco Central de Venezuela en mayo de 2019 brindó información macroeconómica relevante por primera vez en casi 4 años. Los datos oficiales confirman –en un análisis por trimestre a precios constantes de 1997- que la caída del PIB del tercer trimestre de 2018 comparado con similar período de 2017 fue de 22,5%, en tanto que el último trimestre de cada año comparado con el anterior mostró descensos de 18,9% en 2017, 17,9% en 2016 y 10,2% en 2015. Por otra parte, esta fuente oficial informa que la

³⁵ Ver IMF (2019) y CEPAL (2018a)

inflación pasó de un 180,9% anual en 2015 a 130 060% en 2018, en tanto que las importaciones descendieron un 74% entre 2013 y 2018.³⁶

Consecuentemente el principal problema que enfrentó Venezuela en 2018 estuvo dado por el efecto acumulado de la carencia de los recursos financieros suficientes para sostener los niveles de importación que aseguraran el consumo, las inversiones productivas indispensables y al mismo tiempo, llevar adelante los programas sociales puestos en práctica en los últimos 19 años, cumpliendo –también– el servicio de la deuda que corresponde liquidar.

Al analizar esta coyuntura, los grandes medios internacionales se han ocupado en todo momento de subrayar que la misma se debe a los errores del gobierno bolivariano y –aunque en esta recesión han estado presente efectos generados internamente en el país–, sin dudas un análisis objetivo tiene que reconocer el enorme impacto de las sanciones externas, principalmente las provenientes de Estados Unidos, así como las consecuencias de la caída de los precios del petróleo que se produjo en el 2014.

En efecto, este último aspecto no puede subestimarse ya que la crisis de liquidez financiera se agudizó a partir de la caída de los precios del petróleo desde el 2014. En el 2018 los precios promediaron 65,57 USD/barril³⁷, pero esto se encuentra por debajo del valor alcanzado en el 2014, aunque refleja un incremento del 39,7% en el año. Adicionalmente cabe apuntar que la producción petrolera ha disminuido –básicamente por descapitalización– ya que al cierre de 2016 –según datos de la OPEP– se producían 2 154 000 barriles diarios y al cierre del 2018 continuó su descenso hasta producir solamente un estimado de 1 090 000 barriles diarios en el cuarto trimestre del año, lo que representaría una reducción del 43%³⁸. En fecha más reciente otras fuentes han estimado que la producción pudiera caer hasta 500 mil barriles diarios en el 2020.

En medio de la crisis económica que ha enfrentado el país, tampoco es posible ignorar que la inversión social alcanzó el 75% del presupuesto entre 1999 y 2018 con una cifra de 2.811.341 millones de dólares³⁹, los que se cubrieron con los ingresos corrientes, un fuerte volumen de financiamiento externo y un endeudamiento sostenido ante la ausencia de recursos propios suficientes dado el bajo nivel de inversiones realizado, factor, este último, que resultaba indispensable para mantener los servicios sociales desplegados.

Algunos economistas no oficiales han calculado que entre 1999 y 2015 el gobierno ingresó 2 billones 15 438 millones, de los cuales se dedicaron 772 332 millones en la gestión pública, 738 002 millones a otros destinos⁴⁰ y 505

³⁶ Ver datos del BCV en El País (2019).

³⁷ Los precios de la cesta petrolera venezolana a partir del mes de septiembre de 2017 se comenzó a cotizar en yuanes para hacer frente a las sanciones planteadas por el gobierno de Estados Unidos. Ver OPEP (2018).

³⁸ No obstante, según fuentes directas, se reportaba una producción en noviembre 18 de 1 millón 137 mil barriles diarios OPEP (2018)

³⁹ Datos obtenidos de la cuenta de twitter del presidente Nicolás Maduro.

⁴⁰ En este caso se refiere a PDVSA, Ministerio de Finanzas, FONDEN, BCV y BANDES.

104 millones a importaciones.⁴¹ Otro cálculo estima que se destinaron al pago de la deuda social 717 903 millones de dólares entre 1999 y el 2014.⁴² Manipulando esas cifras, los medios de la oposición y la gran prensa internacional pretenden demostrar la “mala gestión” del gobierno chavista, sin que se tenga en cuenta el impacto de las políticas sociales desarrolladas por el mismo en el bienestar del pueblo venezolano y que modificaron radicalmente su existencia durante los últimos 20 años.

Por otra parte, la reducción de ingresos públicos llevó a que el déficit del presupuesto estatal en relación al PIB –incluyendo los fondos extrapresupuestarios- se elevara del 16,2 al 19,3% entre el 2014 y el 2017, según estimados, cifra que en 2018 alcanzaría un 13,3%.⁴³ Este déficit se ha venido cubriendo con emisión monetaria –dinero inorgánico- lo que se refleja en la base monetaria que se estima creció 10 558% y también con deuda pública, la que alcanzó el 722,5% del valor de las exportaciones en el pasado año.

Lógicamente las fuentes para cubrir los requerimientos financieros externos han ido agotándose. En primer término, las reservas internacionales bajaron de 29 889 millones de dólares en el 2011 a 21 478 millones en el 2013, un descenso del 28% antes de que cayeran los precios del petróleo. A partir del 2014 se aceleró esta reducción y al cierre del 2017 las reservas disminuyeron a unos 9 661 millones y los estimados calculan que al cierre de 2018 alcanzaron solo 8.859 millones de dólares.

En medio de la ausencia de recursos financieros suficientes, la deuda externa fue uno de los elementos más críticos desde el 2017. En efecto, el servicio de la deuda externa fue afectado por las propias condiciones económicas del país a lo que se suman las sanciones impuestas por EEUU y la UE, lográndose solo cumplir con el 87,7% de las obligaciones existentes⁴⁴ lo que implicó que la calificación de riesgo de Venezuela bajara hasta C, lo que representa una economía incapaz de cumplir sus obligaciones.

De una deuda total de 110 730 millones de USD en el 2011, en el 2018 se estima que la misma llegó a 92 618 millones. El servicio bajó de 20 297 millones de USD a 12 470 en ese período y se estima que solo podrían saldarse el 64,5% de los pagos a realizar⁴⁵ Debe observarse que el descenso de la deuda está muy influenciado con pagos realizados y –al mismo tiempo- la dificultad para recibir nuevos créditos. Se llegó a un acuerdo de reestructuración de deuda con Rusia por 3 150 millones USD, donde se

⁴¹ Ver Zamora (2019)

⁴² Dato del economista Jorge Giordani citado por Zamora (2019).

⁴³ Los datos que se emplean en el trabajo –salvo otra fuente citada- provienen de CEPAL (2018) y ECONOLATIN (2018).

⁴⁴ Paralelamente se comenzó en el mes de noviembre un proceso de renegociación de la deuda con la participación de tenedores de deuda de Venezuela, Estados Unidos, Panamá, Reino Unido, Portugal, Colombia, Chile, Argentina, Japón y Alemania en una reunión calificada por el ejecutivo como altamente positiva.

⁴⁵ Esta tendencia a la baja en los montos de deuda y servicio de la deuda es debido a la liquidación de créditos anteriores y que a la vez no ha sido posible contratar nuevos préstamos en condiciones aceptables.

prorrogó el pago por 10 años, y con un período de gracia hasta 2019⁴⁶. El financiamiento aportado por China en los últimos 10 años, se estima en torno a los 67 200 millones de dólares. Desde el 2015 se recibieron 7 200 millones de dólares, incluyendo 5 000 millones en 2018, los que están condicionados a ser utilizados únicamente en inversiones en el sector petrolero.

Este proceso ha conllevado una fuerte reducción de las importaciones de bienes, que se estima caerán de 47 476 millones de USD en el 2014 a un estimado de 14 886 millones en 2018, para una enorme reducción del 68,6%, lo cual tiene un fuerte impacto en la economía y la población venezolana⁴⁷.

Otro elemento que ha presionado contra Venezuela con una fuerza creciente, han sido las sanciones del gobierno norteamericano, especialmente a partir de que el presidente Obama calificara a Venezuela como una amenaza a la seguridad nacional de Estados Unidos en el 2015.

Las sanciones económicas cobraron un impulso brutal con las impuestas por la administración de Donald Trump, quien firmó en su primer año de mandato 7 medidas en contra del gobierno bolivariano. Hasta el cierre de 2018 el gobierno de Estados Unidos había impuesto sanciones contra 87 ciudadanos venezolanos.

A esto se sumó en el mes de agosto de 2017 la prohibición de las transacciones con títulos de deuda y acciones emitidos por el gobierno venezolano y PDVSA. En marzo de 2018 se planteó la prohibición de todo tipo de transacciones por un estadounidense o en Estados Unidos en cualquier moneda digital emitida por Venezuela y en mayo se prohibió a los estadounidenses comprar obligaciones de deuda de Venezuela.⁴⁸ En el mes de noviembre se firmó un decreto donde se autoriza al Departamento del Tesoro a bloquear las propiedades y activos en EE UU de personas venezolanas que operan en el sector del oro⁴⁹.

Todos estos elementos repercutieron directamente en la inflación. En efecto, el crecimiento del índice de precios al consumidor se ha agravado continuamente, llegando el estimado en 2017 al 2 586.3 % -cifra reflejo de hiperinflación- y se estima que haya finalizado el 2018 en 1 685 659%, según cálculos del FMI, aunque –como se apuntó anteriormente- la cifra oficialmente calculada por el Banco Central fue de 130 060%.

Para paliar este aumento hiperinflacionario de los precios se ha tratado de regularlos administrativamente, pero sin resultados efectivos. En este sentido se destaca la *Ley de Costos y Precios Justos* emitida en el 2012, modificada en

⁴⁶ Banca y Negocios (2017). Se estima que Rusia ha otorgado créditos por 17 000 millones de dólares desde el 2006.

⁴⁷ Hay que recalcar que el venezolano en sentido general es un fuerte consumidor, por considerarse habitante de un país rico, por lo que este elemento tiene un aspecto subjetivo que no puede dejarse de tomar en cuenta considerando la enorme repercusión que tiene la caída del consumo de bienes importados.

⁴⁸ TeleSur (2017) y RT (2018)

⁴⁹ El País (2018)

el 2015 y actualizada en 2017 con la *Ley Constitucional de los Precios Acordados*. Con estas regulaciones se ha tratado de estabilizar la economía nacional, fijando los márgenes de rentabilidad para todas las actividades económicas mediante la publicación de la lista de precios acordados de productos priorizados controlados por la *Superintendencia para la Defensa de los Derechos Socioeconómicos (SUNDDE)*.

En este sentido vale apuntar que en una situación de hiperinflación es prácticamente imposible regular los precios con medidas administrativas.

En cuanto a la distribución de los productos de primera necesidad se han establecido diversos mecanismos de racionamiento a través de los Comités Locales de Abastecimiento y Producción (CLAP) creados en marzo del 2016. Estos comités han sido los encargados de la distribución directa de una cesta de alimentos a la población a precios subsidiados través de la comunidad. Esta estructura es paralela a la red de supermercados y bodegas tradicionalmente existente. No obstante, hasta el momento no se ha logrado un incremento de la oferta que permita alcanzar los objetivos previstos, tomando en cuenta – además- la dificultad que supone el margen de discrecionalidad de los CLAP al efectuar la distribución. Ciertamente la distribución de productos mediante los CLAP ha impactado en la disminución de la especulación impulsada por la oposición a través del comercio minorista, pero no la ha logrado neutralizar significativamente.

Paralelamente a esto, se ha fortalecido el sistema del Carnet de la Patria, mecanismo de inscripción gratuita y voluntaria a través del que se realiza un pequeño censo para conocer la situación socioeconómica del solicitante y de ahí saber a cuáles elementos de ayuda necesita acceder. A finales del 2018 se estima que había casi 19 millones de personas con Carnet de la Patria. Actualmente este mecanismo ha ampliado su utilización y sirve también para acceder a un grupo de bonos⁵⁰ entregados por el gobierno por diversos motivos, incrementándose así los recursos financieros con los que cuentan las familias con carnet y los bienes y servicios a los que acceden de manera directa⁵¹.

Por otra parte, las presiones inflacionarias incrementadas impactaron y finalmente llevaron a ajustar el sistema de tasas de cambio durante el primer semestre del año, para tratar de controlar la asignación de divisas por esa vía.

Debe recordarse que en marzo del 2016 los sistemas *CENCOEX*, *SICAD I y II* fueron sustituidos por el *Sistema de Divisas Protegidas (DIPRO)* al que se le fijó una tasa de cambio de 10 BF por USD y que se empleaba para asignar la divisa que asegurara la compra de alimentos, medicinas, materias primas y

⁵⁰ En el mes de julio de 2018 se encontraban activos los bonos *Gran Misión hogares de la Patria* (las familias reciben un monto entre 2 100 000 BF y 10 236 000 BF en dependencia de la cantidad de miembros), *Bono Parto Humanizado* (6 300 000 BF que reciben las mujeres en gestación), *Bono José Gregorio Hernández* (4 200 000 BF para las personas con discapacidad), *Bono Independencia* y *Bono Niño Simón* (para proteger a 10 millones de familias) *Carnet de la patria* (2018)

⁵¹ TeleSur (2018) y Carnet de la patria (2018)

otros insumos fundamentales. A este se unió el *Sistema de Divisas Complementarias (DICOM)* que empleaba una tasa flotante que se fijaba mediante un sistema de subastas y se utilizaba fundamentalmente para asignar financiamiento para viajes al exterior. Este sistema fijó en junio de 2018 la flotación a 80 000 BF x USD, cifra que reflejaba la inflación existente.

En medio de esta coyuntura, 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 del país, 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 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

Como se conoce, en diciembre del 2017 el presidente Maduro planteó la creación de una criptomoneda venezolana llamada *Petro (PTR)* con el fin de enfrentar el bloqueo financiero que se ha querido imponer a Venezuela. Esta moneda contaría con el respaldo físico de las reservas nacionales de oro, petróleo, gas y diamantes⁵².

El 20 de febrero de 2018 comenzó la preventa del Petro con 38 400 000 tokens disponibles con un valor de referencia de 60 USD. El 22 de marzo cuando cerró este proceso se informó que se presentaron 200 927 intenciones de compra del Petro con un valor estimado de 5 000 millones de dólares.⁵³

No obstante, los resultados efectivos de esta moneda no lograron materializarse.

Finalmente cabe destacar que el valor en el mercado informal del BS pasó de 59.21 BS por dólar el 19 agosto a 687 por USD el 21 de diciembre, lo que muestra una fuerte devaluación (11,6 veces) por lo que resulta evidente que no se logró frenar la fuerte inflación tampoco al cierre del 2018.

⁵² El 27 de diciembre se firmó el decreto que declara como sustento material de la criptomoneda *Petro* al campo número 1 del *Bloque Ayacucho* de la Faja Petrolífera del Orinoco.

⁵³ El Petro (2018)

II

Para tratar de compensar los efectos de la crisis en los trabajadores, el gobierno ha decretado 42 aumentos salariales sistemáticamente desde 1999, los que –hasta cierto punto- lograron una compensación frente al aumento de los precios. En 2018 se realizaron 10 aumentos salariales llegando en el último del 1º de diciembre a un salario básico de 4 500 BS y el bono de Cesta Tickets a 450 BS, lo que representa un incremento del 250% respecto al salario total anterior fijado el 1º de septiembre. Sin embargo, el incremento de la inflación en ese período fue 390% lo cual anuló el efecto del aumento salarial total. Al respecto debe añadirse que esa compensación solo llegaría a un estimado del 59,3% de los trabajadores, ya que el 40,7% restante se clasifican como ocupados en empleos informales.⁵⁴ A su vez la canasta básica familiar de los trabajadores se estimó que tuvo un costo total mensual en el mes de noviembre de 44 954 BS.⁵⁵

Por otro lado, 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.

Un grupo significativo de indicadores sociales han mantenido los favorables niveles alcanzados hasta el presente. No obstante, existen diferentes cálculos de indicadores como la pobreza. Según datos de la CEPAL en 2014 ya la pobreza alcanzaba el 32,1% de la población y la indigencia el 9,5%.⁵⁶ Diversos estimados apuntan a que esa situación ha empeorado desde entonces.

Otros indicadores sociales que reflejan un deterioro son el Índice de Homicidios por 100 000 habitantes, que en 2017 se llegó a una tasa de 89,0. No obstante, hubo una reducción en el primer semestre del 2018, lo que reflejó que el esfuerzo realizado por los cuerpos de seguridad y la Fuerza Armada Nacional mostró ciertos resultados.⁵⁷ En efecto, se registró una mejoría reportada oficialmente en el índice de seguridad pública por las autoridades, que ubicaron la cifra de homicidios por 100 000 habitantes en 30 en el 2018.⁵⁸

Igualmente, el Índice de Percepción de la Corrupción –calculado por la ONG *Transparency International*- ubica a Venezuela en 2018 en el lugar 12º entre los países más corruptos del mundo y aunque este cálculo sufre de una manipulación política, el problema realmente existe.⁵⁹

Desde el punto de vista político en 2018 –como ya se apuntó- se logró la victoria de Nicolás Maduro en las elecciones presidenciales del 20 de mayo

⁵⁴ Ver Actualidad-24 (2018)

⁵⁵ Ver CENDA (2018)

⁵⁶ CEPAL (2018)

⁵⁷ Correo del Orinoco (2018)

⁵⁸ Ver Excelsior (2018)

⁵⁹ Transparency International (2019)

que contó con la participación del 46,01% de los electores y obtuvo 5 823 728 de votos los que representan el 67,7% de los participantes.⁶⁰

En resumen, los problemas que enfrentó el gobierno de Nicolás Maduro el pasado año fueron favorecidos para su solución en 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 este año resultaban potencialmente positivas para una posible solución de los 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.

III

La situación durante el primer semestre del 2019 se agudizó aceleradamente hasta límites no alcanzados anteriormente, lo que planteó una situación muy grave para el país y el gobierno bolivariano.

En efecto, desde la toma de posesión de Nicolás Maduro en enero de 2019, se ha desatado una guerra total contra el gobierno venezolano a partir de la autoproclamación del señor Juan Guaidó a la sazón presidente de la Asamblea Nacional, descalificada desde las elecciones del 2016, como “presidente encargado” de Venezuela, punto de partida para la más descarada intervención de Estados Unidos y de un grupo de gobiernos –presionados por la administración de Donald Trump- en los asuntos internos de Venezuela, que reconocen a este títere al frente de un gobierno que no existe, violando todas las leyes que han regido la convivencia internacional de los estados en la historia contemporánea.

Al respecto se intentó ya una maniobra provocadora a través de una supuesta “operación humanitaria” para asistir hipócritamente a una población que sus gestores agreden al impedir la compra de alimentos y medicinas al gobierno legítimo de Venezuela. Esta maniobra fue montada desde Colombia fundamentalmente para penetrar por la fuerza en Venezuela el 23 de febrero de 2019, operación que debía servir de pretexto para la intervención militar abierta en el país y que fracasó ante la inteligente posición del gobierno de Maduro que no cedió ante la provocación y contó con el respaldo de las fuerzas armadas para ello.

La estrategia de EEUU desde entonces y hasta el mes de julio (fecha de cierre de este informe) se ha concentrado en adoptar un feroz bloqueo económico, comercial y financiero para tratar de ahogar por hambre el pueblo de Venezuela, a lo que se añade el sabotaje realizado periódicamente desde marzo en el sistema eléctrico del país para provocar el caos en el gobierno y la desesperación de la población ante el incremento acelerado de las dificultades para sobrevivir.

⁶⁰ TeleSur (2018a)

Hasta el momento diversos informes calculan que 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.⁶¹

Bajo estas circunstancias –en la que se pretende por todos los medios culpar al gobierno agredido- el *Banco Mundial* estima que este año el PIB descenderá otro 25%, aunque cálculos más recientes del FMI ubican la caída en un 35%, acumulando una caída superior al 60% desde el 2013, con una hiperinflación que alcanzaría el 10 000 000%.⁶² Por su parte, la CEPAL estima una caída del PIB del 23% este año.⁶³

La producción petrolera –hasta abril- había descendido un 31% en relación al mismo mes del 2018, con un registro de 1.03 millones de barriles diarios. Otros reportes indicaban que esta producción bajó a 750 mil barriles en junio. Algunos pronósticos ubican la producción diaria de este año entre 600 y 800 mil barriles diarios solamente durante el resto del 2019.

También los precios continuaron aumentando. Un estimado ubica el incremento de los precios para el período entre agosto de 2018 y abril de 2019 en un grupo de productos: carne de res molida (kg) 194,4 veces; un cartón de 30 huevos 246,3 veces; un kg de frijoles negros 83,3 veces y un kg de azúcar en 175 veces.

Consecuentemente la tasa de cambio del Bolívar soberano –que se fijó en 60 por USD en agosto de 2018- era de 6 244 e 14 junio y se registra en torno a 7 500 a mediados del mes de julio de este año.

Durante el primer semestre también se produjeron algunos cambios importantes en la política monetaria gubernamental que han llevado a una cierta disminución de la hiperinflación desde el mes de febrero de este año. En efecto, de hecho se implementó el fin del control de cambio al autorizarse mesas de cambio flotantes para todo el sistema bancario, lo que condujo a la existencia de una cotización legal del USD y otra informal, con una tendencia a la convergencia entre ambas. Paralelamente se decretó el encaje legal del 100% para el bolívar, lo que ha contraído el crédito y la emisión de dinero inorgánico, limitando por esta vía la expansión de la masa monetaria y la base de la inflación.⁶⁴

Por otra parte, las reservas internacionales de Venezuela alcanzaban solo 8 041 millones de USD el 19 de julio del presente año, en tanto que el barril de petróleo se cotizaba a 60.70 USD, cifra un 13% inferior a la cotización del 2018.⁶⁵

⁶¹ Ver Curzio (2019), Weisbrot y Sachs (2019).

⁶² Ver World Bank (2019).

⁶³ Ver CEPAL (2019).

⁶⁴ Ver ECONOLATIN (2019).

⁶⁵ Ver Banca y Negocios (2019).

Los acontecimientos del presente año han puesto de manifiesto que todas las medidas aplicadas contra Venezuela por Estados Unidos y sus aliados no han podido acabar con el gobierno bolivariano.

A partir del mes de mayo, se inició así un proceso negociador con la oposición –apoyado por el gobierno de Noruega- al que ha llegado 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. Este proceso no ha concluido aún y –en el momento de redactar este informe- continúa desarrollándose en Barbados, contando con el apoyo de países como Rusia, Turquía y China entre otros.

Hoy en Venezuela se concreta 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. Esta agresión se ha comenzado a extender contra Cuba –con el reforzamiento del bloqueo y la satanización del socialismo como sistema- así como contra Nicaragua y también contra Bolivia.

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

Cierre de información: 31 julio 2019.

BIBLIOGRAFÍA

- Actualidad-24 (2018) “Historia salario mínimo. Venezuela” Diciembre 25 2018 en www.actualidad-24.com
- Banca y Negocios (2017) “Cinco claves de la reestructuración de la deuda con Rusia” en www.bancaynegocios.com
- Banca y Negocios (2019) “Indicadores económicos de Venezuela” julio 19, 2019 en www.bancaynegocios.com
- BCV (2018) “Reservas internacionales” en www.bcv.org.ve
- Carnet de la patria (2018) “Bonos de la Patria Julio” en www.patria.org.ve
- CENDA (2018) “Canasta Alimentaria Familiar” Diciembre 21 2018 en www.cenda.org
- CEPAL (2018) “Panorama Social de América Latina 2017” www.repositorio.cepal.org
- CEPAL (2018^a) “Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe. Venezuela. Diciembre 2018 en www.cepal.org
- CEPAL (2019) “ Actualización de proyecciones de crecimiento del PIB de América Latina y el Caribe en 2019” Julio 31 de 2019 en www.repositorio.cepal.org
- Correo del Orinoco (2018) “En 2018 se cometieron 2 125 homicidios menos que en 2017” en www.correodelorinoco.gob.ve
- Curzio, Pasqualina (2019) “Impacto de la guerra económica contra el pueblo de Venezuela” Marzo de 2019 en www.fisyp.org.ar
- DW (2019) “¿Qué sanciones pesan actualmente sobre Venezuela?, en www.dw.com/es
- ECONOLATIN (2018) “Venezuela. Profundización e internacionalización de la crisis venezolana” Octubre-Diciembre 2018 en www.econolatin.com

ECONOLATIN (2019) “Informe sobre la situación económica de Venezuela. Enero-Mayo 2019” en www.econolatin.com

El Cronista (2018) “Nicolás Maduro anunció que buscará el déficit fiscal cero” en www.cronista.com

El impulso (2018) “BCV: Reservas internacionales bajan y cierran la semana en US\$ 8.862 millones”, en <https://www.elimpulso.com>

El País (2018) “Estados Unidos anuncia nuevas sanciones a Venezuela y Cuba” en www.elpais.com

El País (2019) “El Banco Central de Venezuela admite que el PIB se ha hundido un 52% con Maduro” mayo 30, 2019 en www.elpais.com

El Petro (2018) “Los acuerdos de preventa del Petro alcanzaron más de 5.000 millones de dólares” en www.blockchain.gob.ve

Excelsior (2018) “Este 2018 se registraron 10 000 homicidios en Venezuela” noviembre 26 2018 en www.excelsior.com.mx

IMF (2018) “World Economic Outlook October 2018” en www.imf.org

IMF (2019) “World Economic Outlook April 2019” en www.imf.org

Maduro, Nicolas (2019) Tweets publicados en su página oficial @NicolasMaduro, en www.twitter.com.

Maduro, Nicolas (2018) Tweets publicados en su página oficial @NicolasMaduro, en www.twitter.com.

OPEP (2018) “Monthly Oil Market Report. December 2018” en www.opec.org

RT (2018) “EE.UU. amenaza con sanciones a los inversionistas interesados en el petro” en www.actualidad.rt.com

TeleSur (2018^a) “Nicolás Maduro gana las elecciones presidenciales en Venezuela” en www.telesurtv.net

TeleSur (2018) “¿Para qué sirve el Carnet de la Patria implementado en Venezuela?” en www.telesurtv.net

TeleSur (2017) “Más sanciones para Venezuela: misma estrategia, iguales resultados” en www.telesurtv.net

The Economist Intelligence Unit (EIU) (2018) “Country Report Venezuela. April 2018” en www.eiu.com

Transparency International (2019) “Corruption Perception Index 2018” en www.transparency.org

Weisbrot, Mark and Jeffrey Sachs (2019) “Economic Sanctions as Collective Punishment. The Case of Venezuela” April 2019 en www.cepr.net

World Bank (2019) “Country Profile. Venezuela” en www.worldbank.org

Zamora, Orlando (2019) “El chavismo “desapareció” 2 billones de dólares en 16 años” en www.runrun.es

Zuaznabar, Ismael (2018 y 2019) “Comunicación personal con el autor.”



8

EVOLUCIÓN SOCIOECONÓMICA DE CHINA

Gladys Hernández Pedraza

El *Buró Nacional de Estadísticas (BNE)* informó que la economía china creció un 6,3 % en el primer semestre de 2019, una cifra moderada pero estable, en línea con el objetivo anual del gobierno de incrementar el PIB de 6% a 6,5%, sobre todo si se toma en cuenta que este aumento del PIB se logró en medio de un crecimiento económico mundial más lento, la débil expansión del comercio internacional y la presión doméstica descendente. Tal desempeño significa que China sigue siendo una de las más rápidas economías en su ritmo de crecimiento.⁶⁶

En esa etapa el PIB del país totalizó 45,09 billones de yuanes (6,56 billones de dólares), según los datos oficiales. Entre las tendencias que han provocado este resultado, que ubica la desaceleración que corresponde a una economía cada vez más madura. El 6,3 % alcanzado, si bien representa un desempeño sólido al alcance de pocos países desarrollados, acentúa el descenso progresivo observado en años recientes: cae con respecto al 6,4% del primer trimestre de 2019, al 6,6% de 2017, y al 6,8% de 2016.⁶⁷

La producción industrial repuntó en junio hasta el 6,3% interanual desde el 5,0% de mayo, y las ventas minoristas aumentaron del 8,6% al 9,8%. También se observó una cierta recuperación en la inversión en bienes de capital. Todo ello, en un contexto de recrudescimiento de las tensiones comerciales con los EE.UU.⁶⁸

Ya desde en 2018, cuando el PIB solo observó una expansión de 6,6%, China adoptó medidas para estimular el crecimiento: amplió el recorte de impuestos e incremento los ingresos en todas las regiones del país en aras de aumentar la capacidad de consumo doméstico, identificado como un motor importante de crecimiento. Para amortiguar el impacto de la desaceleración el país optó por relajar su política monetaria.

Combinando flexibilización con estímulos fiscales y varios miles de millones de inversión en infraestructuras, el objetivo de las autoridades era prever descensos graves y evitar una devaluación del yuan. Si bien en el primer semestre del 2019 los datos económicos revelan desaceleración al mismo tiempo hay otros factores positivos, ya que el mercado se mantiene vital. El segundo punto es el nivel de las reservas bancarias, que ha sido recortado seis veces en el último año como una manera de inyectar liquidez en el sistema.

⁶⁶ Pueblo en Línea (2019).

⁶⁷ Idem (2019a).

⁶⁸ Le Xia (2019).

La única medida que China no había querido aplicar, para no empeorar el ya deteriorado estado de las relaciones con EE.UU, ha sido la de bajar los tipos de interés, por miedo a desatar una tormenta en la que se podían aumentar los riesgos fiscales, se podría desestabilizar la deuda y se depreciaría el yuan.

Otros factores han estado incidiendo en este crecimiento. En opinión de Le Xia, analista del BBVA, el crecimiento reciente se ha sostenido a partir de otros dos elementos aparentemente coyunturales. Por una parte, se observó un notable adelanto en compras de automóviles, ya que entraba en vigor el 1 de julio un nuevo estándar de emisiones, que provocó que la industria redujera inventarios de vehículos con ofertas. En este sentido, pudiera observarse un descenso previsible de las ventas de este sector en los meses próximos.

Por otra parte, las autoridades centrales incrementaron la cuota de emisión de bonos especiales a principios de año, con el objetivo de fomentar la inversión en infraestructura, lo que actuó como estabilizador de la inversión en activos fijos. Pero los impactos en el tiempo de estas emisiones tienden a agotarse. Como alternativa pudiera observarse otro proceso de emisión centralizada, aunque algunos expertos no prevén esta situación o los gobiernos locales deberán buscar nuevas fuentes de financiación para respaldar su inversión en infraestructuras a lo largo del segundo semestre.

El *Buro Nacional de Estadísticas* informó que entre enero y junio de 2019 la producción industrial aumentó un 6% interanual, un buen dato motivado por la confluencia de estímulos más crédito barato. En este ámbito, preocupa que la intervención gubernamental suponga descuidar la campaña orientada a reducir los altos niveles de deuda, un potencial riesgo sistémico contra el que se ha actuado durante los últimos tres años. La inversión inmobiliaria ha retrocedido levemente: un 10,9% con respecto a un 11,2% hasta mayo; mientras que el sector minero ha experimentado un empuje del 22,3% gracias a una firme inversión pública. Durante los primeros cinco meses del año, la inversión en la producción de alta tecnología creció 10.2% anual, superando la tasa de crecimiento de toda la inversión en fabricación de 7.5 puntos porcentuales.⁶⁹

En este panorama relativamente favorable, se observa sin embargo, que la inflación muestra tensiones alcistas. A fines de 2018, la inflación alcanzó el 2,2%, ligeramente superior a la de 2017 (1,6%) y los pronósticos eran que para 2019 y 2020 se mantuviera estable, en 2.5% y 2.7%, respectivamente. Sin embargo, no debe perderse de vista el potencial impacto que la epidemia de peste porcina tiene en la evolución de los precios al consumo. Según estimaciones oficiales, la mitad de la población de cerdos en China, 25% de total mundial, ya ha sido sacrificado, lo que se ha traducido en un 2,7% de inflación en mayo y junio, valor máximo en los últimos 15 meses. Algunos analistas plantean que podría ser necesario eliminar al 80% de los animales, lo que hace pensar en incrementos posteriores.⁷⁰

⁶⁹ Pueblo en Línea (2019a).

⁷⁰ Santirso (2019).

Entre enero y junio los ingresos disponibles per cápita de China se situaron en 15 294 yuanes (unos 2 227 dólares), un aumento nominal del 8,8% con respecto al mismo período del año pasado. Durante este período, los ingresos disponibles per cápita en las áreas rurales volvieron a incrementarse más rápido que los de las regiones urbanas, reduciendo la brecha entre ambos. El promedio de ingresos disponibles per cápita de los residentes rurales alcanzó los 1 133 dólares de enero a junio, un incremento interanual del 6,6 % tras deducir los factores de precio, mientras que el de los residentes urbanos aumentó un 5,7 % en términos reales hasta 3 111 dólares.⁷¹

China planea que los ingresos per cápita de sus residentes urbanos y rurales dupliquen en 2020 el nivel de 2010, con el fin de construir una sociedad modestamente acomodada.

A pesar de muchos factores desfavorables, incluidas las incertidumbres del comercio mundial, entre enero y mayo pasados, las exportaciones chinas aumentaron un 4.1% a nivel interanual hasta alcanzar los 1.8 billones de dólares. Asimismo, el comercio con los países de la iniciativa de la Franja y el Cinturón de la Seda subió un 9%, mientras que con la Unión Europea (UE), la Asociación de Naciones del Sureste Asiático (ASEAN), Rusia y Brasil se registró un crecimiento del 11.7, 9.4, 10 y 11.2%, respectivamente.⁷²

En este primer semestre destaca la celebración en China del II Foro de la Ruta de la Seda. Ya son 131 países y 29 organizaciones globales las que se han sumado a esta iniciativa. Desde su nacimiento, el comercio de la Franja y la Ruta ha superado el índice de crecimiento del comercio exterior total de China. La inversión extranjera de China destinada a países de la Franja y la Ruta supera los 90.000 millones de dólares.

Por otro lado, un modelo de comercio cuantitativo de un estudio del Banco Mundial señala que la Iniciativa de la Franja y la Ruta, incrementará el producto interno bruto (PIB) de países en desarrollo de Asia Oriental y el Pacífico de 2,6% a 3,9% en promedio.⁷³

El comercio de China con los países integrantes de la Iniciativa de la Franja y la Ruta registró un sólido crecimiento en el primer semestre del 2019. Este comercio sumó unos 617.500 millones de dólares, lo que supuso un aumento interanual del 9,7%. La cifra sigue estando muy por encima de la tasa de crecimiento del comercio exterior del país durante este período, que mantuvo un crecimiento estable interanual del 3,9%. Los intercambios económicos con los países de la Franja y la Ruta representaron una mayor proporción en el comercio de China, alcanzado un 28,9% del total, para un aumento de 1,5 puntos porcentuales en comparación con el mismo lapso del año anterior. Las exportaciones e importaciones con Rusia, Arabia Saudita y Egipto subieron un 11,5, un 34 y un 11 por ciento, respectivamente, de acuerdo con la misma fuente.⁷⁴

⁷¹ Pueblo en Línea (2019b).

⁷² Pueblo en Línea (2019a).

⁷³ Ver spanish.xinhuanet (2019).

⁷⁴ Idem (2019a).

Los números son relativamente buenos, pero la incógnita con relación al futuro es crucial. El entorno comercial sigue siendo muy preocupante. Los analistas señalan que el deterioro de las relaciones con EE.UU puede ocasionar pérdidas importantes a la industria de exportaciones chinas. De hecho, como consecuencia de tales problemas, las ventas al extranjero se han desacelerado hasta caer negativamente un -2,7% y un 1,3% en abril y junio. De todas maneras, las importaciones cayeron más, lo que ha provocado un superávit comercial en el segundo trimestre.⁷⁵

Sin embargo, no debe pasarse por alto la transformación sustancial que experimenta el modelo chino.

El sector de la industria contribuye con aproximadamente el 40,5% del PIB de China y emplea al 26,3% de la población. Si bien China se había convertido en uno de los destinos preferidos para la inversión extranjera directa gracias a su mercado laboral barato, en años recientes el estímulo al consumo y el incremento de los ingresos ha eliminado parte de esta ventaja comparativa. El desarrollo económico de China se sustentó en el impulso a un sector manufacturero competitivo y orientado hacia el exterior, pero más de la mitad de las exportaciones chinas eran realizadas por empresas con capital extranjero. Su participación en el valor agregado del sector varía según la industria: más del 60% para la electrónica y menos del 20% para la mayoría de los bienes de producción. El sector estatal todavía contribuye aproximadamente el 40% al PIB.

La actual controversia con los EE.UU ha llevado a China a acelerar el tránsito hacia un modelo donde el consumo y los servicios sean predominantes y ello implica que hoy se desarrolle un creciente proceso de translocación de las industrias desde China hacia otros países, fundamentalmente los ubicados en la Ruta de la Seda.

Después de las expectativas generadas por la tregua en la guerra comercial entre EE.UU y China, los acontecimientos más recientes han resultado devastadores para las predicciones internacionales. La guerra comercial entre estos dos países no parece tener final, y ello responde a la lógica que destaca que estas contradicciones hoy son apenas el inicio de otro tipo de controversias futuras mucho más estructurales. De tal modo, aún no se habían sentado a negociar en la recién terminada sesión en julio y ya Trump declaraba su decisión de imponer nuevos aranceles por valor de 300 mil millones de dólares a las importaciones chinas. Su argumento: las negociaciones comerciales habían visto poco progreso en el mes anterior.

Luego en un mensaje de Twitter Trump comentaba que el incremento del 10% adicional, programado para empezar el 1 de septiembre, pudiera elevarse al 25% o tal vez más. La reacción inmediata fue la caída de las acciones y los mercados a futuro por temor a que la guerra comercial regresara nuevamente, después de la tregua establecida en la Cumbre del G20 en Japón. Con estas

⁷⁵ Santirso (2019).

nuevas disposiciones, casi todas exportaciones de China a EE.UU, por valor de 550 mil millones de dólares estadounidenses, serán afectadas.⁷⁶

Trump se muestra muy alegre, “porque los chinos deberán pagar más por exportar a los EE.UU”. La pregunta clave es cuanto más van a resistir los chinos estas presiones y quienes se afectarán más en la contienda. Los consumidores norteamericanos pueden verse muy afectados ya que esta nueva oleada de aranceles afectará principalmente productos del consumo como ropa, calzado, juguetes, productos del hogar, y electrodomésticos.

En opinión de los expertos, lo importante para Trump es su reelección en 2020, por lo que puede prorrogar las decisiones en torno al acuerdo con China para buscar un momento efectista que beneficie su campaña y donde se observen mayores concesiones de China. Desafortunadamente, los partidarios incondicionales de Trump, -los agricultores estadounidenses en estados del medio oeste- son los más afectados con los aranceles a China. Los cultivadores de frijol de soya, sorgo, almendras y uvas han estado viviendo en la incertidumbre. Solamente en Wisconsin, 49 granjas han presentado demandas por quiebra, según la *Agencia de la Federación Agrícola Estadounidense*. China compró 16.6 millones de toneladas de soya de los EE.UU. en 2018, un 49 % menos que el año anterior. La producción de soya almacenada y deteriorándose en almacenes norteamericanos ha establecido records.⁷⁷

A fines de julio, Trump anunció un rescate por valor de 16 mil millones dólares para compensar a los agricultores, lo que ha provocado fuertes críticas. Por una parte, el monto financiero supera los ingresos recogidos hasta el momento por los 250 mil millones dólares propuestos para las importaciones de China, pero además, este monto no puede cubrir todas las pérdidas de todos agricultores, y está convirtiendo a los agricultores grandes y ricos en más grandes y más ricos.

El presidente hizo lo mismo exactamente que hace un año cuando aprobó un paquete de ayuda de emergencia de 12 mil millones de dólares para los agricultores lastimados por la guerra comercial. Estas migajas han enfurecido a los agricultores, su paciencia también se está agotando. Cuando las elecciones presidenciales del 2020 se acercan, Trump está temiendo que los agricultores no le respondan, en opinión de Wang Yong, catedrático de economía política en la universidad de Beijing. Asimismo, el *New York Times*, anunció que 60 agricultores de soja volaron a Washington en julio pasado para instar al gobierno a que llegara a un trato con China.

En otro orden, vale recordar que el crecimiento del PIB en los EE.UU. cayó por debajo del 3% anunciado. Las acusaciones de Trump de que China no ha podido contener las exportaciones de *fentanyl* a los EE.UU. forman parte de todo el repertorio de presiones para evitar el acuerdo con China. La realidad es otra. La oleada de aranceles y más aranceles arrastrarán a la economía de

⁷⁶ Xiaonan (2019).

⁷⁷ Idem.

EE.UU a la depresión y los consumidores norteamericanos serán los que pagarán la factura.

De acuerdo con el Informe Económico del Presidente de la Casa Blanca, en marzo, cualquier beneficio originado por los aranceles "...ha sido contrarrestado, opacado por los costos de los consumidores asumidos en forma de precios más altos y reducción del consumo".⁷⁸ También en junio empresas estadounidenses en los debates ante el congreso (*hearings*) sobre los nuevos aranceles se opusieron al aumento de los aranceles a las importaciones chinas por valor de 300 mil millones dólares estadounidenses, hecho que no ha tenido resultados.

Más recientemente se ha conocido que la Reserva Federal ha recortado las tasas de interés por primera vez en 11 años. Las últimas dos reducciones ocurrieron antes de las recesiones del 2000 y 2007 precisamente como antecedente para un desempeño económico anémico. En este contexto, probablemente la Reserva Federal cortará las tasas de interés otra vez para finales del año, como antesala para el recrudescimiento de la guerra comercial.

Ahora es creciente el número de empresas de los EE.UU. que se ven mayormente afectadas ya que los aranceles impactan en casi todo el espectro de la industria estadounidense. Los minoristas estadounidenses, por ejemplo, dependen de importaciones de tejido de China. Poco después de que el presidente anunció los más recientes aranceles, David French, el Vicepresidente Primero para la *Federación Nacional de Minoristas*, expresó su decepción con la administración por insistir en una estrategia que ya está afectando la velocidad del crecimiento económico de los EE.UU., creando más incertidumbre y desestimulando la inversión.

El aumento en aranceles también atacaría a la industria de alta tecnología. La *Asociación de la industria de semiconductores*, el grupo de comercio para fabricantes de microchips de los EE.UU., ha declarado que los nuevos aranceles estarían perjudicando a la industria de IT del país. Imponer aranceles sobre casi todos productos de IT importados desde China reducirá el mercado de IT de EE.UU, aproximadamente en 70 mil millones dólares para este año y para el próximo.

Esta incertidumbre, parece que predominará en los mercados en el futuro cercano; máxime cuando aún están recientes los primeros pasos que China dará para contrarrestar la avalancha de aranceles impuestos por los EE.UU. Lo más importante es que China ha adoptado aquella medida que hasta el momento había tratado de evitar, ya que China dejó que su divisa cayera a 7 yuanes por cada dólar. La depreciación del 1,4 % ocurrió el 5 de agosto y marcó una cifra récord en los valores registrados desde hace más de una década. Esta es la primera vez que el yuan alcanza una relación de 7 a 1 frente a la divisa estadounidense desde el 9 de mayo de 2008. La devaluación del yuan se produjo después de que el *Banco Popular de China (PBOC)* fijase la tasa de cambio diaria en 6,9225 por dólar.⁷⁹

⁷⁸ Lobosco (2019).

⁷⁹ Ver actualidad.rt.com

Por supuesto que Trump está acostumbrado a actuar y no se imagina las respuestas a que se expone. En este caso es una respuesta que impactará a todo el comercio mundial.

La medida adoptada por China puede estar sugiriendo que casi han abandonado la esperanza de un acuerdo comercial con EE.UU. Por otra parte, las autoridades chinas han pedido a las empresas estatales que suspendan las importaciones de productos agrícolas estadounidenses. Esta interrupción podría incrementar aún más las tensiones con EE.UU. y los problemas de Trump con sus agricultores.

BIBLIOGRAFÍA

- actualidad.rt.com (2019) China deja caer el yuan al nivel más bajo en la última década para contrarrestar las amenazas de Trump . 5 de agosto 2019 <https://actualidad.rt.com/actualidad/323234-yuan-caer-nivel-ultima-decada-guerra-comercial-china-eeuu>
- dirigentesdigital.com (2019) China crece al 6,3 por ciento hasta junio BNE. 15 de julio <https://dirigentesdigital.com/bolsas-y-mercados/china-crece-al-63-por-ciento-hasta-junio-DF1263746>
- Lobosco Katie (2019) What Trump's China trade war means for you. Chinese-made product prices may go up, CNN Business, Aug 02, 2019. <https://www.koamnewsnow.com/news/world-news/what-trumps-china-trade-war-means-for-you/1102950044>
- Notimex (2019) Economía de China se mantiene con crecimiento constante en primer semestre de 2019 Notimex 4 de julio de 2019, <https://www.eleconomista.com.mx/economia/Economia-de-China-se-mantiene-con-crecimiento-constante-en-primer-semestre-de-2019-20190704-0133.html>
- Pueblo en Línea (2019^a) 10 datos destacados de la economía china en el primer semestre de 2019 Pueblo en Línea 17 de julio 2019 <http://spanish.people.com.cn/n3/2019/0717/c31616-9598020-2.html>
- Pueblo en línea (2019b) Ingresos disponibles de residentes chinos crecen más rápido que la economía. Pueblo en Línea, 15 de julio 2019. <http://spanish.peopledaily.com.cn/n3/2019/0715/c31620-9597266.html>
- Santirso Jaime (2019) La economía china crece el 6,2% el segundo trimestre, el menor ritmo en casi tres décadas https://elpais.com/economia/2019/07/15/actualidad/1563189554_603805.html
- spanish.xinhuanet (2019) COMENTARIO: Iniciativa de Franja y Ruta ha llegado para quedarse Xinhua | 25/04/19 http://spanish.xinhuanet.com/2019-04/25/c_138006203.htm
- spanish.xinhuanet (2019^a) Comercio de China con países de la Franja y la Ruta mantiene sólido crecimiento entre enero y junio 13/07/19. http://spanish.xinhuanet.com/2019-07/12/c_138221421.htm
- Xia Le (2019) China: gestionando la desaceleración. Análisis Regional China. Expansión (España) <https://www.bbvaresearch.com/tag/produccion-industrial/>
- Xiaonan Wang (2019) The political logic behind Trump's latest tariff salvo. 03-Aug-2019 <https://news.cgtn.com/news/2019-08-03/The-political-logic-behind-Trump-s-latest-tariff-salvo-IR8pcySQdq/index.html>
- Xinhuanet (2019b) Tariffs hurt – U.S. industry associations oppose new tariffs on Chinese imports Xinhua| 2019-08-03 http://www.xinhuanet.com/english/2019-08/03/c_138279566.htm



9

EVOLUCIÓN SOCIOECONÓMICA DE RUSIA

José Luis Rodríguez García

I

Durante el 2018, además de los problemas estructurales de larga data, varios elementos continuaron teniendo un notable impacto negativo en la economía de Rusia, entre los que se destacan las sanciones de Occidente derivadas del conflicto ucraniano y la abrupta caída de los precios del petróleo, lo cual explica el 67% del shock que sufrió la economía entre 2014 y 2015. En este sentido cabe apuntar que los precios del barril de petróleo promediaron 65 USD en 2018, lo que representaría un incremento del 22,6% sobre el 2017,⁸⁰ pero esta cifra estaría aún muy por debajo de los precios alcanzados hasta el 2014.

Al respecto cabe señalar que se pronostican disminuciones del precio en 2019 de casi 17% en el WTI y de más de 14% en el BRENT, lo cual continuó obligando a la disminución de la producción en Rusia para el presente año, cuestión que se acordó a inicios del mes de julio al prolongarse las restricciones en el marco de la OPEP más Rusia por nueve meses más. Al respecto autoridades rusas señalaron que pueden aceptar precios de entre 60 y 65 USD por barril en el marcador Brent. El 24 de julio de este año ese precio se ubicaba en 64 dólares.⁸¹

También vale la pena recordar que todavía en el 2017, el 59% de las exportaciones rusas eran de petróleo y gas, cifra –no obstante- inferior al 70% alcanzado en el 2013. También se reportan aumentos en la producción ya que en el 2018 se logró la extracción promedio de 11 millones 410 mil barriles diarios, situándose en el primer lugar mundial, lo que equivale a unos 556 millones de toneladas anuales.⁸² No obstante, con las restricciones en la producción acordadas recientemente, esta producción debe ser inferior este año.

Por otra parte, se ha extendido nuevamente hasta finales del 2019 el paquete de sanciones que viene aplicándose contra Rusia por los sucesos de Ucrania desde 2014. No obstante, las medidas implementadas por Occidente y las contramedidas puestas en práctica por Rusia muestran efectos diversos. En tal sentido se aprecia una tendencia en algunos países de la Unión Europea que

⁸⁰ Se refiere a los precios promedios de todos los marcadores regionales de precios. Cabe señalar que producto de la incertidumbre generada por la política de EEUU hacia Irán, los precios superaron los 70 USD el barril al cierre del primer semestre del 2018, pero se redujeron fuertemente a partir de octubre. Salvo que se indique otra cosa, los datos estadísticos provienen de World Bank (2018).

⁸¹ Ver INFOBAE (2019).

⁸² Ver www.preciopetroleo.net, 18 diciembre 2018.

apunta a suavizarlas,⁸³ presumiblemente debido al negativo impacto económico que las mismas provocan, ya que se calcula que se han producido pérdidas por 100 mil millones de euros desde que comenzaron las sanciones. De ellos corresponden 60 mil millones a Rusia y 40 mil a la UE. Al respecto –según fuentes rusas–, se ha logrado sustituir satisfactoriamente entre el 60 y el 70% de los alimentos sancionados con producciones nacionales.⁸⁴

En relación con los recursos financieros, cabe apuntar que Rusia se ha continuado preparando para una guerra económica prolongada con Occidente y para ello ha elevado sus reservas internacionales a 563 363 millones de USD en junio de este año, al tiempo que ha ido reduciendo la deuda pública en divisas a alrededor del 15% del PIB y ha venido realizando maniobras financieras para eludir el uso del USD en sus operaciones internacionales.⁸⁵

Desafortunadamente el escenario político internacional ha continuado deteriorándose, ya que no ha variado la política de la OTAN para acercar sus fuerzas a las fronteras de Rusia, se mantiene latente el conflicto entre Rusia y Occidente en torno a Siria y un efecto de todo ello ha sido ya anteriormente el emplazamiento de cohetes *Iskander* y *S-400* en el enclave de Kaliningrado por parte del gobierno ruso, así como la intensificación de la confrontación con EEUU en torno al tratado INF y a la aparición de nuevas armas tácticas nucleares. Por otro lado, la tensión entre Rusia y Turquía se ha reducido, lo cual se asocia a la importancia estratégica de Turquía para Rusia en su enfrentamiento a la OTAN. También continúa avanzando el gasoducto que atravesará el territorio turco para suministrar a Europa desde el sur,⁸⁶ y en el 2018 comenzó la construcción del *Nord Stream 2*, que corre paralelo al primero y que estará listo a inicios del 2020. En resumen, Europa recibe un 33% del gas que consume desde Rusia, lo cual inquieta a Occidente.⁸⁷

De igual modo, en meses más recientes se ha incrementado la campaña anti-rusa en los medios estadounidenses, en lo que algunos analistas aprecian como una suerte de cortina de humo para cubrir situaciones que resultan embarazosas para el gobierno y han llevado a investigar supuestos nexos con Rusia de miembros del actual gobierno norteamericano. Actualmente Trump ha hecho todo lo posible por frenar esas investigaciones.⁸⁸

En todo caso –más allá de la retórica variable de Trump en relación a Rusia– nada ha cambiado entre los dos países, salvo un acuerdo para actuar cooperadamente en Siria, pues continúan las sanciones y la hostilidad contra el gobierno ruso.⁸⁹

⁸³ Se destaca en este sentido la posición de Alemania. Ver ABC (2017).

⁸⁴ Ver Sputnik News (2016 y 2018)

⁸⁵ Ver BNE Intelligenews (2019) y MINFIN (2019).

⁸⁶ Ver HISPAN TV (2017).

⁸⁷ Ver La Vanguardia (2019)

⁸⁸ Los resultados de la investigación arrojaron en marzo de 2019, que no existían pruebas suficientes para la acusación contra Trump, aunque tampoco lo exonera, lo cual ha creado confusión en el Congreso de EEUU.

⁸⁹ Ver INFOBAE (2018)

A lo anterior se añaden los aranceles impuestos por Trump a partir de julio del 2018, lo que ha desatado virtualmente una guerra económica que afectará también a EEUU. En este caso resalta que las empresas de aviación norteamericanas dependen en un 90% de las compras de titanio en Rusia, material que resulta vital para esa industria. En este sentido, se aprecia que la afectación a EEUU será mayor de la prevista de mantenerse las restricciones comerciales.

En medio de esta coyuntura, el discurso pronunciado por Vladimir Putin el 1 de marzo de 2018 puso en evidencia el incremento de las tensiones frente a la hostilidad de Occidente, al anunciarse el desarrollo en Rusia de nuevos armamentos nucleares como el cohete *Sarmat* de alcance prácticamente ilimitado y capaz de portar hasta 15 cabezas nucleares⁹⁰, lo que ocurre como respuesta al despliegue de EEUU de armas nucleares tácticas, según se desprende de su estrategia de seguridad nacional en su versión más reciente.

No obstante, en ese contexto se reportó que los gastos militares de Rusia se redujeron nuevamente en 2018 –hasta 61 400 millones de dólares- muy por debajo del máximo de 88 353 millones alcanzado en 2013, aunque se mantiene en lo esencial el *Programa de Armamentos 2025*, que debe asegurar la modernización de las fuerzas armadas del país.⁹¹

Por otra parte, el gobierno de Vladimir Putin ha continuado impulsando la *Unión Económica Euroasiática (UEE)* y recientemente se ha anunciado que existen 40 estados que han mostrado interés en la misma. También en el *Foro Económico de San Petersburgo* el gobernante ruso anunció su intención de extender a diversos países de Asia esta entidad como parte de una política basada en el llamado “pivote asiático” de la política exterior rusa.

A partir de la misma varios analistas resaltan el interés ruso para empalmar los proyectos de la UEE y la *Ruta de la Seda* de China, especialmente en lo referido al establecimiento de una zona de libre comercio entre los dos países. Entre China y Rusia el intercambio comercial alcanzó los 51 770 millones de dólares en el primer semestre del 2019; y este año debe ser mayor a los 108 284 millones registrados en el 2018.⁹²

II

Durante el 2018 la economía rusa volvió a crecer modestamente a un ritmo de 1,7% algo superior a lo alcanzado en 2017, luego de los decrecimientos del 2015 (-2,8%) y del 2016 (-0.2%). Esta tendencia que se mantendrá a corto plazo y se apoya en el incremento de la demanda interna. Esto fue favorecido por una inflación que se muestra baja y estable, aunque el ritmo de incremento del consumo se mantiene en cifras moderadas y los ingresos reales de la población en el 2018 se estima estaban un 2% por debajo de los alcanzados en el 2011.

⁹⁰ Ver EFE (2018)

⁹¹ Ver SIPRI (2019).

⁹² SPUTNIK

EVOLUCIÓN MACROECONÓMICA DE RUSIA 2017-2019 (%)

	2017	2018	2019 (P)	2020 (P)
<i>PIB</i>	1,5	2,3	1,2	1,9
<i>-Agricultura</i>	2,4	-3,3*	--	--
<i>-Industria</i>	1,0	3,0*	--	--
<i>-Servicios</i>	1,3	1,3	--	--
<i>Consumo</i>	2,5	2,0	0,9	1,5
<i>Formación Bruta de Capital Fijo (Inversión bruta)</i>	4,3	2,2	2,0	2,5
<i>Saldo Fiscal / PIB</i>	-1,5	+1,6	+1,7	+1,1
<i>Saldo de Cuenta Corriente / PIB</i>	2,1	6,2	5,2	4,3
<i>Cuenta de Capital & Financiera / PIB</i>	-1,2	-4,0	-2,1	-1,7
<i>Inflación</i>	3,7	2,8	5,1	4,8
<i>Precio promedio del Petróleo (USD / barril)</i>	53.00	65.20	55.26/ 58.85**	71.85/ 75.10**
<i>Exportaciones</i>	23,6	20,9	5,5	2,9
<i>Importaciones</i>	22,8	6,9	6,6	6,8
<i>Tasa de Desempleo</i>	5,2	5,5	5,3	5,1
<i>Índice de Pobreza</i>	13,2	12,4	12,0	11,6

NOTA: * Hasta septiembre ** Promedios WTI/BRENT

FUENTE: WB (2018); CISSTAT (2018), EIA (2018), IMF (2019) MINFIN (2019).

En el 2018 se reporta un descenso de la producción agrícola aunque la industria aumenta su ritmo de crecimiento. Por otro lado, también desciende el ritmo de incremento de la formación bruta de capital fijo y la tasa nominal de inversión sobre el PIB en el 2017 fue solo del 23%, el flujo de IED alcanzó 25 484 millones de dólares –un 32% menos que en el año anterior- y la provisión total de IED llegó a 446 595 un 13,4% superior.⁹³

También tuvieron una evolución positiva el saldo fiscal, que resultó positivo y creció notablemente el saldo de cuenta corriente, aunque aumentó el saldo negativo de la cuenta de capital y la financiera. Se ha venido trabajando en la

⁹³ Ver Deutsche Bank (2018).

búsqueda de un mejor equilibrio presupuestario partiendo de la posibilidad de reducir los gastos –aunque sin afectaciones sensibles al presupuesto de la defensa- y por otro lado se exploran nuevas vías de financiamiento.⁹⁴

Las reservas internacionales cerraron el 2018 en 470 000 millones de dólares. Los fondos especiales no están incluidos en las reservas y en febrero del 2018⁹⁵ se decidió mantener el *Fondo de Bienestar* con depósitos por 65 150 millones de dólares, que pudieron incrementarse durante el año.

La otra alternativa que se estuvo manejando fue privatizar una parte de los activos estatales, para lo cual el gobierno publicó en febrero un programa que abarcaría del 2017 al 2019, con lo que se esperaba recaudar inicialmente unos 13 000 millones de dólares, pero al parecer producto de las sanciones, este programa no dio los resultados esperados.

En este punto cabe señalar el positivo impacto para la economía rusa de la celebración del *Mundial de Fútbol* en 2018, el que –según estimados- ha contribuido en alrededor del 1% al PIB en los últimos 5 años, cifra equivalente a 14 000 millones de dólares.⁹⁶

Por su parte, la fuga de capitales en el 2018 se estima alcanzó la cifra de 67 000 millones de dólares por parte del sector privado, cifra superior al 2017, en lo cual están incidiendo los efectos de las sanciones impuestas al país por Occidente. Para el 2019 se estima una fuga de unos 20 000 millones, aunque esta cifra es disputada por varios especialistas, incluyendo a Elvira Nabiúllina, presidenta del banco central ruso. Igualmente las sanciones sumadas a los relativamente bajos precios del petróleo de los últimos meses, provocaron una devaluación del rublo de 57.37 por USD en enero a 68.97 en diciembre de 2018, para una caída del 20,2%.

La deuda externa en junio del 2018 se cifraba en 525 000 millones de dólares, representando solo el 33% del PIB y solo un 15% de la misma corresponde al Estado.⁹⁷ En este punto cabe destacar que –a pesar de las sanciones- se calcula que el 35% de los bonos rusos se encuentran en manos de extranjeros no residentes en el país.

Otro elemento favorable en 2018 fue el notable crecimiento del 20,9% de las exportaciones –favorecido por un incremento del 23% en el precio del petróleo- que fue acompañado del aumento de solo un 6,9% en las importaciones.

En síntesis, durante el 2018 la economía continuó la recuperación pese a que la tasa de crecimiento se mantuvo al mismo nivel del año precedente, se incrementaron las sanciones de Occidente en el ámbito financiero y los precios del petróleo no se correspondieron a las previsiones.

⁹⁴ Ver BMI (2016)

⁹⁵ Estos fondos no están incluidos en las reservas internacionales. El Fondo de Reserva computaba 32 200 MMUSD en octubre de 2016 y el de Bienestar Nacional unos 74 062 MM. En total se estima que los mismos descendieron del 11% al 7% del PIB entre 2015-16.

⁹⁶ Ver periódico El Comercio (2018)

⁹⁷ Ver Sputnik (2018a).

La situación del 2019 no se muestra mejor, con un crecimiento previsto del PIB de 1,2% y con desempeños inferiores en casi todos los macro-indicadores, especialmente aquellos relacionados con el sector externo. Para el 2020 se pronostica un crecimiento algo ligeramente superior para un 1,9%.

Esta tendencia no parece mostrar cambios sustanciales en el mediano plazo ya que el crecimiento potencial de la economía rusa se estima en solo 1,3% anualmente entre 2017 y 2022, con una aceleración solo a la altura del 2028 con un incremento del PIB de 3,4% ese año, según el Banco Mundial.

En este sentido se señala que los factores que deben apoyar un mayor crecimiento se encuentran en un incremento de la edad de jubilación para extender la vida laboral de la población; un saldo migratorio favorable; un crecimiento de la tasa de inversión a niveles superiores al 25% del PIB y al aumento de la productividad total de los factores.⁹⁸

III

Hasta el presente el impacto social de la situación económica –a partir de algunas medidas adoptadas por el gobierno- ha sido parcialmente compensado. En tal sentido cabe señalar que la tasa de desempleo disminuyó y se estima que cerró 2018 entre 4,7 y 4,8%, aumentando solo ligeramente en el 2019, aunque con notables diferencias regionales que se mantienen; el salario real no aumentó, aún cuando creció a 7 500 rublos mensuales el salario mínimo en el 2017, pero el umbral de pobreza sitúa como mínimo 9 776 rublos para ser cubierto. Finalmente, el índice de pobreza durante el 2016 alcanzó el 13,5% de la población y se incrementó al 14,4% al cierre del 2017, aunque se esperaba que se redujera en el 2018 y el 2019, existiendo el propósito oficial de una caída de este indicador a la mitad en los próximos años. No obstante, el índice de GINI muestra el valor mayor de la CEI con 0,416 y la esperanza de vida en los hombres es solo de 65,6 años, donde el alcoholismo continúa impactando fuertemente en este indicador, aunque se registra una reducción de las ventas de vodka entre 2005 y 2015 del 52,2%.

Un indicador donde se produjo un retroceso fue en el *Índice de Percepción de la Corrupción*, en el que Rusia pasó del lugar 48º entre los países más corruptos del mundo al lugar 39º. En relación a este tema se han venido adoptando un grupo de medidas por el gobierno –como la prohibición a funcionarios públicos de poseer activos y cuentas en el exterior- pero aún se considera un problema serio y es clasificado como un tema de seguridad nacional por varios especialistas.⁹⁹

Como se señala correctamente, la economía rusa no se encuentra al borde de un colapso, pero se prevén años de lentos ritmos de crecimiento, los que enfrentarán mayores dificultades en función de la lenta recuperación de los precios del petróleo y de las sanciones impuestas por Occidente, pero sobre todo por la ausencia de cambios estructurales decisivos para el avance de la

⁹⁸ Ver WB (2018).

⁹⁹ Transparency International (2018)

economía. Todo lo anterior se pronostica tendrá repercusiones negativas en gastos sociales en educación y salud entre otras partidas del presupuesto.¹⁰⁰

No obstante, el pasado 23 de julio del 2018 se dio a conocer por el gobierno ruso un nuevo programa social con fondos por 45 543 millones de dólares, centrado en mejoras en la esfera de la salud, la educación y la demografía.¹⁰¹

En la actual coyuntura los obstáculos estructurales más graves que enfrenta el país se siguen concentrando en la alta dependencia de los precios del petróleo, producto que explica 59% de los ingresos por exportación; el déficit presupuestario que puede nuevamente incrementarse si se reducen los ingresos fiscales o se incrementan los gastos militares; la visible vulnerabilidad financiera externa, que se refuerza con los aun limitados flujos de inversión extranjera, la fuga de capitales y el endeudamiento del sector privado; y todo esto se ve intensificado por un elevado nivel de corrupción, burocracia e inseguridad en los negocios que aún persiste, con una economía sumergida que llegaba a entre el 15 y el 20% del PIB y abarcaba al 18,4% de los empleados en el 2013, cifra que aumentó al 21,2% en el 2016.¹⁰²

Fecha de cierre de información: 20 julio 2019

BIBLIOGRAFÍA

- BMI Research (2016) "Economic Analysis-Sovereign Profile Deteriorating Further In 2016" July 2016 in www.emergingeuropemonitor.com
- BNE Intelligenews (2019) "Outlook 2019 Russia" December 21 2018 en www.intelligenews.com
- Carnegie (2016) "Pensions and Security: Russian Budget Reveals Government Priorities" December 15 2016 en www.carnegie.ru
- CISSTAT (2018) "Main Macroeconomic Indicators" en www.cisstat.com
- CUBADEBATE (2018) "Rusia invierte suma multimillonaria en programas sociales" Julio 23, 2018 en www.cubadebate.cu
- Deutsche Bank (2018) "Rusia: Invertir en Rusia" Unternehmer Portal en www.exportenterentreprises.bcsgunternehmerportal.com
- EFE (2018) "Putin presenta armamento nuclear que hace inútil el escudo antimisiles de Estados Unidos", Moscú, marzo 1 de 2018 en www.efe.com
- El Comercio (2018) "Rusia no vería crecer este año su PIB si no fuera sede del Mundial" Lima, abril 25 de 2018 en www.elcomercio.pe
- FREE NEWS (2017) "El sector de la economía informal en Rusia creció a un tamaño de registro" Abril 18 2017 en www.freenews-es.tk
- HISPANTV (2017) "Por qué Rusia necesita a Turquía de aliado y no como enemigo? Agosto 21, 2017 en www.hispantv.com
- IMF (2018) "Regional Economic Outlook for Europe" May 2018 en www.imf.org
- IMF (2019) "World Economic Outlook Update" January 2019 en www.imf.org

¹⁰⁰ Los gastos presupuestados en salud disminuirán un 25% en relación a los niveles del 2016 para el 2019. Ver Carnegie (2016).

¹⁰¹ Ver CUBADEBATE (2018)

¹⁰² Ver RBTH (2013) y FREE NEWS (2017)

- INFOBAE (2018) “Putin y Trump hicieron “tablas” en la cumbre de Helsinki” julio 18 de 2018 en www.infobae.com
- INFOBAE (2019) “La OPEP prorrogó su reducción en la producción en medio de la polémica entre Irán, Rusia y Arabia Saudita” julio 1º, 2019 en www.infobae.com
- La Vanguardia Internacional (2019) “El gasoducto que quiere Putin” febrero 11, 2019 en www.lavanguardia.com
- Ministerio de Finanzas de la Federación Rusa (MINFIN) (2019) “National Summary Data Page” julio 2019 en www.minfin.ru
- Periódico ABC (2017) “Alemania pide frenar las sanciones de EEUU a Rusia” Julio 31, 2017 en www.abc.es
- Precio Petróleo Net (2018) “Rusia señala declive en producción crudo 2019 tras 10 años de crecimiento” en www.preciopetroleo.net Diciembre 18 2018.
- RGTH (2013) “La informalidad lastra los buenos datos del empleo en Rusia” Julio 8 2013 en www.es.rbth.com
- Sputnik News (2016) “Realidad versus Ficción: el Efecto Real de las Sanciones contra Rusia”, junio 9 del 2016, en www.mundo.sputniknews.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 (2018^a) “Cuanto debe Rusia y vale la pena aumentar la deuda externa?” Junio 12 2018 en www.mundo.sputniknews.com
- Sputnik News (2019) “El intercambio comercial entre Rusia y China crece” julio 12 2019 en www.mundo.sputniknews.com
- SIPRI (2019) “Trends in world military expenditure, 2018” April 2019 en www.sipri.org
- Transparency International (2018) “Corruption Perception Index 2017” February 2018 en www.transparencia.org.es
- World Bank (WB) (2018) “Russia Economic Report N° 40” November 2018 en www.pubdocs.worldbank.org



10

SITUACION SOCIAL DE LOS PAÍSES SUBDESARROLLADOS

Blanca Munster Infante

La disminución de la pobreza extrema se ha ralentizado. La desaceleración indica que el mundo no está en vías de alcanzar para 2030 la meta de reducir a menos del 3% la población que vive en la pobreza extrema. La proporción de la población mundial que vive en la pobreza extrema se redujo al 10% en 2015, del 16% registrado en 2010 y el 36% en 1990. Sin embargo, el ritmo de la reducción de la pobreza está disminuyendo, y la “previsión inmediata” es del 8,6% en 2018. Además, las previsiones de referencia indican que el 6% de la

población mundial seguirá viviendo en la pobreza extrema en 2030, con lo cual se incumple la meta de poner fin a la pobreza.

A pesar de tener un empleo, el 8% de los trabajadores del mundo y sus familias aún vivían en la pobreza extrema en 2018. La situación es especialmente alarmante en África Subsahariana, donde la proporción de trabajadores pobres era del 38% en 2018.

Los sistemas de protección social contribuyen a prevenir y reducir la pobreza y proporcionan una red de seguridad para los más vulnerables. Sin embargo, la protección social no existe para la gran mayoría de la población mundial. En efecto, en 2016, el 55 % (4 mil millones de personas) no recibía ninguna prestación en efectivo de protección social, y se registraban grandes diferencias entre las regiones: del 87% sin cobertura en África Subsahariana al 14% en Europa y América del Norte.

En general, solo el 22% de las personas sin trabajo recibe prestaciones en efectivo por desempleo, solo el 28% de las personas con discapacidad grave recibe prestaciones en efectivo por discapacidad, solo el 35% de los niños de todo el mundo tiene acceso efectivo a la protección social y solo el 41% de las mujeres que dan a luz recibe prestaciones en efectivo de maternidad.

Por su parte el más reciente informe sobre el *Índice de Pobreza Multidimensional (IPM)* de 2019 ofrece un mapa detallado de la pobreza en 101 países y 1119 regiones a nivel sub-nacional, y abarca al 76% de la población mundial, yendo más allá de la medición simple basada en los ingresos para conocer la manera en que las personas viven realmente la pobreza cada día.

Los resultados que revela el IPM de este año muestran que más de dos tercios de las personas en situación de pobreza multidimensional —unos 886 millones— viven en países de renta media. Otros 440 millones viven en países de renta baja. Para ambos grupos, los datos analizados muestran que los promedios a nivel nacional pueden ocultar una enorme desigualdad en los patrones de pobreza de un país.

Por ejemplo, en Uganda el 55% de la población experimenta pobreza multidimensional, similar al promedio de los países del África subsahariana. Sin embargo, su capital, Kampala, tiene un IPM del 6%, mientras que en la región de Karamoja el índice se dispara hasta el 96%. Esto significa que distintas partes de Uganda abarcan los extremos de pobreza de toda la región subsahariana.

También existen desigualdades incluso bajo un mismo techo. En Asia meridional, por ejemplo, cerca de una cuarta parte de los niños y niñas menores de cinco años viven en hogares en los que hay al menos un menor desnutrido y otro que no lo está.

Asimismo, los resultados muestran que los niños y niñas sufren la pobreza más intensamente que los adultos y tienen más probabilidades de sufrir carencias

en los 10 indicadores del IPM al no tener acceso a servicios esenciales como agua limpia, saneamiento, una nutrición adecuada o educación primaria.

Resulta incluso más impactante que, a nivel mundial, uno de cada tres menores de edad sea pobre multidimensional, comparado con uno de cada seis adultos. Esto quiere decir que casi la mitad de las personas en situación de pobreza multidimensional —663 millones— son niños y niñas, y de entre estos, los más pequeños son quienes más la sufren.

Se calcula que unos 821 millones de personas carecían de alimentos suficientes para comer en 2018 —frente a 811 millones el año anterior—, el tercer año consecutivo en que esta cifra aumenta. Este dato pone de relieve el inmenso desafío que supone alcanzar el *Objetivo de Desarrollo Sostenible de Hambre Cero (ODS 2)* para 2030, según advierte hoy una nueva edición del informe anual de la FAO “El estado de la seguridad alimentaria y la nutrición en el mundo”.

El ritmo del progreso para reducir a la mitad el número de niños con retraso en el crecimiento y el de bebés nacidos con bajo peso al nacer es demasiado lento, lo que también hace que los objetivos de nutrición del ODS 2 estén más lejos de alcanzarse, según el estudio. Al mismo tiempo y además de estos retos, el sobrepeso y la obesidad siguen aumentando en todas las regiones, en especial entre los niños en edad escolar y los adultos. Las probabilidades de padecer inseguridad alimentaria son mayores para las mujeres que para los hombres en todos los continentes, con la mayor diferencia en América Latina.

El hambre está aumentando en muchos países en los que el crecimiento económico está estancado, en particular en los países de ingresos medianos y en los que dependen en gran medida del comercio internacional de productos básicos. El informe anual de las Naciones Unidas denuncia igualmente que la desigualdad de ingresos está creciendo en muchos de los países donde aumenta el hambre, lo que hace aún más difícil para las personas pobres, vulnerables o marginadas hacer frente a la desaceleración y la recesión económica.

África presenta la situación más alarmante, ya que la región tiene las tasas de hambre más altas del mundo, que siguen aumentando lenta pero constantemente en casi todas las subregiones. En África oriental en particular, cerca de un tercio de la población (30,8%) está subalimentada. Además de los fenómenos climáticos y los conflictos, la ralentización y la crisis económica están impulsando este aumento. Desde 2011, casi la mitad de los países en los que el hambre aumentó debido a la desaceleración o estancamiento de la economía, se encuentran en África.

El mayor número de personas subalimentadas (más de 500 millones) vive en Asia, sobre todo en los países del sur del continente. Juntos, África y Asia soportan la mayor parte de todas las formas de malnutrición, ya que cuentan con más de nueve de cada diez niños con retraso en el crecimiento y más de nueve de cada diez niños con emaciación (adelgazamiento patológico) en todo

el mundo. En Asia meridional y en el África subsahariana, uno de cada tres niños padece de retraso en el crecimiento.

Además de los problemas de retraso en el crecimiento y emaciación, en Asia y África viven casi las tres cuartas partes de todos los niños con sobrepeso del mundo, fenómeno impulsado en gran medida por el consumo de dietas que son poco saludables.

De acuerdo a la FAO, el número de personas hambrientas en el mundo en 2018 fue 821,6 millones (1 de cada 9 personas). De ellas en Asia: 513,9 millones, en África: 256,1 millones, en América Latina y el Caribe: 42,5 millones. Los adultos obesos son 672 millones (13% ó 1 de cada 8 adultos). Bebés con bajo peso al nacer: 20,5 millones (uno de cada siete). Niños menores de 5 años afectados por el retraso en el crecimiento (baja estatura para la edad): 148,9 millones (21,9%). Niños menores de 5 años afectados por emaciación (bajo peso para la estatura): 49,5 millones (7,3%). Niños menores de 5 años con sobrepeso (peso elevado para la estatura): 40 millones (5,9%). Niños y adolescentes en edad escolar con sobrepeso: 338 millones.

Se estima que unas 303 000 mujeres de todo el mundo murieron a causa de complicaciones del embarazo y el parto en 2015. Casi todas esas muertes se produjeron en países de ingresos bajos y medianos y casi dos terceras partes de estas, en África Subsahariana. Esas muertes pueden prevenirse con una gestión y atención adecuadas. A nivel mundial, en 2018, el 81 % de los nacimientos tuvo lugar con la asistencia de una partera calificada, lo cual representa una mejora significativa respecto del 69% registrado en 2012. En África Subsahariana la cobertura de parteras calificadas en 2018 fue de solo el 59%.

La tasa de mortalidad de niños menores de 5 años se redujo a 39 muertes por cada 1.000 nacidos vivos en 2017, una disminución del 6,7% respecto de las 42 muertes por mil registradas en 2015, y una reducción general del 49% respecto de las 77 muertes por cada 1.000 nacidos vivos registradas en 2000. En números absolutos el total de muertes de menores de 5 años se redujo de 9,8 millones en 2000 a 5,4 millones en 2017. Sin embargo, la mayoría de esas muertes fueron por causas prevenibles y casi la mitad (2,5 millones) ocurrieron en el primer mes de vida, el período más crucial para la supervivencia infantil. A nivel mundial, la tasa de mortalidad neonatal ha seguido disminuyendo tras una prolongada tendencia descendente, de 31 muertes por cada 1.000 nacidos vivos en 2000 a 18 en 2017, una reducción del 41 %.

La inmunización frente a distintas enfermedades salva millones de vidas y está ampliamente reconocida como una de las intervenciones sanitarias de mayor éxito y mayor eficacia en función de los costos en todo el mundo. Así la cobertura de las tres dosis requeridas de la vacuna contra la difteria, el tétanos y la tosferina aumentó del 72% en 2000 al 85% en 2015 y no ha variado entre 2015 y 2017.

Por otra parte, se calcula que 19,9 millones de niños no fueron vacunados

durante su primer año de vida, lo que los pone en grave riesgo de contraer esas enfermedades potencialmente mortales. La cobertura mundial de la vacuna neumocócica conjugada, que puede reducir considerablemente las muertes de niños menores de 5 años, aún no ha llegado al 50%. En cuanto a la vacuna contra el sarampión, se requieren dos dosis para prevenir la enfermedad y las dolencias, discapacidades y muertes causadas por complicaciones asociadas con ella. La cobertura con la segunda dosis de la vacuna contra el sarampión aumentó del 59% en 2015 al 67% en 2017, pero todavía es insuficiente para prevenir esta enfermedad altamente contagiosa.

En otros indicadores la fecundidad adolescente se redujo de 56 nacimientos por cada 1.000 mujeres adolescentes en 2000 a 45 nacimientos en 2015 y 44 en 2019. El nivel de la fecundidad de las adolescentes sigue siendo elevada en África Subsahariana, con 101 nacimientos por cada 1.000 adolescentes.

La tuberculosis también sigue siendo una de las principales causas de morbilidad y mortalidad. En 2017, se estima que 10 millones de personas contrajeron tuberculosis. La carga está disminuyendo a nivel mundial: la incidencia de esta enfermedad ha seguido decreciendo, de 170 casos nuevos y de recaída por cada 100.000 personas en 2000 a 140 en 2015 y 134 en 2017; la tasa de mortalidad por tuberculosis entre las personas no infectadas por el VIH disminuyó un 42% entre 2000 y 2017. Sin embargo, sigue habiendo grandes lagunas en su detección y el tratamiento y no se progresa a un ritmo suficientemente rápido como para alcanzar la meta del Objetivo de Desarrollo Sostenible, pues la tuberculosis resistente sigue siendo una amenaza constante.

Tras más de un decenio de avances constantes en la lucha contra la malaria, los progresos se han estancado. No se hicieron avances significativos en la reducción del número de casos de malaria a nivel mundial en el período 2015-2017 y África Subsahariana sigue soportando la mayor carga de morbilidad, con más del 90 % de la carga mundial de malaria. Como dato preocupante, se estima que en 2017 hubo 3,5 millones de casos más de malaria que en el año anterior en los 10 países africanos con la mayor carga.

En 2015, se estima que 325 millones de personas en todo el mundo vivían con el virus de la hepatitis B o la infección por el virus de la hepatitis C. El uso generalizado de la vacuna contra la hepatitis B para los niños menores de 1 año ha reducido considerablemente la incidencia de nuevas infecciones crónicas por este virus, como refleja la disminución de la prevalencia de la hepatitis B entre los niños menores de 5 años, que pasó del 4,7 % en la época anterior a la vacuna al 0,8% en 2017.

En 2017, 1 580 millones de personas necesitaron tratamiento y cuidados individuales o colectivos por enfermedades tropicales desatendidas, lo cual representa una disminución respecto de los 1 630 millones de 2015 y los 2 030 millones de 2010. La mejora de la vigilancia permitió identificar en 2017 a más poblaciones que requerían intervenciones contra esas enfermedades. Los 522 millones de personas que necesitaron tratamiento y atención en los países

menos adelantados representaron el 52 % de la población de esos países, cifra inferior a los 584 millones de 2015.

En el terreno de la educación, unos 750 millones de adultos (dos tercios de ellos mujeres) seguían siendo analfabetos en 2016. La mitad de la población analfabeta vive en Asia Meridional y una cuarta parte, en África Subsahariana. Muchos países en desarrollo siguen careciendo de la infraestructura y las instalaciones básicas para proporcionar entornos eficaces de aprendizaje. África Subsahariana afronta los mayores retos: en la enseñanza primaria y secundaria de primer ciclo, menos de la mitad de las escuelas tiene acceso a electricidad, Internet, computadoras y servicios básicos de agua potable.

A nivel mundial, la proporción de la población que utiliza servicios de agua potable gestionados de manera segura aumentó del 61% al 71% entre 2000 y 2015 y se mantuvo sin cambios en 2017. Otro 19% de la población mundial utilizaba servicios básicos de agua potable. Esto significa que 785 millones de personas aún carecen del servicio más básico de agua potable. En 2017, aproximadamente el 60% de las personas de todo el mundo y solo el 38% de los países menos adelantados tenían instalaciones básicas para lavarse las manos con agua y jabón en el hogar, con lo cual se calcula que 3.000 millones de personas carecían de dichas instalaciones.

BIBLIOGRAFÍA

Consejo Económico y Social ONU (2019) Informe del Secretario General. Edición especial: progresos realizados para lograr los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

IPM 2019 Global Multidimensional Poverty Index 2019. Illuminating Inequalities.

FAO 2019 El estado de la seguridad alimentaria y la nutrición en el mundo. Protegerse frente a la desaceleración y el debilitamiento de la economía.



11

EVOLUCIÓN MÁS RECIENTE DEL COMERCIO MUNDIAL

Jonathan Quirós Santos

Como resultado del desempeño económico mundial y de una menor demanda de importaciones tanto en los países desarrollados como en los subdesarrollados, la *Organización Mundial del Comercio (OMC)* revisó a la baja el crecimiento del volumen del comercio de mercancías en 2018, que registró una desaceleración generalizada, y solo aumentó 3%, mientras el producto interno bruto (PIB) mundial lo hizo casi al mismo nivel (2,9%).

Muchas de las razones que incidieron en este resultado se mantienen o agravan en hoy, de ahí que se hayan revisado también a la baja las perspectivas de crecimiento del comercio para 2019.

El Fondo Monetario Internacional (FMI), en su informe “Perspectivas de la economía mundial. Desaceleración del crecimiento, precaria recuperación” (abril de 2019), estimó una desaceleración del crecimiento mundial en 2019 y que los riesgos para las perspectivas continuarían inclinándose a la baja, en lo cual incide el recrudecimiento de las tensiones comerciales y la correspondiente agudización de la incertidumbre en torno a las políticas; la caída en los precios de los productos básicos; las consecuencias de un *Brexit* abrupto y otros factores geopolíticos.

En consecuencia, sus previsiones de crecimiento del volumen del comercio mundial de bienes y servicios bajaron, ahora a 3,4% mientras que en enero había sido de 4%. Las expectativas de aumento de las exportaciones de mercancías y servicios de los países desarrollados son ahora de 2,7% (por 2,9% en enero), mientras que la del conjunto de los países subdesarrollados es de 4% (de 4,5% en enero), en tanto que las importaciones de los países desarrollados son de 3% (de 4,1% en enero) y la de los países subdesarrollados de 4,6% (en enero de 5,1%).

La OMC, en su tradicional análisis de las perspectivas comerciales de abril de cada año, considera en el de este 2019 que seguirán soplando vientos fuertes en contra del comercio mundial, y descenderá el crecimiento del volumen del comercio de mercancías a solo 2,6%, en igual magnitud que la del PIB mundial, a contrapelo de la tendencia del aumento del crecimiento de las exportaciones de bienes al doble del PIB (o al menos por encima de él).

En sus comentarios a la presentación del citado texto, Roberto Azevêdo, Director General de la OMC, afirmó que: “Teniendo en cuenta que las tensiones comerciales van en aumento, nadie debería sorprenderse de estas perspectivas. El comercio no puede desempeñar plenamente su función de impulsor del crecimiento ante niveles tan elevados de incertidumbre”.

De cumplirse estas previsiones actuales, la propia entidad prevé una mayor expansión en las economías subdesarrolladas (3,4% en el caso de las exportaciones y 3,6% en el caso de las importaciones) que en las economías desarrolladas (2,1% en las exportaciones y 1,9% en las importaciones).

Para los economistas de la OMC la actual previsión del comercio indica proyecciones a la baja del PIB para América del Norte, Europa y Asia, debido mayormente a consideraciones macroeconómicas, tales como el efecto reductor de la política fiscal expansionista en Estados Unidos, el retiro gradual de los incentivos monetarios en la zona del euro y el proceso de reequilibrio económico en curso en la economía china, que está pasando de centrarse en las manufacturas y las inversiones, a concentrarse en los servicios y el consumo. Las autoridades monetarias han dejado en suspenso las nuevas

subidas de los tipos de interés en respuesta a unos datos económicos moderados, pero los efectos de los cambios en la política monetaria tardan algún tiempo en notarse.

Por regiones geográficas o agrupaciones tal como las enunciadas por la OMC el incremento de las exportaciones sería:

- América del Norte (incluye a México): 2,7%
- América del Sur, Central y el Caribe: 0,7%
- Europa: 1,8%
- Asia: 3,7%
- África, Medio Oriente y la Comunidad de Estados Independientes (CEI): 3,4%

El aumento de las importaciones sería:

- América del Norte (incluye a México): 3,6%
- América del Sur, Central y el Caribe: 2,6%
- Europa: 1%
- Asia: 4,6%
- África, Medio Oriente y la Comunidad de Estados Independientes (CEI): 0,5%

Al mismo tiempo, otras informaciones van en la misma dirección del descenso del comercio mundial. A tono con el *Indicador de las Perspectivas del Comercio Mundial (WTOI)* de la OMC, cuyo valor de referencia es 100, una cifra por debajo indica desaceleración, tal como el 96,3 mostrado en febrero de este año.

Por otra parte, según las estadísticas de la *Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA)*, los envíos de carga aérea comenzaron 2019 con poco vigor, pues en enero se registró un descenso interanual del 3% de la carga internacional expresada en toneladas-kilómetro

Asimismo, la medición de los pedidos de exportación a nivel mundial derivada de los índices de gestores de compras también cayó a 49,1 en febrero, por debajo del valor de umbral de 50 (separa la expansión de la contracción).

Todos estos datos combinados apuntaban a una debilidad persistente del comercio en el primer trimestre, ratificada para el segundo.

En mayo, el valor del WTOI más reciente se mantuvo, tal como en febrero, en 96,3 muy por debajo del índice de referencia, por tanto se mantiene en su nivel más bajo desde 2010. Esto refleja la persistencia en la disminución del crecimiento del comercio en el primer semestre de 2019 (aún sin reflejar medidas comerciales importantes anunciadas después).

El último valor del WTOI se corresponde con el descenso de todos los indicadores parciales, menos dos. Mostraron nuevos descensos en relación

con la tendencia el transporte aéreo internacional de carga (92,3), la producción y venta de automóviles (92,2) y las materias primas agrícolas (92,4). Aunque disminuyó el índice de tráfico portuario de contenedores (101), se mantuvo por encima del valor de referencia, indicativo de un crecimiento acorde con las tendencias recientes, pero los índices de pedidos de exportación (96,6) y los componentes electrónicos (96,7), se situaron por debajo de la tendencia y parecen haber alcanzado su nivel más bajo.

Todas las previsiones enfatizan en los riesgos de empeoramiento, dada la incertidumbre provocada básicamente por las políticas unilaterales y proteccionistas de la Administración de Donald Trump, concretadas sobre todo en la guerra comercial con China y la tensiones asociadas (implica también a otros países), así como, por supuesto, la evolución de los indicadores macroeconómicos.

Si bien el índice de la incertidumbre de las políticas económicas utilizado por la OMC basado en la frecuencia con que aparecen en artículos de prensa frases relacionadas con esa incertidumbre, alcanzó su nivel máximo (341,1) en diciembre de 2008, coincidiendo con el cierre de la Administración de los Estados Unidos y las negociaciones comerciales entre los Estados Unidos y China, la medición de referencia correspondió a enero de 2005-febrero de 2019 y con posterioridad han ocurrido otros sucesos económicos y geopolíticos que de seguro mantienen alta la falta de certidumbre.

La guerra comercial iniciada en 2018 por Estados Unidos contra China, y en menor medida contra otros países es un generador de tensiones. Esas tensiones comerciales provocadas por el país norteamericano se mantienen y pueden acrecentarse, máxime tomando en cuenta que Donald Trump ya oficializó su candidatura para la reelección en 2020, y su consigna de hacer grande a Estados Unidos de nuevo augura más de lo mismo, pero acrecentado.

Es previsible que otros países promuevan demandas contra Estados Unidos en el *Órgano de Solución de Diferencias (OSD)* de la OMC como resultado de la llamada guerra comercial, como ya hicieron China, la Unión Europea (UE); Canadá, México, Noruega, Rusia y Turquía a finales de 2018, con la réplica de Estados Unidos en ese mismo Órgano a las contramedidas impuestas por China, Canadá, la UE y México a las importaciones procedentes de Estados Unidos en respuesta –a su vez- de los aranceles sobre el acero y el aluminio.

Esas demandas de unas partes contra otras, si no se retiran (lo cual parece muy poco probable hasta ahora), deberán tener sentencia firme en un año, y luego podrán ser apeladas. En caso de que suceda esto, serán sometidas al *Órgano Permanente de Apelación del OSD*, que debería dictar la sentencia definitiva en tres meses, pero desde 2017 Estados Unidos ha expresado su oposición al inicio del proceso de selección para cubrir las vacantes de dicha instancia, y de los siete jueces con los que debe contar solo se mantienen tres (por el retiro, cumplimiento de su período de trabajo o por pasar a otras funciones fuera de la OMC de los funcionarios correspondientes). Procedentes de EEUU, China e India, esos jueces están impedidos de evaluar apelaciones

de sus países de origen, y como en diciembre de este año quedará solo uno de ellos, al concluir el mandato de los otros dos, caerá en una parálisis total dicho órgano.

Este es otro factor de presión de Trump para lograr sus objetivos, lo que es criticado por el resto de los miembros de la entidad multilateral, con el añadido de un diferendo adicional a la crisis de la OMC y a enturbiar el comercio mundial.

Además, el último informe de vigilancia de la OMC sobre las medidas comerciales del *Grupo de los 20* (G-20 financiero) publicado el 24 de junio, da a conocer que el valor del comercio abarcado por las nuevas medidas de restricción de las importaciones introducidas durante el período octubre de 2018 a mayo de 2019 fue más de 3,5 veces superior al promedio desde mayo de 2012, cuando el informe comenzó a incluir datos sobre este indicador.

El valor del comercio abarcado ascendió a 335 900 millones de dólares durante ese período de referencia, y es el segundo valor más alto de que se tiene registro, tras los 480 900 millones comunicados en el lapso anterior.

De conjunto, ambos períodos reflejan un aumento considerable del valor del comercio abarcado por las medidas de restricción de las importaciones, con la consiguiente alarma para la OMC como entidad defensora del libre comercio y tienen incidencia notable en las actuales tensiones comerciales.

BIBLIOGRAFÍA

- Fondo Monetario Internacional (FMI) (2019) Perspectivas de la economía mundial. Desaceleración del crecimiento, precaria recuperación. Abril 2019. <https://www.imf.org>
- Organización Mundial del Comercio (OMC) (2019) El crecimiento del comercio mundial pierde impulso en tanto que persisten las tensiones comerciales 2 de abril de 2019. PRESS/837.
- Organización Mundial del Comercio (OMC) (2019^a) La debilidad del comercio persistirá en el segundo trimestre, según el indicador de la OMC. Noticias OMC. https://www.wto.org/spanish/news_s/news19_s/wtoi_20may19_s.htm
- Organización Mundial del Comercio (OMC) (2019b) Report on G20 trade measures (mid-October 2018 to mid –May 2019). <https://www.wto.org>



12

EVOLUCIÓN DE LOS FLUJOS FINANCIEROS GLOBALES

Gladys Hernández Pedraza, Blanca Munster Infante, Ramón Pichs Madruga, Indira García Castiñeira, Kenny Díaz Arcaño, Avelino Suárez Rodríguez, Julio Torres Martínez y Javier Bertrán Martínez

TENDENCIAS PREVALECIENTES EN LOS MERCADOS FINANCIEROS

Tras una recuperación moderada pero generalizada del crecimiento observada durante casi dos años, la expansión económica mundial se redujo en el segundo semestre de 2018. La actividad se vio impactada por factores tales como del recrudescimiento de las tensiones comerciales y el incremento de los aranceles entre Estados Unidos y China, la pérdida de la confianza en las medidas aplicadas por los gobiernos y parte de las empresas, el empeoramiento de las condiciones financieras y la agudización de la incertidumbre en torno a las políticas en muchas economías. Teniendo este telón de fondo internacional, se produjo también una combinación de factores de orden nacional que afectó el desarrollo de sectores importantes. Después de haber alcanzado un crecimiento cercano a 4% en 2017, se observó un importante 3,8% en el primer semestre de 2018, pero ya el segundo semestre del año, el PIB disminuyó a 3,2%.

En este contexto, el *Fondo Monetario Internacional* al cierre del primer semestre ha revisado a la baja sus predicciones de crecimiento hasta 3,2% para 2019, con un repunte a 3,5% en 2020. Los datos del PIB entre enero y julio, sumados a una inflación moderada en el primer semestre, reflejaban una posible actividad mundial más débil de lo previsto. Con el recrudescimiento de la guerra comercial de EE.UU este panorama puede empeorar.

La inversión y la demanda de bienes de consumo duraderos también descendieron en el primer semestre, especialmente en las economías desarrolladas y en las emergentes, como consecuencia de la incertidumbre que hace que las empresas y las familias posterguen el gasto a largo plazo. En general, ello impactó en los flujos de comercio mundiales, normalmente intensivo en el movimiento de maquinaria y bienes de consumo duraderos, pero que ante el descenso de la demanda, el comercio se ha tornado débil. Las instituciones financieras habían proyectado repuntes para el 2019, pero con el nuevo panorama dicho desempeño resulta incierto ya que presupone una estabilización de las economías de mercados emergentes y en desarrollo que todavía están atravesando tensiones en torno a la resolución de las diferencias sobre políticas comerciales.

Al finalizar el primer semestre siguen estando sobre la mesa temas que afectarán considerablemente el desempeño económico global y el funcionamiento de los flujos financieros. Entre ellos destacan los siguientes:

- La no concreción de un acuerdo comercial entre los EE.UU y China ha provocado un incremento de las tensiones en la relación entre ambos países. Y este panorama preocupa al sector financiero internacional.
- China ha devaluado el yuan. La tasa 7 yuanes por dólar refleja las presiones que el país ha estado experimentando desde 2015, y que había asumido para no dejar caer su moneda. La política de Trump de incrementar los aranceles hasta cubrir los 550 mil millones de dólares de importaciones chinas, ha tenido este impacto con fuertes implicaciones para la economía global. Igualmente la crisis en torno al Brexit provocó la renuncia de Teresa May y Boris Johnson fue nombrado recientemente primer ministro de Reino Unido. Como es de suponer, la agenda más urgente para su gobierno girará en torno al acuerdo del Brexit.
- La seguridad marítima y energética del golfo Pérsico ha sido uno de los temas más candentes en estos meses como consecuencia de las sanciones de EE.UU a Irán y las acciones arbitrarias de otros aliados, como Gran Bretaña, que iniciaron la detención e incautación de buques tanqueros iraníes, provocando acciones similares por parte de Irán. Estas disputas se mantienen activas, lo que amenaza severamente el transporte por el estrecho de Ormuz y ha provocado recientemente el inicio del desplazamiento de tropas norteamericanas hacia el área.
- En este contexto se ha inaugurado el proyecto que transportará gas natural de Rusia a Europa a través de Turquía.

En el primer semestre de este año, la mayoría de los riesgos que *S&P Global Ratings* proyectó para los sistemas bancarios en América Latina en 2019 han prevalecido.¹⁰³ La incertidumbre política, el crecimiento económico global más lento, y la continua volatilidad en el mercado producto del panorama incierto del comercio mundial continuarán representando los principales riesgos para el sistema monetario financiero de la región.

En la región de América Latina y el Caribe las condiciones del panorama económico no son prometedoras a mediano plazo con un crecimiento que este año se proyecta en torno a 0,5%. Por una parte han empeorado los desafíos políticos, lo que disminuye la confianza de los inversionistas y las expectativas económicas. Además, las tensiones comerciales y el impacto en el crecimiento económico mundial también influyen sobre las decisiones de los inversionistas con respecto a América Latina. De hecho cabe esperar que se mantenga la volatilidad en los mercados, presionando el crecimiento económico y contrayendo la expansión del crédito de la región.

Incluso en aquellos países con ciertas proyecciones económicas positivas para 2019-2020, como Perú, Panamá, Chile y Colombia, se observa como el crédito puede expandirse moderadamente.

En general, se espera que la cartera total de créditos en América Latina crezca entre 5% y 9% en 2019-2020. También se proyecta que el crecimiento

¹⁰³ Ver S&P (2018).

económico de la región oscile en torno a 1.2%-2.3% durante este periodo, excluyendo a Venezuela.

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA

El *Informe sobre las Inversiones en el Mundo 2019* de la UNCTAD, refiere que la inversión extranjera directa (IED) mundial descendió un 13 % en 2018, hasta 1,3 billones de dólares, en comparación con 1,5 billones del 2017, lo que implica un tercer año de descenso consecutivo.¹⁰⁴

Esta contracción se ha visto impulsada por la repatriación de los beneficios de las empresas multinacionales de los Estados Unidos, que aprovecharon las reformas tributarias introducidas por Trump en el país en 2017 precisamente con este objetivo. Los más impactados con esta tendencia fueron los países desarrollados, en los que los flujos descendieron en una cuarta parte, a 557 mil millones de dólares, un nivel no registrado desde 2004.

La IED en los países subdesarrollados se mantuvo, reflejando un aumento del 2% lo cual representó el 54% del total mundial, en comparación con el 46% en 2017. La mitad de las 20 principales economías receptoras de IED del mundo son economías subdesarrolladas y en transición.¹⁰⁵

A pesar de la reducción de la IED, los Estados Unidos siguen como el principal receptor de estos flujos, seguidos por China, Hong Kong (China) y Singapur.

En lo que respecta a las salidas de inversión, Japón encabezó la lista, seguido por China y Francia. Los Estados Unidos quedaron excluidos de la lista de los 20 principales inversores, debido a la masiva repatriación de utilidades de sus empresas multinacionales.

Se prevé que la IED se recuperará en 2019 en las economías desarrolladas, a medida que se disipen los efectos de las reformas fiscales de los Estados Unidos. Los anuncios de inversiones en nuevas instalaciones, que reflejan los planes de gasto, también sugieren un ascenso, dado que aumentaron un 41% en 2018 en comparación con el mínimo registrado en 2017. No obstante, la débil tendencia subyacente de la IED indica que el aumento puede ser relativamente moderado y verse todavía más limitado por otros factores, como los riesgos geopolíticos, las crecientes tensiones comerciales y el auge mundial de políticas más proteccionistas.

La tendencia de la IED ha sido muy débil desde 2008. Si se eliminan los factores puntuales como las reformas tributarias, las mega operaciones y los flujos financieros volátiles, el incremento de la IED en la última década ronda apenas el 1% anual, en comparación con un 8% entre 2000 y 2007 y más del 20% antes del 2000.¹⁰⁶

¹⁰⁴ Ver UNCTAD (2019).

¹⁰⁵ Idem.

¹⁰⁶ Idem.

Las causas para este estancamiento en la última década recaen en: la baja de las tasas de rentabilidad de la IED, la propensión a desarrollar inversiones cada vez más 'livianas' en activos y un clima de inversión en general menos favorable.

Por otro lado, las empresas multinacionales de propiedad pública se acercan a 1.500, y su presencia entre las empresas multinacionales mundiales aumentó. El valor de sus fusiones y adquisiciones retrocedió al 4% del total en 2018, tras un descenso gradual con respecto al promedio de 2008-2013 (10%). Gran parte de la sostenida expansión de la producción internacional se debe a bienes intangibles. Para los primeros 4 meses de 2019 las fusiones y adquisiciones fueron de alrededor de 180 mil millones de dólares, un 10% menos que en el mismo período de 2018.¹⁰⁷

En 2019 es probable que la IED en África aumente en un 15%, teniendo en cuenta una aceleración esperada del crecimiento económico y los avances en la integración regional. Las perspectivas para Asia plantean un aumento en los flujos de tan solo un 5%. Asimismo, se espera que los flujos de IED a América Latina y el Caribe se mantengan relativamente estables, aunque con una disminución proyectada de cerca del 5%. Por otro lado, en las economías en transición pudieran ver una recuperación en 2019, alcanzando los 50 mil millones de dólares.

Los flujos de IED a América Latina y el Caribe disminuyeron un 6% en 2018 (147.000 millones de dólares). La región no pudo mantener el repunte de 2017, que había puesto fin a un prolongado descenso de la inversión.

En junio 2019 se observó un fuerte repunte de los flujos, tanto hacia China como hacia el resto de los mercados emergentes, lo que pudo interpretarse como señal de que los inversores estaban tomando posiciones esperando un resultado favorable de las conversaciones comerciales entre China y Estados Unidos. El ritmo de flujos hacia los mercados emergentes fuera de China fue notablemente sólido en el segundo trimestre, alcanzando los 23 000 millones de dólares lo que se compara con los 31 000 millones de dólares del primer trimestre. Los flujos podrían haber sido inducidos en parte por un vuelco hacia la moderación de los bancos centrales en Europa, Estados Unidos y Japón, revitalizando la búsqueda de rendimientos.¹⁰⁸ Pero después de los recientes acontecimientos entre EE.UU y China, no cabe esperar noticias optimistas.

AYUDA OFICIAL PARA EL DESARROLLO

En 2019 la OCDE publicó las cifras preliminares de *Ayuda Oficial al Desarrollo* (AOD) de 2018, en ellas se mostraba una caída por segundo año consecutivo. La cifra, 149 323 millones de dólares, representa el 0,31% del PIB conjunto, y

¹⁰⁷ Ver Expansión (2019).

¹⁰⁸ Ver Arnold (2019).

revela una disminución en 4,1 mil millones de dólares, o sea el 2,7% menos que en 2017.¹⁰⁹

La inclusión de costos no necesariamente vinculados al desarrollo en los países receptores, continúa inflando estas estadísticas y restándole credibilidad a las cantidades reportadas. La principal preocupación recae en los países con mayores necesidades de financiación; en ese año la AOD bilateral hacia los países menos adelantados (PMA) descendió en un 3%.¹¹⁰

La reducción en los flujos de AOD se explica, fundamentalmente, porque disminuyeron los costos en ayuda a refugiados en casi un 40% en relación al 2017, si bien en la cifra más reciente aún representan el 7% de la AOD total. Este, sin dudas, es el resultado de una menor cantidad de solicitudes de asilo en los países donantes como consecuencia de la aplicación de políticas de inmigración más estrictas.¹¹¹

Algunas de las principales tendencias que siguen vigentes desde la última década son que la ayuda se sigue manejando en su mayoría de forma bilateral para financiar programas, proyectos y como ayuda técnica. Este tipo de asistencia constituyó el 53% del total en 2018. Asimismo, el 29% fue asignado a agencias multilaterales y alrededor del 10.3% se dedicó a financiar cuestiones humanitarias.

Adicionalmente, solo un grupo reducido de pequeños donantes reportaron cifras modestamente superiores de ayuda con respecto al año anterior, lo cual contrasta con las reducciones en los flujos de grandes donantes como Estados Unidos, Italia y Alemania. Solamente cinco de los donantes del CAD cumplieron con la meta de donar el 0,7% de su PIB (Suecia, Luxemburgo, Noruega, Dinamarca y Reino Unido)¹¹²

REMESAS

El *Banco Mundial* calcula que los flujos anuales de remesas a países de ingreso bajo y medio registradas oficialmente alcanzaron los 529 000 millones de dólares en 2018, lo que representa un aumento del 9,6% con respecto al récord anterior, de 483 000 millones de dólares en 2017. Las remesas mundiales, que incluyen los flujos hacia países de ingreso alto, alcanzaron los 689 000 millones de dólares, en comparación con 633 000 millones de dólares en 2017.¹¹³

A nivel regional, el crecimiento de los flujos de remesas se movió de casi un 7% en Asia oriental y el Pacífico y un 12% en Asia meridional. El aumento general estuvo impulsado por la moderada recuperación en Estados Unidos y un repunte de los flujos de fondos provenientes de algunos Estados miembros del *Consejo para la Cooperación en el Golfo* y la Federación de Rusia. Sin incluir a China, las remesas hacia países de ingreso bajo y de ingreso mediano

¹⁰⁹ Ver OECD (2019)

¹¹⁰ Ver Eurodad.org (2018).

¹¹¹ Ver OECD (2019).

¹¹² Idem.

¹¹³ Ver Banco Mundial (2019).

(462 000 millones de dólares) fueron considerablemente superiores a los flujos de inversión extranjera directa en 2018 (344 000 millones de dólares).

A nivel de los países, los principales receptores de remesas fueron India, con 79 000 millones de dólares, seguida de China (67 000 millones), México (36 000 millones), Filipinas (34 000 millones) y Egipto (29 000 millones).

Se prevé que en 2019 las remesas hacia países de ingreso bajo y de ingreso mediano alcanzarán los 550 000 millones de dólares y se convertirán en su principal fuente de financiamiento externo. El costo mundial promedio que supone el envío de 200 dólares aún es elevado: fue de alrededor del 7% en el primer trimestre de 2019, según la base de datos sobre los precios de las remesas en el mundo que mantiene el *Banco Mundial*. La reducción de los costos de las remesas al 3% para 2030 forma parte de la meta mundial 10.7 establecida en los *Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)*. Los costos de las remesas en muchos corredores africanos e islas pequeñas del Pacífico siguen siendo superiores al 10%.

DEUDA EXTERNA

En el primer trimestre del 2019, la deuda global aumentó en unos 3 millones de millones (billones) de dólares, acumulando 246 billones. La deuda de los países emergentes sumó unos 69 millones de millones, récord en estos primeros tres meses del año, representando el 216 % del PIB.¹¹⁴

También en este primer semestre se han potenciado varias tendencias que afectan considerablemente a las economías endeudadas. Durante todo el 2018 y buena parte del 2019 se han conjugado la caída del precio de las materias primas, la fortaleza del dólar y el incremento de los tipos de interés, para afectar el desempeño de las economías vulnerables a la posibilidad de no poder financiar sus servicios más básicos.

The Guardian, reseña como los préstamos a los países subdesarrollados se duplicaron en el período entre 2008 y 2017 hasta alcanzar los 424.000 millones de dólares anuales. Dos quintos de los países de ingreso bajo se encuentran en riesgo elevado de endeudamiento, el doble que hace solo cinco años, y en los quince más endeudados esta carga se ha traducido en una reducción del 10% en el gasto público por persona entre 2016 y 2018.¹¹⁵ (Fanjul Gonzalo, 2019).

Según las estadísticas más recientes del FMI, la deuda externa de los países en desarrollo totalizó 8 billones de dólares en 2018 y podría cerrar con 8.4 billones en 2019, lo que representaría un aumento de 5% entre esos años, y de 75% con relación al nivel de 2011.

Por su parte, los pagos por servicios de la deuda totalizaron unos 2.8 billones de dólares en 2018 (Asia en desarrollo: 1.8 billones, América Latina y Caribe:

¹¹⁴ Ver Tiftik y Mahmood (2019).

¹¹⁵ Ver Fanjul (2019).

518 mil millones, Norte de África y Medio Oriente: 276 mil millones, y África Subsahariana: 116 mil millones); y se prevé que totalicen unos 3 billones en 2019, según el FMI. La proporción entre servicio de la deuda y exportaciones de bienes y servicios alcanzó el 37.5% para las economías emergentes y en desarrollo en 2018¹¹⁶: 42.2% en América Latina y el Caribe; 41.8% en Asia en desarrollo; 28.2% en África Subsahariana y 20% en Norte de África y Medio Oriente.

En general, los riesgos y la incertidumbre financiera se han intensificado desde la publicación el informe del FMI *World Economic Outlook* de abril de 2019. Entre ellos se incluyen los efectos la escalada de las tensiones comerciales y tecnológicas, la posibilidad de un episodio prolongado de aversión al riesgo que exponga las vulnerabilidades financieras acumuladas a lo largo de años de tasas de interés bajas, tensiones geopolíticas y crecientes presiones deflacionarias que hacen que los shocks adversos sean más persistentes.¹¹⁷

BIBLIOGRAFÍA

- Adrian Tobias yPazarbasioglu Ceyla (2019) Five Facts on Fintech 27 de junio 2019. <https://blogs.imf.org/2019/06/27/five-facts-on-fintech/>
- Arnold Tom (2019) Inversores aumentan flujos a emergentes por expectativas sobre diálogo EEUU-China: 27 de Junio 2019 Instituto de Finanzas Internacionales IFI. <https://lta.reuters.com/articulo/mercados-emergentes-iff-idLTAKCN1TS218?feedType=RSS&feedName=noticiasDe Negocios>
- Banco Mundial (2019) Migration and Development Brief (Reseña sobre migración y desarrollo) del Banco Mundial. 8 de abril de 2019. <http://blogs.worldbank.org/peoplemove>.
- Devinit.org 2018 An introduction to ODA modernisation. Disponible en <http://devinit.org/post/oda-modernisation-background-paper-changing-rules-aid/>
- Eurodad.org 2018 Development aid figures. Why aid reporting rules matter. Disponible en <https://eurodad.org>
- Expansión (2019). <https://expansion.mx/economia/2019/05/16/la-inversion-extranjera-directa-sube-6-9-en-primer-trimestre-dice-el-gobierno>
- El economista (2019). <https://www.eleconomista.com.mx/empresas/Captacion-de-IED-crecio-7-en-enero-marzo-del-2019-SE-20190516-0165.html>
- Fanjul Gonzalo (2019) La crisis de la deuda externa amenaza de nuevo a África: Los expertos advierten sobre el riesgo de repetir los errores de hace dos décadas.22 de abril 2019 https://elpais.com/elpais/2019/04/21/3500_millones/1555872788_263931.html
- Fondo Monetario Internacional (2019) Perspectivas de la Economía Mundial. Actualización, Julio de 2019

¹¹⁶ Se prevé un 38.7% en 2019

¹¹⁷ Ver FMI (2019).

<https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2019/03/28/world-economic-outlook-July-2019>

International Monetary Fund IMF (2019) Fintech : The Experience So Far. 27 de junio 2019. <https://www.imf.org/en/Publications/Policy-Papers/Issues/2019/06/27/Fintech-The-Experience-So-Far-47056>

ODA grant equivalent measure-short technical note. 2019. disponible en <https://assets.publishing.service.gov.uk>

OECD.org 2019 ODA-2018 detailed summary. Disponible en <https://oecd.org>

S&P Global Ratings (2018) Los bancos latinoamericanos están bien posicionados para soportar el riesgo político y la volatilidad del mercado en 2019”, 6 de noviembre de 2018.

Tiftik Emre y Mahmood,Khadija (2019) High and Rising Debt Levels: Should we worry?Global Debt Monitor Slide Deck. https://www.iif.com/Portals/0/Files/content/GDM_Aug2019_vf.pdf

UNCTAD (2019) Informe sobre las Inversiones en el Mundo 2019. UNCTAD, 12 junio 2019.

<https://unctad.org/es/Paginas/PressRelease.aspx?OriginalVersionID=514>

UNTACD. (2019). World Investment Report 2019.

https://unctad.org/en/PublicationsLibrary/wir2019_en.pdf

Tiftik Emre y Mahmood,Khadija (2019) High and Rising Debt Levels: Should we worry?Global Debt Monitor Slide Deck. https://www.iif.com/Portals/0/Files/content/GDM_Aug2019_vf.pdf



13

TENDENCIAS DEL PRECIO DE LOS ALIMENTOS¹¹⁸

Lidia Llizo Ferro

Los precios mundiales de los alimentos comenzaron el año 2019 con una tendencia alcista. Entre los meses de enero y mayo se produjo un incremento en el índice de precios de la FAO¹¹⁹ desde 163,9 puntos en enero hasta de 173,5 puntos en mayo. Este indicador en el mes de junio cayó levemente, alcanzando 173,0 puntos.

Estos resultados vienen dados, fundamentalmente, por repuntes en las cotizaciones de los productos lácteos entre los meses de enero a mayo; los aceites de palma y soja en el mes de enero; la carne en el mes de abril y el maíz en mayo y junio.

¹¹⁸ En este trabajo no se tratará el azúcar por ser este un capítulo de esta publicación.

¹¹⁹ El índice de precios de los alimentos de la FAO hace un seguimiento de la variación mensual de los precios internacionales de los productos alimentarios que se comercializan habitualmente (carne, productos lácteos, cereales, aceites vegetales y azúcar)

Índices de la FAO para los precios de los alimentos
(primer semestre 2019)

Meses	Índice de precio de los alimentos	Índice de precio de la carne	Índice de precio de los productos lácteos	Índice de precio de los cereales	Índice de precio de los aceites vegetales	Índice de precio del azúcar
Enero	163,9	160,1	182,1	168,7	131,2	181,9
Febrero	167,0	162,7	192,4	168,5	133,5	184,1
Marzo	167,6	164,5	204,3	164,7	127,6	180,4
Abril	170,7	170,9	215,0	160,1	128,7	181,7
Mayo	173,5	173,4	226,1	162,3	127,4	176,0
Junio	173,0	176,0	199,2	173,2	125,5	183,3
Promedio Enero / Junio	169,3	167,9	203,2	166,3	129,0	181,2

Fuente: <http://www.fao.org/worldfoodsituation/foodpricesindex/es/>

El comportamiento del **índice de precio de la carne** muestra un crecimiento sostenido en los primeros 6 meses de 2019, llegando en el mes de junio a un valor de 176,0 el mayor alcanzado desde que en febrero del año 2015 logró un índice de 176,9. Este incremento ha sido impulsado por la creciente demanda asiática, fundamentalmente China a partir del mes de mayo, debido a la rápida propagación de la epidemia de peste porcina africana que ha provocado una fuerte caída en producción doméstica. Este proceso también ha impulsado la demanda de carne de ovino, porcino y de aves de corral.

En el **índice de precio de los productos lácteos** se puede apreciar como en los cinco primeros meses del año se incrementó de manera progresiva desde 182,1 en el mes de enero hasta 226,1 en el mes de mayo.

El año comenzó con un incremento de los precios tras la caída de los últimos siete meses de 2018 debido, fundamentalmente, a la limitación de suministros para la exportación en Europa -debido a la fuerte demanda interna- y la escasez estacional prevista desde Oceanía. Por otra parte, en febrero aumentó la demanda de importaciones de leche desnatada en polvo, leche entera en polvo y queso pero descendió la producción de mantequilla lo que contribuyó al alza de su precio. En el mes de marzo continuó aumentando el índice impulsado por el aumento de la demanda de importaciones de mantequilla, queso y leche entera en polvo, proceso que se agudizó en el mes de abril debido a la preocupación por el suministro vinculada al clima seco en Oceanía. En el mes de mayo el índice alcanzó un valor de 226,1; el mayor de los últimos cinco años, fundamentalmente centrado en los precios de los quesos en medio de las escasas disponibilidades. En junio, bajó el índice lastrado por la débil demanda de queso y mantequilla.

El **índice de precio de los cereales** a lo largo del primer semestre de 2019 mostró que los precios de los principales cereales se mantuvieron relativamente estables.

En el caso del maíz se comenzó el año en un entorno de firmeza, pero los abundantes suministros a inicio del año y las favorables perspectivas de las

cosechas de sus principales productores hizo que los precios cayeran levemente, elevándose de manera continua a partir del mes de mayo en respuesta a la disminución de las perspectivas de producción en Estados Unidos, donde la siembra ha descendido debido a las inundaciones y las lluvias generalizadas. Los precios del arroz se mantuvieron relativamente estables en este período.

El **índice de precios de los aceites vegetales** ha mostrado un carácter volátil a lo largo del primer semestre de 2019. Inició enero en alza, fundamentado por el crecimiento del precio del aceite de palma, en respuesta a un descenso estacional de la producción en los principales países productores y el aumento del aceite de soja debido a la fuerte demanda de importaciones para los suministros sudamericanos. En el mes de febrero aumentaron de manera más leve debido a los precios altos de los aceites de palma, soja y girasol. En el mes de marzo cayó el índice por la disminución de la demanda de importaciones de aceite de palma, un aumento de la extracción de aceite de soja en los Estados Unidos y la acumulación de inventarios de colza en Canadá. En abril aumentó levemente gracias a la recuperación del precio del aceite de palma por el aumento de la demanda mundial y a la reducción de inventarios en los principales países exportadores. El precio del aceite de soja aumentó también, principalmente por la fuerte demanda interna en Estados Unidos, tanto por parte del sector de biodiesel como de los alimentos. En mayo cayó nuevamente el precio por la disminución del valor del aceite de palma a causa de los grandes niveles de existencias en los principales países exportadores, mientras que los precios de los aceites de soja, girasol y colza experimentaron subidas modestas y en junio llegaron a un índice de 125,5 lastrado por los precios del aceite de palma y de soja los que cayeron por la baja demanda mundial de importaciones y la existencia de expectativas de una amplia oferta mundial.

En términos generales, las perspectivas para el suministro mundial de alimentos en el 2019 mantienen el línea con las expectativas formuladas por la FAO, con pronosticos de producción altos y niveles de inventarios que mantienen los precios bajo control, pero muy afectados por los eventos climáticos que plantean incertidumbres en la evolución de los precios actualmente.

BIBLIOGRAFÍA

- FAO (2019). “Monthly food price indices”, en <http://www.fao.org/worldfoodsituation/foodpricesindex/es/>, revisado 10 de julio de 2019
- FAO (2019^a). “El índice de precios de los alimentos de la FAO sube en enero”, en <http://www.fao.org/news/story/es/item/1179510/icode/>, revisado 10 de julio de 2019
- FAO (2019^b). “El índice de precios de los alimentos de la FAO sube sobre todo por los productos lácteos”, en <http://www.fao.org/news/story/es/item/1184270/icode/> revisado 10 de julio de 2019

- FAO (2019^c). “El índice de precios de los alimentos de la FAO se mantiene estable”, en <http://www.fao.org/news/story/es/item/1188974/icode/>, revisado 10 de julio de 2019
- FAO (2019^d). “Los precios mundiales de los alimentos suben en abril”, en <http://www.fao.org/news/story/es/item/1193487/icode/> , revisado 10 de julio de 2019
- FAO (2019^e). “Los precios de los alimentos suben, en un entorno de peores perspectivas para el maíz”, en <http://www.fao.org/news/story/es/item/1197045/icode/>, revisado 10 de julio de 2019
- FAO (2019^f). “El índice de precios de los alimentos de la FAO se mantiene estable en junio”, en <http://www.fao.org/news/story/es/item/1200635/icode/>, revisado 10 de julio de 2019
- OCDE – FAO (2019) Perspectivas Agrícolas 2019 – 2028, en <http://www.fao.org/3/ca5308es/ca5308es.pdf>, revisado 10 de julio de 2019.



14

TENDENCIAS DEL MERCADO PETROLERO

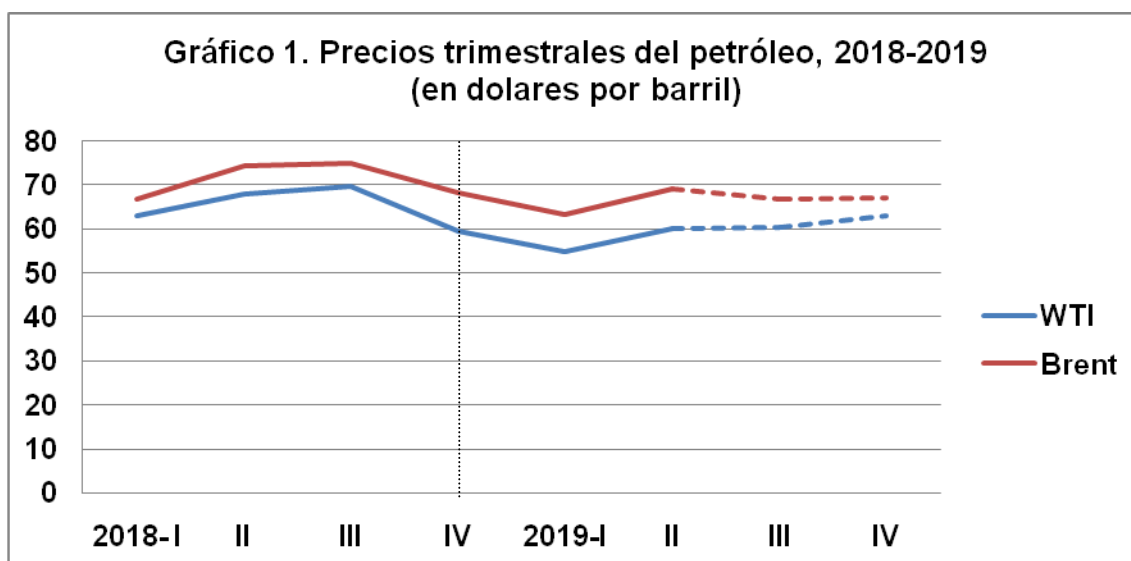
Ramón Pichs Madruga

Según las estadísticas especializadas más recientes, el petróleo se ha consolidado como la principal fuente primaria de energía comercial con un aporte de alrededor del 34% del balance de energía comercial a escala global (BP, 2019). Este importante mercado continúa impactado por un alto grado de incertidumbre, volatilidad y especulación en torno a los precios. Esta situación se ha reforzado con las nuevas acciones comerciales, monetario-financieras y político-militares de la actual administración de EE.UU.

Entre los factores que inciden con particular fuerza en este mercado cabe señalar las tensiones socio-políticas en varias regiones productoras de crudo - atizadas en gran medida desde Washington-, sobre todo en el Medio Oriente, Norte de África y Venezuela.

Los precios del **West Texas Intermediate (WTI)** pasaron de unos 54.8 dólares por barril en el primer trimestre de 2019 a 60 dólares en el segundo trimestre para un promedio semestral de 57.4 dólares, lo que representó una caída de 11.1% con relación a la segunda mitad del año anterior. Durante el último trimestre de 2018 y el primer trimestre de 2019, los precios se debilitaron debido a los efectos recesivos de la guerra comercial de EE.UU. contra China y otros países, que se combinaron con mayores niveles de producción de crudo en áreas como Norteamérica. Durante el segundo trimestre, sin embargo, estas tendencias a la baja se disiparon en parte por el incremento de las tensiones en el Golfo Árabe-Pérsico, sobre todo a partir del reforzamiento de las presiones

y amenazas de EE.UU. contra Irán, lo que provocó un nuevo repunte de precios.



Nota: Datos trimestrales.

Fuente: Elaborado a partir de US Energy Information Administration. *Short Term Energy Outlook*, julio 2019.

El precio promedio del **crudo Brent** (del Mar del Norte) pasó de 71.7 dólares / barril en el segundo semestre de 2018 a 66.1 dólares / barril en el primer semestre de 2019, lo que representó un declive del 7.8%.

En términos anuales, las cotizaciones del Brent pasaron de 98.9 dólares / barril en 2014 a 52.3 dólares en 2015; 43.7 dólares en 2016. Luego, repuntaron hasta 54.2 dólares en 2017 y 71.2 dólares en 2018. Se proyecta que la cotización de este tipo de crudo podría replegarse hasta 66-67 dólares como promedio en 2019. En el caso del *WTI*, luego de promediar 93.2 dólares / barril en 2014, pasó a 48.7 dólares en 2015 y 43.3 dólares en 2016; para luego aumentar hasta 50.8 dólares en 2017 y 65.1 dólares en 2018, con expectativas de que retroceda hasta unos 60 dólares en 2019 (ver *Tabla 1*).

Tabla 1. Precios promedio trimestrales y anuales del West Texas Intermediate y el Brent

Año / Tipo de crudo	I Trimestre	II Trimestre	III Trimestre	IV Trimestre	Promedio anual
2017					
WTI	51.64	48.15	48.16	55.27	50.79
Brent	53.57	49.59	52.09	61.42	54.15
2018					
WTI	62.90	68.07	69.69	59.59	65.06
Brent	66.84	74.53	75.02	68.29	71.19
2019					
WTI	54.82	59.94	60.31(*)	63.00(*)	59.58(*)

Brent	63.14	69.07	66.66(*)	67.00(*)	66.51(*)
-------	-------	-------	----------	----------	-----------------

Nota:

(*) Datos estimados o proyecciones.

Fuente: US Energy Information Administration. *Short Term Energy Outlook*, julio 2019.

El precio de la canasta de referencia de crudos de la OPEP alcanzó 62.9 dólares / barril en junio de 2019, para un promedio de 65.5 dólares en el primer semestre del año. En 2018 el precio de esta canasta había promediado 68.4 dólares, y se proyecta que caiga a unos 65.5 dólares en 2019 (OPEC, 07/2019).

La **demanda mundial de petróleo** en el primer semestre de 2019 alcanzó 99 MBD frente a 99.7 MBD en el segundo semestre de 2018 (ver Tabla 2). En los países de la OCDE (que absorben el 48% del consumo de petróleo) se registró una ligera contracción de ese indicador (1.5%) en el primer semestre de 2019, que afectó sobre todo a Europa.

Por su parte, en los países en desarrollo (que captan el 46.4% del consumo mundial de petróleo) el incremento de la demanda entre la segunda mitad de 2018 y el primer semestre de 2019 fue de un discreto 0.7%, concentrado sobre todo en Asia y África. La demanda petrolera en los territorios de la ex Unión Soviética cayó en 4.6% en el primer semestre de 2019.

Tabla 2. Variación de la demanda mundial de petróleo en 2018 y primer semestre de 2019 (MBD).

Regiones y países	% de la demanda en I Semestre 2019	2018			2019
		I Semestre	II Semestre	Promedio anual	I Semestre
OCDE	48.0	47.47	48.25	47.86	47.55
-Américas	25.7	25.30	25.61	25.46	25.47
(EE.UU.)	21.0	20.61	20.76	20.68	20.78
-Europa	14.2	14.07	14.63	14.35	14.08
-Asia Pacífico	8.1	8.10	8.02	8.06	8.00
Países en desarrollo*	46.4	45.10	45.65	45.36	45.98
-Asia	27.2	26.26	26.53	26.39	26.97
(China)	13.0	12.56	12.86	12.71	12.91
-ALC	6.5	6.42	6.64	6.53	6.44
-M. Oriente	8.2	8.08	8.15	8.11	8.13
-África	4.5	4.34	4.33	4.33	4.44
Otros	5.5	5.37	5.75	5.56	5.48
-ex URSS	4.8	4.67	4.98	4.82	4.75

TOTAL	100	97.91	99.65	98.79	99.00
-------	-----	-------	-------	-------	-------

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

Fuente: Elaborado a partir de *OPEP Monthly Oil Market Report*, diciembre 2018 y julio 2019.

Para 2019 se prevé un aumento de la demanda mundial de petróleo de 1.2%, es decir, 1.1 MBD, correspondiendo 88% de ese incremento a los países no miembros de la OCDE y el 12% restante a los países de la OCDE (OPEC, 07/2019).

La OPEP aportó el 41.5% de la **producción** petrolera mundial en 2018, según estadísticas de *British Petroleum (2019)*. En junio de 2019 la propia OPEP reportó unos 29.83 MBD de crudo producido, de los cuales Arabia Saudita, con unos 9.8 MBD, aportó el 33%. Este país ha mantenido altos niveles de oferta para preservar su parte del mercado. Según estadísticas energéticas de los EE.UU., la producción de crudo de la OPEP totalizó 31.96 MBD en 2018 y podría bajar a 30.19 MBD en 2019 (EIA-US, 07/2019).

Los mayores incrementos en la producción de crudo dentro de la OPEP entre el primer semestre de 2018 y el primer semestre de 2019 se registraron en Irak (0.27 MBD) y Emiratos Árabes Unidos (EAU) (0.25MBD); y las mayores reducciones en Irán (1.37 MBD) y Venezuela (0.65 MBD).

La implementación de las medidas coercitivas de EE.UU. contra Irán comenzó el 5 noviembre 2018, aunque EE.UU. otorgó un permiso temporal a algunos socios comerciales de Irán para continuar importando cantidades limitadas de crudo iraní durante seis meses (EIA-US, 12/2018). Ante las restricciones impuestas por EE.UU. a las exportaciones iraníes, este país ha comenzado a utilizar sus excedentes de petróleo en la sustitución doméstica de gas por petróleo para la generación de electricidad. En Venezuela, por su parte, la caída productiva ocurre en medio de una compleja situación socioeconómica y política interna, condicionada y agravada por las crecientes presiones y agresiones de EE.UU. contra la Revolución Bolivariana.

A inicios de diciembre de 2018, la OPEP anunció una reducción de la producción en 1.2 MBD, con relación a los niveles de octubre de 2018, durante seis meses a partir de enero 2019; en un intento por apuntalar las cotizaciones del crudo (EIA-US, 7/2018). En julio 2019 el Acuerdo OPEP+, que incluye a otros productores como Rusia, se extendió hasta finales del primer trimestre del 2020.

La producción petrolera fuera de la OPEP aumentó en 1.31 MBD en el primer semestre de 2019, con relación al promedio diario de 2018, según datos de la OPEP. La OCDE registró un aumento productivo de 1.09 MBD, concentrado en EE.UU. ya que tanto Europa como Asia-Pacífico mostraron caídas en la primera mitad de 2019 (ver Tabla 3)

Tabla 3. Variación de la producción de petróleo fuera de la OPEP en 2018-2019 (MBD).

Regiones y países	% de la producción no OPEP I Semestre 2019	2018 Promedio anual	2019 I Semestre
OCDE	47.7	28.23	29.32
-Américas (EE.UU.)	40.9 29.4	23.99 16.66	25.15 18.07
-Europa	6.1	3.83	3.72
-Asia Pacífico	0.7	0.41	0.45
Países en desarrollo*	28.7	17.49	17.64
-Asia	12.4	7.57	7.62
-ALC	8.6	5.19	5.26
-M. Oriente	5.2	3.21	3.22
-África	2.5	1.52	1.54
Otros	23.6	14.41	14.48
-ex URSS (Rusia)	23.4 18.6	14.29 11.35	14.36 11.45
TOTAL	100	60.13	61.44

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

Fuente: Elaborado a partir de *OPEP Monthly Oil Market Report*, julio 2019.

En los países en desarrollo no miembros de la OPEP la producción se ubicó en torno a los 17.6 MBD, lo que representa el 28.9% del total no OPEP. Por su parte, los territorios de la antigua URSS mostraron un nivel productivo de 14.36 MBD, del cual el 79.7% correspondió a Rusia.

Según proyecciones de la OPEP, la producción petrolera fuera de los países miembros de esa Organización podría aumentar en 3.4% en 2019 (es decir, en unos 2 MBD); con una concentración de los incrementos esperados en EE.UU. (1.9 MBD), sobre todo en Texas y Nuevo México.

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. Con la más reciente reactivación del “*fracking oil*”, la producción total de petróleo de Estados Unidos que promedió unos 9.4 MBD en 2017; alcanzó los 11 MBD en 2018 y se proyecta unos 12.4 MBD en 2019 y 13.3 MBD en 2020, lo que representarían nuevos récords productivos en este país. El récord anterior de 9.6 MBD corresponde a 1970 (EIA-US, 12/2018 y 07/2019).

El número de equipos de perforación de petróleo activos en EE.UU. pasó de 509 unidades en 2016 a 875 en 2017; 1031 en 2018 y 970 en junio de 2019 (OPEC, 07/2019).

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 2.34 MBD en 2018. Las proyecciones de este indicador apuntan a un nivel de 0.60 MBD en 2019, y exportaciones netas de 0.54 MBD en 2020. Es decir, que para el próximo año EE.UU. pudiera convertirse en exportador neto de petróleo (crudo + derivados). Todo esto al calor del renovado auge del “*fracking oil*” en ese país. Las exportaciones netas de derivados del petróleo de EE.UU. han aumentado en los años recientes, hasta alcanzar 3.04 MBD en 2017 y 3.41 MBD en 2018. Se proyecta que este indicador alcance 3.60 MBD en 2019 y 4.74 MBD en 2020 (*Tabla 4*).

Tabla 4. Evolución reciente de las importaciones de petróleo de EE.UU. (en MBD)

Importaciones	2017	2018	2019	2020
Crudo	6.81	5.75	4.20	4.20
Productos	-3.04	-3.41	-3.60	-4.74
Total	3.77	2.34	0.60	-0.54

Fuente: Tomado de US Energy Information Administration. *Short Term Energy Outlook*, diciembre 2018, y julio 2019.

En resumen, entre los factores que generan mayor incertidumbre en relación con el curso del mercado petrolero en un futuro próximo cabe destacar, el impacto de las medidas coercitivas de EE.UU. contra Irán y Venezuela; los conflictos entre EE.UU. e Irán en torno al Estrecho de Ormuz; la implementación de las últimas reducciones productivas acordadas por la OPEC; la dinámica de los combustibles no convencionales en los EE.UU.; y el comportamiento de la demanda petrolera mundial, en función de las tendencias económicas globales incluidos los efectos recesivos de la guerra comercial de EE.UU. contra China y otros países, el curso de las tasas de interés en EE.UU. y su impacto sobre las deudas, y lo que suceda con las negociaciones del *Brexit* entre Reino Unido y la Unión Europea.

BIBLIOGRAFÍA

- British Petroleum (BP, 2019). *BP Statistical Review of World Energy*. London, June 2019.
- OPEC (OPEC, 12/2018). *Monthly Oil Market Report*, diciembre 2018, Vienna.
- OPEC (OPEC, 07/2019). *Monthly Oil Market Report*, julio 2019, Vienna.
- US Energy Information Administration (EIA, 12/2018). *Short Term Energy Outlook*, diciembre 2018, Washington.
- US Energy Information Administration (EIA, 07/2019). *Short Term Energy Outlook*, julio 2019, Washington.



15

EVOLUCIÓN DEL MERCADO MUNDIAL DEL NÍQUEL

Lidia Llizo Ferro

El mercado del níquel ha estado marcado por la tendencia a retomar su crecimiento, tras un período donde los excedentes del producto hundieron los precios de un máximo desde 50.000 dólares por tonelada en 2007 a menos de 8.507 dólares por tonelada a inicios de 2016. Desde entonces los precios han ido recuperándose gradualmente.

Precio promedio mensual níquel en el I Semestre 2019 (USD por TM)

Meses	Precio
Enero	11523,09
Febrero	12685,23
Marzo	13026,27
Abril	12772,79
Mayo	12016,31
Junio	11943,94

Fuente: <https://www.indexmundi.com/es/precios-de-mercado/?mercancia=niquel>

En los primeros seis meses del año se demuestra que el níquel es el metal con más rendimiento entre todos los que se negocian en la *Bolsa de Metales de Londres (LME)*. En los precios del níquel está presente un fuerte componente especulativo, tomando en cuenta sus perspectivas futuras como la materia prima clave en la revolución del vehículo eléctrico.

El níquel se utiliza fundamentalmente para la producción de acero inoxidable, a lo que se destina aproximadamente el 70% del metal que se comercializa. Los usos restantes corresponden a las aleaciones de acero y aleaciones no ferrosas, galvanizado, fundiciones, catalizadores, acuñación de monedas, químicos y baterías¹²⁰.

La demanda del níquel continúa superando a la oferta, pero el mercado va a necesitar varios años de déficits para consumir la abundancia de metal que se ha ido acumulando en los centros de almacenamiento de las bolsas mundiales. No obstante, el mercado mundial del níquel refinado registró un déficit de suministro de 27 000 toneladas en los primeros cuatro meses de 2019, y hay un amplio consenso entre los analistas en que la brecha de oferta se cerraría en el segundo semestre de este año.

¹²⁰ Este último segmento hoy representa una porción pequeña de la demanda de níquel pero va a ir ganando en importancia a medida que se consolide la industria de los vehículos eléctricos.

Por otra parte, el níquel se ve favorecido, a mediano y largo plazo por el auge de los automóviles eléctricos por el uso que tiene el metal en la industria de las baterías. Sin embargo, en los próximos cinco años la demanda de este metal dependerá fundamentalmente de la producción del acero inoxidable.

Las existencias de LME cayeron 160 000 toneladas el año pasado, y esta caída de inventarios no está teniendo como destino China, sino se destina hacia fuera de Europa y Oriente Medio. Esto obviamente, refuerza la narrativa de que no hay suficiente níquel en el mercado, retroalimentando la necesidad de una inversión a futuro.

Otro elemento que puede influir en los movimientos del precio del níquel en lo que resta de 2019 es la agudización de la guerra económica entre China y Estados Unidos, al ser el gigante asiático el mayor consumidor de níquel a nivel mundial.

BIBLIOGRAFÍA

- Conecband (2019) “Porque no baja mas el precio del acero inoxidable”, en <https://www.conecband.com/entrada/1336/porque-no-baja-mas-el-precio-del-acero-inoxidable/>, revisado 12 de julio de 2019
- Indexmundi (2019) “Serie del precio del Níquel” (2018) <https://www.indexmundi.com/es/precios-de-mercado/?mercancia=niquel&meses=60>, revisado 12 de julio de 2019
- London Metal Exchange (2019) “Daily Prices and Monthly Averages”, en <https://www.lme.com/Metals/Non-ferrous/Nickel#tabIndex=0>, revisado 12 de julio de 2019
- Nickelinstitute (2019) “About nickel”, en <https://www.nickelinstitute.org/about-nickel#02-nickel-mining-production>, revisado 12 de julio de 2019
- UPME (2018) “Níquel. Caracterización y análisis de mercado internacional de minerales en el corto, mediano, y largo plazo con vigencia al año 2035” http://www1.upme.gov.co/simco/Cifras-Sectoriales/Datos/mercado-inter/Producto2_Niquel_FINAL_12DIC2018.pdf, revisado 12 de julio de 2019



16

EVOLUCIÓN DEL MERCADO MUNDIAL AZUCARERO

Lidia Lizo Ferro

Durante el primer semestre de 2019 se concluyó la campaña azucarera de 2018/2019. Según la Organización Internacional del Azúcar (ISO) se alcanzó un superávit mundial de 1,83 millones de toneladas en la temporada, por encima de la estimación previa de un excedente de 641 000 toneladas. Este incremento vino dado por la producción en India y Tailandia.

La producción global de azúcar en 2018/2019 fue estimada en 178.75 millones de toneladas, marginalmente por encima de la previsión previa de 178.68 millones, ya que el declive de la producción en Brasil ayudó a limitar la extensión del avance.

El consumo de azúcar estimado en 2018/19 fue revisado a la baja a 176.91 millones de toneladas, desde una estimación previa de 178.04 millones toneladas.

Los precios del azúcar en los primeros seis meses del año cayeron¹²¹ con un precio promedio de 12,48 USD centavos por libra, pero levemente superior al promedio de 2018 que fue de 12,25 USD centavos, e inferior al dato de hace dos años cuando en 2017 el azúcar se vendió a 15,83 USD centavos por libra.

**Precio promedio mensual azúcar crudo primera posición - Nueva York.
Primer semestre 2019 (USD centavos por libra)**

Meses	Precio
Enero	12,68
Febrero	12,93
Marzo	12,47
Abril	12,54
Mayo	11,83
Junio	12,44

Fuente: <https://www.asocana.org/modules/documentos/10251.aspx>

Al analizar el índice de precios del azúcar formulado por la FAO se muestra que ha tenido movimientos leves en los primeros 6 meses de 2019.

Inició el año en alza, debido a la apreciación del real de Brasil -el mayor exportador mundial-, frente al dólar EEUU y continuó así debido a las perspectivas de producción en algunos de los principales países productores. En el mes de marzo disminuyó debido a que que las cosechas en los principales países productores fueron mayores de lo previsto inicialmente. En abril aumentó levemente gracias a los precios más firmes del petróleo lo que lleva al uso de la caña de azúcar para producir etanol en Brasil. Durante el mes de mayo disminuyó ya que las perspectivas de un aumento de la producción en la India -el mayor productor mundial-, compensaban la caída anual de la producción en Brasil, que según se informa, es del 17% por ciento. El descenso de los precios internacionales de la energía -que han reducido la demanda de caña de azúcar para producir biocombustibles- afectó también negativamente a los precios del azúcar. En el mes de junio aumentó fuertemente influenciado por la apreciación del real brasileño frente al dólar EEUU.

Índice de precios del azúcar de la FAO en el I Semestre 2019

¹²¹ En el mes de junio se muestra una leve recuperación

Meses	Índice
Enero	181,9
Febrero	184,1
Marzo	180,4
Abril	181,7
Mayo	176,0
Junio	183,3

Fuente: <http://www.fao.org/worldfoodsituation/foodpricesindex/es/>

Las previsiones de la campaña de comercialización 2019/2020 plantean que se llegará a un aumento en 2 millones de toneladas, hasta alcanzar los 181 millones de toneladas, debido a un repunte de la cosecha en Brasil y la Unión Europea, que compensará la caída del 8% en la India.

Según el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA), el consumo mundial mantendrá la tendencia al alza de los últimos años impulsado, sobre todo, por el incremento en los mercados de Egipto, India, Indonesia y Pakistán. En concreto, el informe estima un consumo total de 176.449 millones de toneladas, 2.50 millones de toneladas más que en la campaña 2018/2019.

El USDA calcula que, con este crecimiento de la demanda, las exportaciones subirán hasta los 57.727 millones de toneladas (56.442 millones de toneladas en la campaña 2018/2019) y los excedentes finales caerán en torno a un 8%, especialmente en la India, China, Pakistán y Tailandia, hasta quedar en 46.836 millones de toneladas.

BIBLIOGRAFÍA

- Asocaña (2019) “Histórico del precio del azúcar en los mercados internacionales (Bolsas de Nueva York y Londres)”, en <https://www.asocana.org/modules/documentos/10251.aspx>, revisado 11 de julio de 2019
- FAO (2019). “Monthly food price indices”, en <http://www.fao.org/worldfoodsituation/foodpricesindex/es/>, revisado 10 de julio de 2019
- International Sugar Organization (2019) “Market Report” en <https://www.isosugar.org/publications/4/market-report>, revisado 11 de julio de 2019
- Mercado azúcar (2019) “Anticipan un mercado de azúcar positivo para el 2019”, en <https://mercadoazucar.com/anticipan-un-mercado-de-azucar-positivo-para-el-2019/>, revisado 11 de julio de 2019
- Portal Caña (2019) “La producción mundial de azúcar aumentará en dos millones de toneladas” en <https://www.portalcania.com.ar/noticia/la-produccion-mundial-de-azucar-aumentara-en-dos-millones-de-toneladas/>, revisado 11 de julio de 2019
- Zafranet (2019^a) “ISO eleva previsión de superávit mundial de azúcar para 2018/19”, en <https://www.zafranet.com/2019/06/iso-eleva-prevision-de-superavit-mundial-de-azucar-para-2018-19/>, revisado 11 de julio de 2019

Zafranet (2019^b) “S&P Global Platts espera un déficit mundial de azúcar de 2.1 millones toneladas en temporada 2019/20”, en <https://www.zafranet.com/2019/05/sp-global-platts-espera-un-deficit-mundial-de-azucar-de-2-1-millones-toneladas-en-temporada-2019-20/>, revisado 11 de julio de 2019

Zafranet (2019^c) “Caída de los precios internacionales del azúcar por preocupaciones de demanda.” en <https://www.zafranet.com/2019/07/caida-de-los-precios-internacionales-del-azucar-por-preocupaciones-de-demanda/>, revisado 11 de julio de 2019



17

EVOLUCIÓN DEL TURISMO INTERNACIONAL

Guillermo Andrés Alpizar

RESULTADOS EN 2018

Según la Organización Mundial del Turismo (OMT), se estima que las llegadas de turistas internacionales aumentaron un 6% a nivel mundial durante 2018, hasta alcanzar la cifra de 1400 millones, un incremento que supera ampliamente la expansión del 3,7% de la economía mundial (OMT, 2019a).

Como señaló Zurab Pololikashvili, secretario general de la OMT: “El crecimiento del turismo en los últimos años confirma que el sector es hoy uno de los motores más poderosos de crecimiento y desarrollo económico a nivel global. Tenemos la responsabilidad de gestionarlo de manera sostenible para traducir esta expansión en beneficios reales para todos los países, y en particular, para todas las comunidades locales, creando oportunidades de empleo y emprendimiento y sin dejar a nadie atrás” (OMT, 2019a).

A nivel de las regiones, las llegadas de turistas internacionales a Europa alcanzaron los 713 millones en 2018, un aumento notable del 6% en comparación con el año anterior. Este crecimiento fue impulsado por los resultados alcanzados en Europa meridional y mediterránea, Europa central y oriental y Europa occidental (OMT, 2019a).

Asia y el Pacífico registraron 343 millones de llegadas de turistas internacionales en 2018, por lo que la recepción de turistas se incrementó un 6%. Las llegadas al sudeste asiático aumentaron un 7%, seguidas por el noreste de Asia y el sur de Asia. Oceanía no logró alcanzar esas tasas de incremento, obteniendo un aumento del 3% (OMT, 2019a).

En conjunto, la región que la OMT denomina como “Las Américas” experimentaron un aumento del 3% en la recepción de turistas, hasta alcanzar 217 millones de llegadas internacionales, aunque los resultados no fueron

similares en todos los destinos. Como resalta ese organismo, el crecimiento fue liderado por América del Norte con una expansión del 3%, mientras que América Central y el Caribe tuvieron ambos una contracción del 2%. En particular los resultados del Caribe reflejaron el impacto de los huracanes que azotaron a varios países de la subregión a finales de 2017 (OMT, 2019a).

Los datos de África apuntan a un aumento del 7% durante 2018, donde se destaca África del Norte hasta alcanzar el total los 67 millones de llegadas (OMT, 2019). Por su parte, Oriente Medio consolidó los resultados obtenidos durante el año anterior, con llegadas de turistas internacionales que alcanzaron los 64 millones y una expansión del 10% (OMT, 2019a).

LOS PRIMEROS MESES DE 2019

Según reflejan las estadísticas publicadas por la OMT, durante el primer trimestre de 2019 se mantiene el crecimiento continuado del turismo internacional. No obstante, a pesar de que el ritmo de incremento fue más lento que en los dos años precedentes, la expansión del 4% registrada a comienzos de 2019 constituye una señal muy favorable. A nivel de las regiones, Oriente Medio con un 8% y Asia y el Pacífico con un 6%, experimentaron el mayor incremento en los arribos de turistas internacionales. Tanto en Europa como en África las cifras mostraron un incremento del 4%, mientras que el crecimiento registrado para la región de las Américas, un tanto más modesto, fue del 3% (OMT, 2019b).

Europa, la región que continúa siendo la más visitada del mundo, registró un significativo crecimiento del 4%, que fue impulsado por los destinos de la Europa Meridional Mediterránea y la Europa Central y Oriental. El crecimiento en África vino motivado por la recuperación que experimentó la subregión Norte de África. En las Américas, se destaca el fuerte incremento del 17% en el Caribe, tras unos resultados en 2018 alejados de sus niveles históricos a causa de los embates de los huracanes Irma y María a finales del año anterior. En la región de Asia y el Pacífico, los resultados de los tres primeros meses reflejaron un incremento del 6% encabezados por el Nordeste Asiático y marcados también por el buen desempeño del mercado chino (OMT, 2019b).

PROYECCIONES

El pronóstico a largo plazo de la OMT publicado en 2010 predijo un total de 1400 millones de llegadas de turistas internacionales para 2020. Sin embargo, como señala este organismo “el crecimiento económico más sólido, los viajes aéreos más asequibles, los cambios tecnológicos, los nuevos modelos de negocios y la mayor facilitación de visados han acelerado el crecimiento en los últimos años” y de ahí que esta cifra se alcanzara un año antes (OMT, 2019b).

Según una encuesta realizada por la OMT, la confianza en el turismo mundial ha comenzado a recuperarse, tras haberse ralentizado a finales de 2018. En este sentido, las perspectivas para el período de mayo a agosto de 2019 resultaron más optimistas que en períodos recientes, y según se dio a conocer por parte de ese organismo internacional, más de la mitad de los encuestados

espera una mejora de los resultados en los próximos cuatro meses (OMT, 2019b).

La evaluación de los expertos sobre los ingresos del sector del turismo entre marzo y abril de 2019 también fue bastante favorable y acorde con las expectativas expresadas al inicio de ese período, aunque aún no se dispone de estadísticas al respecto. Según lo publicado por la OMT, se confirma un incremento de entre el 3% y el 4% en las llegadas de turistas internacionales para el año 2019 (OMT, 2019a).

BIBLIOGRAFÍA

OMT (2019a). Las llegadas de turistas internacionales suman 1.400 millones dos años antes de las previsiones. <http://www2.unwto.org/es/press-release/2019-01-21/las-llegadas-de-turistas-internacionales-suman-1400-millones-dos-anos-antes>

OMT (2019b). Turismo internacional: aumentan las cifras y la confianza. <http://www2.unwto.org/es/press-release/2019-05-21/turismo-internacional-aumentan-las-cifras-y-la-confianza>



18

IMPACTOS PARA CUBA DE LA EVOLUCIÓN MÁS RECIENTE DE LA ECONOMÍA MUNDIAL

José Luis Rodríguez García

I

Las dificultades presentes desde el 2016 se repitieron en el 2018, aun cuando la economía creció un 2,2% y continuaron las restricciones energéticas a partir de la permanencia de dificultades con la entrega directa del combustible por parte de Venezuela –lo que obligó a un ajuste en los niveles de actividad del país- compensándose nuevamente de forma parcial a través de compras en Argelia y Rusia (en parte financiadas por Venezuela), mientras que la producción cubana de petróleo equivalente no creció, manteniéndose en torno a 3 millones 500 mil TM por agotamiento de varios pozos. Consecuentemente, las tensiones financieras se incrementaron igualmente el pasado año y el país sufrió –además como factor agravante adicional- el impacto del huracán Irma que dejó pérdidas superiores a 13 000 millones de dólares a finales del 2017.

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA CUBANA 2017-2019

	2017R	2018P	2018R (*)	2019P
PIB (%)	1,8	2,0	2,2	1,5
--Agricultura (%)	-1,4	--	2,6	2,5 (E)

--Industria (%)	-1,8	--	0,9	-1,5(E)
--Construcción (%)	9,0	12,0	9,3	--
Prod. azúcar (MTM)	1 800	1 670	1 100 (E)	1 327(R)
Inversiones (MMP)	8 059	10 800	9 300	11 300
Turismo visitantes (miles)	4 700	5 100	4 712	5100 / 4 300(E)
Turismo ingresos (MMUSD) (**)	3 302	3 698	2 969	--
-Prod. petróleo (MTM)	3 500	--	3 500 (E)	--
-Déficit fiscal/PIB (%)	-8,6	-11,4	-8,1	-6,1
-Salario medio (pesos)	767	-	777	1,3%
-Productividad (%)	2,6	2,8	--	1,9
-Balanza comercial (MMUSD)	2 774	55	1 936	-57 (E)

NOTA: (E) Estimados del autor. (R) Cifra real (*)Se trata de cifras recientemente rectificadas por la ONEI (2018a y 2019)¹²²; (**) Incluye ingresos de los arrendadores de habitaciones del sector privado.

FUENTES: Cabrisas (2017); EIU (2018 y 2019); GRANMA (2018a), ONEI (2018 y 2019a) y CUBADEBATE (2019 y 2019a).

Durante el 2018 la economía cubana creció 2,2% en medio de un complejo panorama que llevó a que se registraran decrecimientos en la industria azucarera, con una zafra que disminuyó un 39%; y la actividad de minas y canteras (-2,0%), donde la producción de níquel más cobalto se calcula que decreció un 10,7% con relación al 2017.

Por otra parte, se creció alrededor del 14% en las inversiones, aunque el plan se cumplió al 85% y la tasa de inversión sobre el PIB fue del 13,9%. También se registran crecimientos en los sectores de agricultura (2,6%); transporte y comunicaciones (6,4%); industria manufacturera (0,9%); construcción (9,3%); comercio (2,4%); salud (3%), así como en cultura y deportes (1,5%).

Por último, el país continuó enfrentando los efectos del devastador huracán Irma que causó daños valorados en 13.185 millones pesos, equivalentes a un valor similar en USD, con afectaciones en 179 534 viviendas y cuantiosas pérdidas en el sector agropecuario, que afectaron al país en el 2018 y cuyas negativas consecuencias se mantendrán aun en años posteriores.

Para el 2019 se estimó originalmente una tasa de crecimiento del 1,5% en el plan, tomando en cuenta los desequilibrios financieros que persistirían en el año. En ese plan se destacaba: un crecimiento de la producción azucarera del 37,8%¹²³; un 21,5% de aumento en las inversiones; un incremento en el número de turistas del 8,2%; una disminución del déficit fiscal de alrededor del 31% y aproximadamente un equilibrio en la balanza comercial total.

No obstante, al inicio del primer semestre de este año se enfrentó una situación extraordinaria en la capital del país, producto del impacto de un tornado que azotó buena parte de La Habana a finales de enero, destruyendo parcial o

¹²² Ver CUBADEBATE (2019).

¹²³ Ver CUBADEBATE (2019).

completamente 7 872 viviendas, dejando 253 682 personas afectadas, entre las que se encontraban unos 190 heridos, lamentándose la muerte de siete de ellos y causando múltiples daños en instalaciones sociales como policlínicos, hospitales y escuelas.

Posteriormente el gobierno de EEUU decidió poner en práctica a partir de mayo del título III de la Ley Helms Burton, decisión que desde 1996 había sido pospuesta por todos los gobiernos estadounidenses debido a su compleja repercusión internacional. La apertura del proceso de reclamaciones contra las supuestas confiscaciones de propiedades norteamericanas y de ciudadanos cubanos –que no eran naturales de Estados Unidos en el momento de las nacionalizaciones de empresas de EEUU en Cuba- persigue el propósito de cerrar el flujo de inversiones extranjeras que avanza gradualmente en el país.

De igual modo, también Donald Trump canceló casi completamente la posibilidad de viajar a Cuba para los ciudadanos norteamericanos en medios de EEUU (excepto las líneas aéreas hasta el momento), medida particularmente significativa para los cruceros que en los últimos años arribaban a nuestra isla. El efecto de esta medida se ha calculado que afecta a 560 mil visitantes que debían arribar a Cuba en lo que resta de año, con lo cual se persigue disminuir ingresos al sector del turismo como se verá posteriormente.

No obstante, durante el primer semestre se reportó el cumplimiento del plan de un número de producciones esenciales de acuerdo con el informe presentado por el ministro de Economía a la ANPP el 13 de julio.¹²⁴ Aunque no se brindó oficialmente el dato del crecimiento del PIB, el mismo puede haber alcanzado entre 0,5 y el 1% en los primeros 6 meses del año.

Finalmente, el anuncio al cierre de junio del aumento del salario medio del sector presupuestado estatal hasta una media de 1 067 pesos mensuales – para un incremento promedio del 68,3% es un factor de estimulación que debe reportar efectos positivos durante el resto del año, aunque supone incrementos en la oferta mercantil para frenar las tendencias inflacionarias y un ajuste en el presupuesto del 2019 para no rebasar el déficit previsto en el año.

II

Dado el nivel de apertura de la economía nacional,¹²⁵ un balance objetivo de lo ocurrido necesariamente debe partir de considerar preliminarmente el impacto de los factores externos en el año, en el contexto de la compleja situación comentada anteriormente.

En primer lugar, la situación económica internacional ha evolucionado en muchos aspectos negativamente durante el primer semestre de 2019, lo cual ha estado determinado fundamentalmente por los efectos de la guerra económica desatada por Estados Unidos contra China a partir de la fuerte

¹²⁴ Ver CUBADEBATE (2019).

¹²⁵ Este indicador muestra la relación entre la suma de exportaciones e importaciones en relación al PIB y en el 2018 fue de 27,1%.

elevación de los aranceles a las exportaciones de esta última como una vía para tratar de eliminar el déficit comercial norteamericano con el país asiático. Por otro lado, la administración de Donald Trump elevó las tasas de interés en EEUU con el objetivo de atraer recursos financieros de otros países, lo que induce a una fuga de capitales en estos –especialmente en países de bajo desarrollo-, con las imprevisibles consecuencias que esto puede provocar. Todo esto se añade a una coyuntura donde no se han superado totalmente los efectos de la crisis que estalló hace 10 años y no ha desaparecido el peligro de su repetición.

Esta negativa coyuntura genera incertidumbre y efectos negativos en todas partes, a lo que no escapa nuestro país, especialmente en relación al financiamiento externo y la inversión extranjera.

En cuanto al comercio exterior, la economía cubana ya mostraba una reducción del 22% en las exportaciones de bienes y servicios y una contracción del 19,4% en las importaciones entre 2013 y 2018, aún cuando se mantuvo un saldo positivo en el intercambio total, aunque con tendencia a la reducción. En efecto, según estimados del EIU, la balanza comercial podría ser ligeramente negativa en el 2019.¹²⁶

Durante el primer semestre de 2019 se reportó que las exportaciones¹²⁷ crecieron un 3% -un 1% los bienes y un 4% los servicios- mientras que las importaciones aumentaron un 10,4%, pero en este caso se trata de mercancías que entraron atrasadas del 2018.

Desde el 2018 la caída de ingresos por la vía de las **exportaciones** ha estado marcada –en primer lugar- por el descenso de la producción de **níquel**, que pasó de 72 530 TM en el 2011 a un plan de solo 50 000 el pasado año, el cual –si bien parece haberse logrado, según las últimas noticias disponibles-¹²⁸ resultaría inferior a la del año precedente, que se ubicó en unas 56 000 TM, de acuerdo a estimados. Esta situación se asocia a la descapitalización de las fábricas y a dificultades con el financiamiento suficiente para frenar esta tendencia, aunque en el año se invirtieron 50 millones de pesos solo en la planta “Che Guevara”. Tampoco puede obviarse la fluctuación de los precios de este mineral, que si bien en el 2018 se estima que alcanzaron 13 114 USD por TM para un incremento del 26% sobre el año anterior, en los últimos 8 años se registra un descenso del 42,8% y los crecimientos previstos hasta el 2019 son solo de un 4,3%, pero el precio de la tonelada de níquel el 10 de julio¹²⁹ era de 12 560 USD, un 4,2% por debajo del promedio del año anterior.

No obstante, las perspectivas pueden mejorar si se considera el uso creciente del níquel en la producción de autos eléctricos y baterías. También el contenido

¹²⁶ Ver EIU (2019).

¹²⁷ Ver CUBADEBATE (2019).

¹²⁸ Ver “Cuba estima producir unas 50 000 toneladas de níquel y cobalto en 2018” en www.cubayeconomia.blogspot.com diciembre 13 2018.

⁶ Ver “Cuba necesita elevar la eficiencia industrial en su zafra azucarera” en www.rebellion.org diciembre 6 2018.

¹²⁹ Ver BCC (2019).

de las colas que se acumulan a partir del proceso industrial, contienen una significativa cantidad de minerales potencialmente valiosos y se busca inversión extranjera para su explotación.

En el caso del **azúcar** la producción de la zafra del 2019 fue de alrededor de un millón 327 mil TM –un incremento del 20,6% en relación a la zafra anterior, aunque 191 mil TM menos que lo planificado-. La zafra de 2018 resultó muy afectada por problemas climáticos con la alternancia de períodos de sequía y lluvias a destiempo, a lo que se sumó el negativo impacto del huracán Irma que en septiembre del 2017 arrasó con 380 mil hectáreas de caña y dañó seriamente a 24 centrales. Por su parte, el precio promedio de la libra de azúcar en 2018 fue de 12.73 centavos por libra, un 20% inferior al logrado en el 2017. La zafra de 2019 no mejoró lo suficiente y se presentaron un importante grupo de dificultades, que incluyeron desde la llegada tardía de insumos y piezas de repuesto, hasta factores climáticos negativos, dificultades en las reparaciones, baja eficiencia agroindustrial y falta de fuerza de trabajo.¹³⁰

En relación a la exportación de azúcar, se espera otra caída de 6,5% en el precio este año.¹³¹ Por el momento el precio de la libra del dulce el 10 de julio de este año era de 12.39 centavos por libra, un 2,7% por debajo de la cotización del pasado año. No obstante, en el semestre se cumplieron los ingresos por exportación de azúcar, gracias a una adecuada política depreciación.

En lo referido a las exportaciones de **derivados del petróleo** el precio promedio del marcador WTI alcanzó 65 dólares el barril en 2018, ya que –después de un rápido crecimiento hasta octubre- el precio comenzó a descender a niveles inferiores a 55 dólares en medio de un crecimiento de las tensiones internacionales provocadas por la agresiva política de Trump –especialmente en lo referido a la guerra comercial que estalló-, todo lo cual generó una gran incertidumbre en medio de un discreto incremento de la demanda energética mundial. Para el 2019 no se espera una recuperación del precio del petróleo y el barril WTI el 10 de julio se cotizaba a 57.83 USD, un 11% por debajo del precio del 2018.

Por otra parte, desde el 2016 no se ha logrado una recuperación de la producción de petróleo en Venezuela y la empresa mixta CUVENPETROL de Cienfuegos se liquidó en agosto de 2017, por lo que se infiere que no se produjeron desde ese año exportaciones significativas de derivados del petróleo, aunque no se cuenta con información definitiva sobre el tema hasta el momento de redactar este informe.

Por otro lado, las **exportaciones de servicios** también se han visto afectadas. En el caso del **turismo**, de un plan original de 5,1 millones de visitantes en el 2019, se logró un crecimiento del 5,8% hasta mayo,¹³² con un cumplimiento del 90,6% del plan de ingresos y un costo por peso de 0.59 CUP. Sin embargo, las

¹³⁰ Ver Granma (2019).

¹³¹ Ver datos sobre precios en World Bank (2018 y 2019).

¹³² Ver CUBADEBATE (2019b).

medidas restrictivas adoptadas por el gobierno norteamericano provocaron que los visitantes bajaran un 20,3% en junio en relación a igual período del año anterior y que el plan se cumpliera solo al 75%.

Se estima que estas medidas motivarán –como ya se apuntó- que haya 560 mil visitantes norteamericanos menos este año. El pronóstico ajustado de turistas totales a recibir en 2019 será 4.3 millones, con un decrecimiento del 10% y un cumplimiento del 84,3% del plan solamente. Consecuentemente se verá fuertemente afectado el ingreso turístico, que se había previsto creciera un 17,6% este año.¹³³

Igualmente los ingresos por exportación de **fuerza de trabajo calificada** se estima disminuyan al cierre de este año debido a la retirada de la colaboración cubana del personal de salud ubicado en Brasil, situación que impactará negativamente en la balanza de pagos del país entre 300 y 400 millones de dólares, según estimados internacionales. A esto se añaden dificultades con la entrada de los ingresos líquidos de la colaboración cubana en Venezuela producto de la tensa situación económica que continúa enfrentando ese país.

En relación a las **importaciones**, se registra un incremento en el precio¹³⁴ por tonelada de una serie de **alimentos** al cierre del semestre, al compararlos con el año anterior, entre los que destacan el arroz (18,2%) y el trigo (20,5%). Por otro lado, se reducen los precios del frijol de soya (-4,1%), del pollo (-14,9%) y del petróleo WTI (-15,4%).

En síntesis, según estimados de *The Economist Intelligence Unit* de junio, se estima que la balanza comercial pudiera ser negativa en el 2019, aunque no en una magnitud significativa.

El ajuste en las importaciones que se ha implementado producto de la rebaja de los gastos en divisas del país, la no ejecución de nuevos créditos para cubrir el desbalance y el ajuste en la asignación de portadores energéticos, ha provocado impactos en la actividad productiva y de servicios, aunque se ha preservado la generación eléctrica para no afectar la población.

III

Lo señalado anteriormente en relación a la disminución del saldo comercial se refleja en significativas **afectaciones financieras** para la economía cubana.

Por su parte, el saldo estimado de la **cuenta corriente** se mantuvo positivo, pero desciende de 1 291 millones de dólares en 2018 a un estimado de 1 101 millones en este año, para una disminución del 14,7%.¹³⁵

En el orden monetario durante el primer semestre continuó la devaluación del euro y del dólar de Canadá en relación al USD en una magnitud algo superior a 1.10 USD por euro en el primer caso y de más de 1.30 dólares canadienses por

¹³³ Ver “Cuba proyecta para 2019 un aumento del 17 por ciento de sus ingresos turísticos” en www.cubayeconomía.blogspot.com noviembre 26 2018.

¹³⁴ Ver “Commodities Prices Forecast” www.pubdocs.worldbank.org

¹³⁵ Ver EIU (2019).

USD en el segundo, afectando en ambos casos, el poder adquisitivo de los turistas que visitan Cuba y la capacidad de compra de esas monedas cuando son utilizadas por nuestro país para pagos en el exterior.

Un elemento no completamente evaluado en estos momentos lo constituye la devaluación del Bolívar Fuerte venezolano (BF), reconocida en el 2018 con la emisión de una nueva moneda en Venezuela –el Bolívar Soberano-, tomando en cuenta la tendencia claramente recesiva de la economía de Venezuela que continuó durante el 2018 y lo que va del 2019, cuando se estima una nueva caída en el PIB del 23% en este año, según la estimación de CEPAL más cercana.¹³⁶

A pesar de todas las dificultades, en el 2018 se presentó una situación más favorable la **inversión extranjera directa**. Así se estima que se han captado 5500 millones de dólares como compromisos de inversión desde abril del 2014 hasta el cierre del pasado año, lo que da un promedio anual de 1 100 millones, aunque en el 2018 se cerraron acuerdos en 40 negocios por un monto superior a 1 500 millones. Por su parte la *Zona Especial de Desarrollo de Mariel* captó 43 proyectos por un monto comprometido de 2 130 millones de USD, para un promedio anual de 355 millones, aunque en 2018 se lograron 474 millones.¹³⁷ Los estimados del EIU consideran que en el 2018 ingresaron inversiones extranjeras por 1 006 millones de dólares y que en el 2019 entrarán al país otros 1 097 millones.

En una información reciente, se anunció que en lo que va del 2019 se aprobaron 12 nuevos proyectos de IED que comprometen unos 1 486 millones de dólares.

Finalmente cabe destacar que la *Cartera de Oportunidades de Negocios con Inversión Extranjera 2018-2019* abarcó 525 proyectos con un potencial de inversión de 11 609 millones de dólares, cifras un 15,4 y 8,5% superiores al año precedente.

También en el 2018 se obtuvieron o concretaron **créditos** de significación para Cuba a partir del recorrido del presidente Díaz Canel por un grupo de países. Entre ellos se destaca la concreción de financiamiento por 260 millones de dólares en Rusia para objetivos en la modernización de los ferrocarriles, las acérras y las termoeléctricas. A ello se sumó el anuncio reciente de otro crédito por 2 000 millones de USD para los ferrocarriles a 7 años vista. En China se obtuvieron créditos por 124 millones para la compra de equipos de construcción para el turismo y 40 millones para fuentes renovables de energía, junto a una donación por 129 millones para ciberseguridad.

Por último, se continuó haciendo un notable esfuerzo para cumplir con el pago del servicio de la deuda renegociada, erogándose 70 millones de dólares con países del Club de París, incluyendo la aplicación de *swaps* de deudas con un grupo de acreedores. Según el EIU, en el año el servicio de la deuda total

¹³⁶ Ver CEPAL “Proyecciones de crecimiento de América Latina y el Caribe 2019”, julio 2019 en www.cepal.org

¹³⁷ Ver de Sergio A. Gómez “Inversión extranjera: De complemento a motor clave del desarrollo cubano”, diciembre 18 2018 en www.cubayeconomia.blogspot.com

alcanzó una cifra en torno a 2 000 millones de dólares, aunque se reportó incumplimientos en el pago de la deuda renegociada.

En general, las condiciones de la economía internacional en 2018 no favorecieron la evolución de la economía cubana y todo parece indicar que esa situación no se modificara sustancialmente en el 2019, cuando se ha previsto un crecimiento del PIB del 1,5%, solamente, en un contexto donde la región crecerá 0,5% según CEPAL. Igualmente las medidas que viene adoptando la administración norteamericana contra Cuba se pronostica que continuarán teniendo una repercusión negativa, especialmente en el sector del turismo y la inversión extranjera con la aplicación del Título III de la Ley Helms-Burton.

En este contexto, los estimados internacionales de crecimiento de la economía cubana en 2019 son de un 0,5% según CEPAL y 0,1% según EIU.

Las prioridades del plan 2019 que colocan en un primer plano el crecimiento de las exportaciones, la sustitución de importaciones y mayor captación de la inversión extranjera, resultan determinantes para mejorar el desempeño del económico del año que se avecina y para mitigar los efectos de un entorno que no nos favorecerá.

Fecha de cierre de información 7 agosto 2019.

BIBLIOGRAFÍA

- Banco Central de Cuba (BCC) (2019) "Información Económica" julio 10, 2019 en www.bc.cu
- Cabrisas, Ricardo (2017a) "Con el esfuerzo de todos somos capaces de asegurar los principales objetivos estratégicos y de desarrollo del país" Granma, diciembre 22 del 2017.
- CEPAL (2019) "Proyecciones de crecimiento de América Latina y el Caribe 2019" Julio de 2019 en www.cepal.org
- Cuba y la Economía (2018) "Cuba estima producir unas 50 000 toneladas de níquel y cobalto en 2018" en www.cubayeconomia.blogspot.com diciembre 13 2018.
- Cuba y la Economía (2018a) "Cuba proyecta para 2019 un aumento del 17 por ciento de sus ingresos turísticos" en www.cubayeconomia.blogspot.com noviembre 26 2018.
- CUBADEBATE (2019) "Pese a restricciones financieras, Cuba cumple niveles de producción esenciales en primer semestre de 2019" Cubadebate julio 13 2019 en www.cubadebate.cu
- CUBADEBATE (2019a) "Pensar Cuba es que todos nos entreguemos en cuerpo y alma al servicio de la nación" Discurso clausura de Miguel Díaz Canel en la ANPP, julio 13, 2019 en www.cubadebate.cu
- CUBADEBATE (2019b) "Asamblea Nacional: Ministerios de Turismo e Industrias brindaron información a los diputados. Asistió el Presidente cubano" Cubadebate, julio 11, 2019 en www.cubadebate.cu
- Economist Intelligence Unit (EIU) (2018) "Country Report Cuba" November 2018 en www.eiu.com
- Economist Intelligence Unit (EIU) (2019) "Country Forecast Cuba" June 2019 en www.eiu.com

- Gómez, Sergio A. (2018) "Inversión extranjera: De complemento a motor clave del desarrollo cubano", diciembre 18 2018 en www.cubayeconomia.blogspot.com
- Granma (2018) "Consejo de Ministros analiza Plan de la Economía para 2019 y Presupuesto del Estado", periódico Granma, noviembre 30, 2018.
- Granma (2018a) "Plan de la economía del 2019: objetivo y realista" Granma Suplemento Especial, 17 de diciembre 2018.
- Granma (2019) "Celebrada reunión del Consejo de Ministros" agosto 2 de 2019.
- Oficina Nacional de Estadísticas e Información (ONEI) (2018) "Anuario Estadístico de Cuba 2017" La Habana, 2018 en www.one.cu
- ONEI (2018a) "Construcción en Cuba. Indicadores seleccionados. Enero-Diciembre de 2018" en www.one.cu
- ONEI (2019) "Turismo internacional. Indicadores seleccionados. Enero-Diciembre de 2018" en www.one.cu
- ONEI (2019a) "Anuario Estadístico de Cuba 2018". 2019 en www.one.cu
- Rebelión (2018) "Cuba necesita elevar la eficiencia industrial en su zafra azucarera" en www.rebelion.org diciembre 6 2018.
- Tamayo, René (2018) "Presupuesto para el día a día" Juventud Rebelde, enero 7 del 2018.
- El Nuevo Herald (2019) "Cuba tendría que gastar 2 000 millones en petróleo si cesan los envíos desde Venezuela" The Miami Herald, marzo 22, 2019 en www.elnuevoherald.com
- World Bank (2018) "Commodities Price Forecast" October 2018 en www.pubdocs.worldbank.org
- World Bank (2019) "Commodities Price Outlook" March 2019 en www.pubdocs.worldbank.org

