

Nuestra América XXI

Desafíos y alternativas

#95
Septiembre 2024

PARTICIPAN EN ESTE NÚMERO

John Smith
Pasqualina Curcio Curcio
Marcelo Carcanholo
José Luis Rodríguez
Lucas Castiglioni

Boletín del
Grupo de Trabajo
**Crisis y economía
mundial**



Nuestra América XXI : desafíos y alternativas #95 / John Smith ... [et al.]. - 1a ed -
Ciudad Autónoma de Buenos Aires : CLACSO, 2024.
Libro digital, PDF - (Boletines de grupos de trabajo)
Archivo Digital: descarga y online
ISBN 978-987-813-885-5
1. Economía. 2. Capitalismo. 3. Conflictos Bélicos. I. Smith, John
CDD 306.098

PLATAFORMAS PARA EL DIÁLOGO SOCIAL



CLACSO

Consejo Latinoamericano
de Ciencias Sociales
Conselho Latino-americano
de Ciências Sociais

Colección Boletines de Grupos de Trabajo

Director de la colección - Pablo Vommaro

CLACSO Secretaría Ejecutiva

Karina Batthyány - Directora Ejecutiva
María Fernanda Pampín - Directora de Publicaciones

Equipo Editorial

Lucas Sablich - Coordinador Editorial
Solange Victory y Marcela Alemandi - Producción Editorial

Equipo

Natalia Gianatelli - Coordinadora
Cecilia Gofman, Marta Paredes, Rodolfo Gómez, Sofía Torres,
Teresa Arteaga y Ulises Rubinschik

© Consejo Latinoamericano de Ciencias Sociales | Queda hecho
el depósito que establece la Ley 11723.

No se permite la reproducción total o parcial de este libro, ni su almacenamiento en un sistema informático, ni su transmisión en cualquier forma o por cualquier medio electrónico, mecánico, fotocopia u otros métodos, sin el permiso previo del editor.

La responsabilidad por las opiniones expresadas en los libros, artículos, estudios y otras colaboraciones incumbe exclusivamente a los autores firmantes, y su publicación no necesariamente refleja los puntos de vista de la Secretaría Ejecutiva de CLACSO.

CLACSO

Consejo Latinoamericano de Ciencias Sociales - Conselho Latino-americano de Ciências Sociais
Estados Unidos 1168 | C1023AAB Ciudad de Buenos Aires | Argentina. Tel [54 11] 4304 9145 | Fax [54 11] 4305 0875
<clacso@clacsoinst.edu.ar> | <www.clacso.org>

Coordinadores del Grupo de Trabajo

Adriana Gabriela Roffinelli Maya
Fundación de Investigaciones Sociales y
Políticas
Argentina
gabyroff@gmail.com

Alejandro César López Bolaños
Instituto de Investigaciones Económicas
Universidad Nacional Autónoma de
México
México
alelopezu2@comunidad.unam.mx

Equipo editorial

Josefina Morales
Gabriela Roffinelli
Julio Gambina
Aníbal García Fernández
Mateo Crossa





Contenido

CRISIS Y ECONOMÍA MUNDIAL

- 5** La economía estadounidense está en la cuerda floja
John Smith

PAÍSES Y REGIONES

- 11** El R5: la propuesta de moneda de los BRICS
Algunas consideraciones
Pasqualina Curcio Curcio
- 16** A longa crise estrutural do capitalismo
Marcelo Dias Carcanholo

TEMAS

- 22** El conflicto con ucrania y la economía rusa
José Luis Rodríguez

GRÁFICAS Y ESTADÍSTICAS

- 40** El endeudamiento global, Bangladesh y la crisis capitalista contemporáneas
Lucas Castiglioni



CRISIS Y ECONOMÍA MUNDIAL

Nuestra América XXI Desafíos y alternativas
Número 95 • Septiembre 2024



La economía estadounidense está en la cuerda floja

John Smith*

La recesión económica estadounidense, ampliamente predicha y temida, no se ha materializado, al menos hasta ahora. En julio, el gobierno estadounidense informó de un crecimiento económico anualizado del 2,8% durante los primeros seis meses de 2024, muy por encima del crecimiento del 1% previsto en la Unión Europea y del 1,2% previsto en Japón. En su próxima reunión del 18 de septiembre, Jerome Powell y otros importantes banqueros estadounidenses declararán la victoria en la batalla contra el resurgimiento de la inflación y lo celebrarán recortando los tipos de interés por primera vez desde que empezaron a subirlos a principios de 2022.

¡Qué días felices! Pero las estadísticas sobre el PIB, la inflación, los salarios y muchas otras cosas ocultan mucho más de lo que revelan; hay que interrogarlas con severidad para entenderlas.

Mientras tanto, el índice bursátil Dow Jones está en un máximo histórico y ahora es casi seis veces mayor (en términos nominales, es decir, antes de ajustar la inflación) que su punto más bajo en medio de la crisis financiera mundial, en febrero de 2009.

¡Qué días felices! Pero las estadísticas sobre el PIB, la inflación, los salarios y muchas otras cosas ocultan mucho más de lo que revelan; hay que interrogarlas con severidad para entenderlas.

* Reino Unido, Investigador independiente y activista, autor de *Imperialism in the Twenty-First Century: Globalization, Super-exploitation and Capitalism's Final Crisis* (2016), Monthly Review Press, galardonado con el Paul Baran-Paul M. Sweezy Memorial Award.

La inmigración masiva mantiene a flote la economía estadounidense

Se espera que la población estadounidense aumente un 1,2% en 2024, impulsada por un “sobretensión sin precedentes” de la inmigración (<https://www.dallasfed.org/research/economics/2024/0702>). En otras palabras, el crecimiento del PIB per cápita es actualmente del 1,6%, no del 2,8%. Como los inmigrantes tienen más probabilidades de ser económicamente activos que los residentes, estas cifras contrastantes subestiman su contribución real al crecimiento del PIB estadounidense;¹ además, esta afluencia de trabajadores migrantes ha reducido la escasez de mano de obra, mitigando así la llamada “inflación salarial” y permitiendo a Powell y sus compinches declarar la victoria -y atribuirse el mérito a sí mismos y a sus sabias políticas! (<https://goo.su/Ut0e>).

No crece; está muerto en el agua

Cuando preguntamos qué sectores económicos hicieron la mayor contribución al crecimiento de Estados Unidos, las dudas sobre la supuesta salud de la economía estadounidense se profundizan. El sector económico que hace la mayor contribución al crecimiento de Estados Unidos es la salud (<https://goo.su/mpdGIMr>). La salud representa el 17% del PIB de Estados Unidos, mucho más que cualquier otro país rico, pero sus ciudadanos “viven vidas menos saludables y mueren a edades más tempranas que sus pares en otros países de altos ingresos” (<https://goo.su/vyrZ4L4>). Las altas tasas de obesidad, la caída de la esperanza de vida,

- ¹ Es necesario hacer una salvedad importante: como los trabajadores inmigrantes ocupan desproporcionadamente puestos de trabajo de bajo valor añadido y bajos salarios, su contribución aparente al PIB es mucho menor que la de quienes ocupan puestos de alto valor añadido y altos salarios, como la gerentes de bancos o empresas de salud privadas, aunque, desde la perspectiva de la sociedad en su conjunto, en contraposición a la de los propietarios del capital, estas personas no producen absolutamente nada. Para más discusión sobre este tema, véase La ilusión del PIB (https://contraeldiluvio.es/wpcontent/uploads/2019/12/58e728_c11d10962bcd40699af02f5502da7ff2.pdf).

Las altas tasas de obesidad, la caída de la esperanza de vida, la epidemia de opioides, las enfermedades que no se tratan hasta que se vuelven críticas y, sobre todo, las corporaciones farmacéuticas, los proveedores de atención médica privados y las compañías de seguros que buscan el lucro, están impulsando un rápido crecimiento en la "industria" de la atención médica.

la epidemia de opioides, las enfermedades que no se tratan hasta que se vuelven críticas y, sobre todo, las corporaciones farmacéuticas, los proveedores de atención médica privados y las compañías de seguros que buscan el lucro, están impulsando un rápido crecimiento en la "industria" de la atención médica, que es responsable del 40% de los nuevos empleos creados desde 2022 (<https://goo.su/stovWt6>). ¡Este "crecimiento" es más un signo de enfermedad que de salud!

Otra parte importante del crecimiento reportado del 2,8% del PIB de EE. UU. son las compras gubernamentales de bienes y servicios. De acuerdo con la doctrina económica dominante (es decir, burguesa), el valor nuevo sólo lo crean las empresas y los individuos que buscan el lucro, y se calcula restando los precios de sus insumos de los precios de sus productos. Como el gobierno, por definición, no crea valor, se supone que su contribución al PIB es exactamente igual a los precios de sus insumos.

Además, el mayor componente individual del crecimiento actual de Estados Unidos es la acumulación de inventarios, es decir, de bienes almacenados para su venta futura. Estos tres factores (salud, gasto público e inventarios) en conjunto aumentaron el PIB en un 1,8%. Si los eliminamos, obtenemos una evaluación más precisa del crecimiento económico subyacente no del 2,8% sino del 1% y, cuando tenemos en cuenta el aumento de la población, como se ha comentado anteriormente, el sólido crecimiento económico resulta ser un espejismo.

Deuda pública, bonanza privada

Lo más importante de todo, hay que tener en cuenta la escala colosal y completamente insostenible del gasto público no financiado: se prevé que el déficit presupuestario del gobierno estadounidense supere los 2 billones de dólares en 2024, lo que equivale al 7% del PIB de Estados Unidos (<https://www.cbo.gov/publication/60419>), aproximadamente igual a todo el PIB anual de Brasil. Sin este gigantesco estímulo artificial, el PIB de Estados Unidos estaría sin duda implosionando, y no dando la falsa impresión de un crecimiento saludable!

El componente de mayor crecimiento del gasto público es el pago de intereses sobre su deuda de 35 billones de dólares, que consumirá 892.000 millones de dólares en 2024 y más de un billón en 2025. Esta enorme riqueza, que es incluso mayor que el gasto del gobierno estadounidense en el ejército, se está entregando a los propietarios privados superricos de la deuda pública, que luego reinvierten gran parte de ella en Wall Street, lo que ayuda a explicar por qué el valor de las acciones y los valores se está disparando.

La enmarañada red del engaño estadístico

No sólo hay que recaudar el PIB, y también los salarios y otras formas de ingresos, sino que también hay que ajustarlos para tener en cuenta los cambios en el valor del dinero, es decir, la inflación. Así, el PIB nominal, es decir, los precios brutos de todos los bienes y servicios producidos durante un año, se reduce o deflacta mediante una medida de la tasa de inflación de toda la economía durante ese año, mientras que una medida más acotada de la inflación, el índice de precios al consumidor, se utiliza para deflactar los salarios nominales.

Pero lo que hace que el cálculo de la tasa de inflación sea extremadamente problemático es que la calidad o la utilidad de muchos de los bienes y servicios están cambiando, así como su precio. Si bien se puede suponer

con seguridad que un limón en 2023 es lo mismo que un limón en 2024, no ocurre lo mismo con un automóvil, un teléfono celular, un procedimiento médico o un programa de computadora. Los economistas burgueses razonan que la inflación se sobrestimaré y la producción se subestimaré si no se tienen en cuenta las mejoras en la calidad. Siguiendo esta lógica, los precios brutos de cada vez más bienes y servicios se están ajustando para tener en cuenta no sólo la depreciación del dinero sino también los cambios en la calidad de los bienes y servicios.

Esta práctica se ha arraigado especialmente en el cálculo del índice de precios al consumidor, que se ha alejado sistemática y masivamente de ser una medida del costo real de la vida, ya que los precios reales que los trabajadores tienen que pagar por automóviles, medicamentos, etc. se reducen artificial y sistemáticamente para tener en cuenta las supuestas mejoras en la calidad de estos bienes de consumo. Según los economistas, los salarios reales en los EE. UU. han aumentado modestamente en los últimos 30 años; según los cálculos del costo real de la vida, los salarios reales de la mayoría de los trabajadores han caído significativamente. Esta realidad se refleja en “The 2023 Cost-of-Thriving Index” de Oren Cass (<https://goo.su/2cdyWbx>), y ayuda a explicar por qué los trabajadores estadounidenses están tan descontentos y enojados.

Los economistas del gobierno están más que felices de ocultar la caída de los salarios reales utilizando estadísticas falsas, pero son más reacios a ajustar los datos sobre el PIB para tener en cuenta los cambios en la calidad o la utilidad. Después de todo, a los capitalistas no les importa un bledo la calidad o la utilidad. Les interesa una sola cosa: cuánto dinero obtienen por la venta de sus productos.

En suma, el análisis de las cifras principales sobre el crecimiento del PIB de Estados Unidos revela una realidad muy diferente de la imagen que promueven los propagandistas del gobierno. El capitalismo estadounidense no está saliendo de una crisis, sino que se encamina hacia una crisis más grave que cualquier otra que haya existido hasta ahora.

PAÍSES Y REGIONES

Nuestra América XXI Desafíos y alternativas
Número **95** · Septiembre 2024



El R5: la propuesta de moneda de los BRICS

Algunas consideraciones

Pasqualina Curcio Curcio*

Cada vez se hace más evidente la necesidad de cambio del actual sistema monetario-financiero internacional que se instauró a finales de la II Guerra Mundial con el Acuerdo de Bretton Woods (1945) mediante el cual se le dio a Estados Unidos el poder de dominación mundial a través de su moneda, el dólar. Hoy, con condiciones económicas muy diferentes a los años 40 del siglo pasado, los países, especialmente los del Sur y las potencias emergentes están buscando opciones al sistema de pagos financieros que ha regido los últimos 70 años.

Si tuviésemos que resumir las principales características de dicho sistema podemos decir que: 1) se basa en el dólar estadounidense como moneda de referencia mundial a partir del Acuerdo de Bretton Woods (1945), es decir, el valor de todas las monedas a nivel mundial se calcula con respecto al dólar estadounidense, lo que adicionalmente permitió que se convirtiera en la principal moneda de reserva (actualmente el 58,5% de las reservas de los bancos centrales está en dólares) (<https://shorturl.at/YW0Pe>); 2) el valor del dólar estadounidense se basa en la “confianza” de la economía norteamericana a partir de la decisión unilateral de Estados Unidos en 1971, es decir, las monedas son fiduciarias desde que Richard Nixon anunció que se desprenderían del patrón oro; 3) el sistema

* Venezuela. Integrante del Grupo de Trabajo CLACSO Crisis y economía mundial. Profesora Titular. Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas. Universidad Simón Bolívar.

de transferencias financieras se realiza desde 1973 a través de la Sociedad para las Comunicaciones Interbancarias y Financieras Mundiales (SWIFT), el cual, basado en el dólar estadounidense, funciona como una alcabala mundial que autoriza o no las transacciones y que, por lo tanto tiene la capacidad de bloquear y sancionar a países y personas; 4) desde 1975 y debido al acuerdo entre Estados Unidos y Arabia Saudita, surgió el petrodólar: la compra-venta del petróleo a nivel mundial se realiza en dólares estadounidenses, lo que obliga a todos los países a buscar dicha moneda para adquirir el preciado bien energético.

En la reciente década han surgido múltiples opciones distintas al SWIFT, desde transacciones bilaterales con monedas locales hasta la conformación de sistemas de compensación de pagos, entre ellos el Sistema de Pagos Interbancarios Transfronterizos (CIPS) en China, interfaz de pagos unificado (UPI) de la India y el Sistema para la Transferencia de Mensajes Financieros (SPFS) en Moscú. Recientemente, después del inicio del conflicto entre Rusia y Ucrania (2022) y la intensificación del bloqueo financiero de Estados Unidos y Europa contra Rusia se han acelerado las iniciativas de creación de sistemas de compensación de pagos alternativos al SWIFT, así como medidas de desdolarización.

Los países miembros del bloque BRICS, especialmente Rusia y China, han impulsado tales iniciativas. En la Cumbre del 2023 en Johannesburgo, se planteó la necesidad de avanzar con la creación de un sistema de compensación de pagos alternativo al SWIFT. Si bien hay consenso entre los representantes de los países miembros de los BRICS, hay también diferencias en cuanto a las características de este nuevo sistema. Han surgido distintas propuestas de configuración de este sistema alternativo, por ejemplo Rusia propone la creación de una moneda de los BRICS respaldada en el oro y otros minerales, mientras que Nogueira Batista, antiguo vicepresidente del Nuevo Banco de Desarrollo se opone al anclaje al oro o a cualquier otra materia prima, en cambio propone crear una moneda BRICS, el R5 (por la inicial de las monedas de los 5 países de los BRICS: real, rublo, rupia, renminbi y rand) basada en una cesta de monedas

El R5 podría empezar a la par con el DEG y fluctuar desde allí, reflejando cambios en su cesta de monedas en relación a la cesta del DEG”.

(...)

El R5 sería en realidad una moneda fiduciaria,

similar a los Derechos Especiales de Giro (DEG) del FMI, en la que el peso relativo de la moneda de cada miembro del BRICS se determinaría en función de su fortaleza económica (<https://shorturl.at/OiIKd>).

Plantea Nogueira Batista “El R5 comenzaría como una unidad de cuenta, tomando la forma de una cesta de las cinco monedas, construidas de manera análoga al DEG. Los pesos de las cinco monedas, reflejaría aproximadamente los pesos relativos de las cinco economías. El renminbi peso más pesado en la canasta, seguido por la rupia, luego por el real y el rublo, mientras que el rand tiene un peso menor. La moneda china podría, para dar una idea ejemplo ilustrativo, representan el 40% de la canasta; la moneda india, el 25%; el ruso y monedas brasileñas, 15% cada una; y Sudáfrica, el 5%. El R5 podría empezar a la par con el DEG y fluctuar desde allí, reflejando cambios en su cesta de monedas en relación a la cesta del DEG” (Nogueira Batista, Paulo, 2023, A BRICS currency? <https://shorturl.at/vk8eY>, pág. 3).

También propone Nogueira: “Una posibilidad sería convertir el R5 en bonos garantizados por los 5 países. El R5 sería en realidad una moneda fiduciaria, de la misma naturaleza que el dólar y otras monedas internacionalmente líquidas. Los bonos R5 serían la expresión financiera concreta de la garantía que los cinco países darían a la nueva moneda” (Nogueira Batista, Paulo, 2023, A BRICS currency? <https://shorturl.at/vk8eY>, pág: 6).

Al respecto de la propuesta de Nogueira Batista consideramos necesario resaltar que se trata de un sistema monetario que: 1) seguirá basado en el dólar en la medida en que la moneda estadounidense es la referencia de los DEG, los cuales a su vez, serán la base de referencia del R5; 2)

Al respecto, coincidimos con lo planteado por Rusia y consideramos necesario avanzar en propuestas en las que la base para calcular el valor de la moneda de los BRICS, es decir, su referencia, no sea el dólar estadounidense, pero además sea un activo tangible, medible, cuantificable para disminuir el riesgo de manipulación de su valor (oro u otros minerales).

mantiene el esquema de monedas fiduciarias, por tanto su valor está basado en variables difíciles de medir con precisión (fortaleza económica) susceptibles de manipulación, lo que hace al R5 vulnerable a los eventuales ataques del dólar militarizado.

La clave y el desafío del nuevo sistema monetario-financiero internacional que contrarreste la hegemonía del dólar y del SWIFT es cómo calcular el valor de la moneda o las monedas de intercambio en dicho sistema de manera que: 1) refleje la capacidad de compra de las monedas locales de los países que participen, 2) su valor no sea manipulable, que no se base en algo tan etéreo como es la confianza, 3) no puedan ser bloqueadas sus transacciones.

El R5 tal como está propuesto, es decir, una moneda fiduciaria cuyo valor se referencia indirectamente al dólar estadounidense por la vía de los DEG será susceptible a eventuales ataques por parte de la FED que, previsiblemente hará todo lo posible para disminuir la competencia al dólar, más aún si esta proviene de los países BRICS que representan el 35% del PIB mundial y que cuentan con la alianza de los principales productores de energía y oro del planeta.

Al respecto, coincidimos con lo planteado por Rusia y consideramos necesario avanzar en propuestas en las que la base para calcular el valor de la moneda de los BRICS, es decir, su referencia, no sea el dólar estadounidense, pero además sea un activo tangible, medible, cuantificable para disminuir el riesgo de manipulación de su valor (oro u otros minerales).

En este sentido, Rusia ha estado trabajando en un sistema de pagos para los BRICS en el que también pueden participar otros países no pertenecientes al bloque, basado en stablecoins, a saber, tokens emitidos mediante contratos inteligentes que se registran en una blockchain y cuyo valor se encuentra vinculado a un activo externo, tales como las monedas nacionales o los minerales preciosos (<https://shorturl.at/XR4Xo>). Se espera que esta propuesta sea presentada en octubre de 2024 durante la próxima cumbre de los BRICS (<https://shorturl.at/FKgwZ>).

No es una tarea fácil diseñar este sistema monetario-financiero que permita contrarrestar y acabar con la hegemonía del petrodólar. Sistema que además de lo planteado debe garantizar la soberanía monetaria de cada uno de los países miembro de los BRICS, por lo tanto, que cada país mantenga su moneda local.



A longa crise estrutural do capitalismo

Marcelo Dias Carcanholo*

A forte queda das bolsas de valores no último dia 5 de agosto acendeu o sinal amarelo nos mercados mundiais, e recolocou na ordem do dia o tema das crises na economia mundial capitalista. Isso não foi um tema restrito às análises mais críticas. Ao contrário, o receio passou imediatamente do funcionamento concreto dos mercados financeiros para todas as formas de mídia convencional. De fato, os índices das bolsas de valores por todo o mundo entre o final de julho e o dia 5 de agosto despencaram nos EUA, Alemanha, Reino Unido e Japão.

As razões mais aparentes incluem a elevação das taxas de juros no Japão, uma economia que já tem o endividamento equivalente ao dobro de seu PIB, a manutenção das taxas de juros em patamares elevados, tanto na União Europeia quanto nos EUA e a manutenção dos baixos níveis de atividade econômica.

Logo a partir do dia seguinte, terça-feira 06 de agosto os mercados financeiros mundiais iniciaram sua recuperação e, ao final da mesma semana, o susto parecia ter passado. O comportamento cíclico da economia capitalista, e de forma mais acentuada nos mercados financeiros, mais uma vez se apresentava. De fato, a queda no início do mês de agosto já seria reflexo de uma forte alta anterior. O primeiro trimestre de 2024 tinha sido o melhor para os mercados globais de ações nos últimos 5 anos.

* Brasil. Integrante do Grupo de Trabajo CLACSO Crisis y economía mundial. Professor Titular da Faculdade de Economia da Universidade Federal Fluminense.

Mas a economia mundial capitalista não pode ser entendida a partir de suas meras manifestações aparentes. O que se assiste conjuntamente hoje é a manifestação oscilante da longa crise estrutural do capitalismo contemporâneo, que estourou em 2007.

Mas a economia mundial capitalista não pode ser entendida a partir de suas meras manifestações aparentes. O que se assiste conjuntamente hoje é a manifestação oscilante da longa crise estrutural do capitalismo contemporâneo, que estourou em 2007.

Essa etapa histórica é resultado de como o próprio capitalismo se recuperou de sua última grande crise estrutural, na virada dos anos 60 para os 70 do século passado. A partir dali, um forte processo de reestruturação produtiva, aliado a políticas de liberalização, privatizações e abertura dos mercados ajudou a construir esse capitalismo contemporâneo. Sua marca distintiva, no entanto, foi a crescente constituição dos capitais sob a lógica de valorização fictícia.

Não se tratava mais de partir de um capital pré-existente, que ingressava no processo produtivo, valorizava o valor inicial e, chancelado pelos mercados, apropriava-se dos lucros. No capitalismo contemporâneo os capitais se constituem a partir de expectativa de apropriação no futuro. Esta expectativa é que preexiste. Ela é revendida nos mercados, o que constitui o capital e, a partir daí, pode-se (ou não) ingressar na produção e dar sequência ao ciclo do capital. O capital fictício não é um capital específico (especulativo) que atua em um mercado específico (financeiro). Sua lógica de valorização é o que caracteriza qualquer capital no capitalismo contemporâneo.

Evidentemente essa lógica tem sua expressão mais direta nos mercados financeiros, que por sua própria natureza transacionam expectativas frente ao futuro, determinando preços presentes. Mas o capital fictício não se restringe a esses mercados.

Enquanto a expectativa é corroborada no mercado o processo de acumulação de capital tende a prosseguir. Entretanto, quando há algum sinal

de que o valor transacionado no presente não terá base para sancionar a apropriação no futuro, a desvalorização que ocorreria no futuro é antecipada para o presente. Da mesma forma que o capital fictício impulsiona o processo de acumulação de capital, intensifica suas crises. Não poderia ser diferente, uma vez que as crises no capitalismo são consequência do desenvolvimento das contradições impulsionado pela mesma acumulação.

A crise estrutural do capitalismo contemporâneo estourou em 2007 a partir do mercado subprime imobiliário dos EUA. Nesse mercado, as instituições financeiras ofertavam créditos imobiliários para indivíduos com baixa probabilidade de pagamento. Muito mais do que um comportamento irracional (imoral ou amoral) dos mercados, isso ocorre porque a concorrência capitalista exige comportamentos cada vez mais arriscados dos capitais, sob pena de serem expulsos do mercado. No início deste século, as taxas de juros começam a subir nos EUA, as hipotecas começam a não ser saldadas e os bancos começam a apresentar problemas de liquidez, rapidamente transformados em insolvência.

Como os títulos que ancoravam esses empréstimos fizeram parte dos ativos que compunham as carteiras de vários fundos de investimento, incluindo reservas soberanas de economias nacionais, a crise se espalhou rapidamente, e atingiu a economia mundial fortemente em 2008. Explícitava-se ali a contradição estrutural de um excesso de oferta de direitos de apropriação no futuro (capital fictício) sobre um crescimento do valor realmente produzido insuficiente para respaldar essas expectativas.

Os governos tentaram resolver o problema enfrentando o curto e o longo prazo. No curto prazo, tratava-se de entrar no mercado comprando o excesso de oferta de títulos desvalorizados, para tentar conter a sangria. O tamanho do problema exigiu que, além de aprofundar os superávits primários para deslocar recursos públicos de despesas não financeiras para essa atuação (ajuste fiscal e austeridade), os Estados se vissem na

obrigação de acelerar a criação de dívida pública, vendida nos mercados, e financiar essa atuação de curto prazo, ao menos era o que se esperava.

Como a contradição entre direitos de apropriação (capital fictício) e produção (crescimento da economia) não se resolveu, o que seria o curto prazo foi se estendendo, junto a um crescimento muito forte das dívidas públicas.

A segunda fase da crise estrutural do capitalismo contemporâneo estourou em 2010-2011 nas crises das dívidas soberanas (dívida pública) na região do Euro. A terapia foi dobrar a aposta e seguir com as mesmas políticas. Ou seja, era amplamente sabido, até pelos mercados e pelos economistas, que uma terceira fase da crise iria estourar.

Ela veio em função de um fator aparentemente exógeno, a pandemia mundial da COVID-19 que, ao desacelerar ou mesmo parar etapas da produção e distribuição mundial capitalista, reduziu a rotação do capital e as taxas de lucro.

A consequência disso é que a crise estrutural do capitalismo contemporâneo não se resolveu, e o que assistimos no início de agosto nos mercados financeiros globais pode até ter sido um movimento cíclico normal, mas certamente ainda veremos uma forte debacle, que pode estar próxima, ou não, mas virá.

O que se vive hoje é a construção de uma quarta fase dessa crise estrutural. Dentre os efeitos da pandemia está a quebra de importantes nexos estruturais das cadeias globais de valor. A repercussão disso é que o intento de recuperação do capitalismo mundial não encontra as mercadorias necessárias para a produção (estagnação) e, ao pressionar a demanda por esses produtos inexistentes, provoca inflação. Estagflação é a característica da atual fase.

Desde 2007, com idas e vindas, em função justamente do movimento cíclico da economia mundial capitalista, o que se vê é uma expansão do estoque de capital fictício

frente a um crescimento econômico pífio, ou seja, a contradição não só não foi resolvida como aumentou de intensidade⁴.

A consequência disso é que a crise estrutural do capitalismo contemporâneo não se resolveu, e o que assistimos no início de agosto nos mercados financeiros globais pode até ter sido um movimento cíclico normal, mas certamente ainda veremos uma forte debacle, que pode estar próxima, ou não, mas virá.

- 4 Considerando a proporção entre o preço das ações das 500 maiores empresas na Standard & Poor's e o valor contábil de seus ativos, uma espécie de proxy para o chamado Q de Tobin, a economia dos EUA, centro da economia mundial, atingiu um recorde histórico (ao longo de todo o capitalismo contemporâneo) justamente no pós-pandemia, atingindo 1,48 em janeiro de 2021 (<https://thenextrecession.wordpress.com/2024/08/10/market-meltdown-does-it-mean-a-recession/>).

TEMAS

Nuestra América XXI Desafíos y alternativas
Número **95** · Septiembre 2024



El conflicto con ucrania y la economía rusa¹

José Luis Rodríguez*

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

Las sanciones económicas contra Rusia han formado parte de la guerra híbrida desplegada por Occidente. En efecto, desde febrero del 2022 se han impuesto a Rusia unas 18 400 penalizaciones, vigentes en estos momentos, que cubren tanto a personas naturales, como personas jurídicas.

En cualquier análisis resulta imprescindible examinar las implicaciones del conflicto, cuyo origen se ubica en las maniobras de la OTAN para acercarse a las fronteras de la antigua URSS con posterioridad a la desaparición de esta en 1991 y el papel desempeñado por Ucrania como partícipe de esa política, especialmente a partir del golpe de estado contra el gobierno legalmente elegido de Víktor Yanukovich en 2014 y la persecución de la población de origen ruso en territorio ucraniano.²

Las sanciones económicas contra Rusia han formado parte de la guerra híbrida desplegada por Occidente. En efecto, desde febrero del 2022 se han impuesto a Rusia unas 18 400 penalizaciones, vigentes en estos momentos, que cubren tanto a personas naturales, como personas jurídicas.

* Cuba. Integrante del Grupo de Trabajo CLACSO Crisis y economía mundial. Asesor del CIEM.

¹ Nota del Centro de Investigaciones de la Economía Mundial (CIEM), agosto de 2024. Cierre de información: 10 de agosto 10 de 2024.

² Ver Sputnik (2023) y Euronews (2023).

Sin embargo, tampoco el resultado de esas sanciones –que suponían prácticamente ahogar a la economía rusa a corto plazo- ha cumplido ese objetivo y si bien hoy funcionarios de la Unión Europea calculan que Rusia perdió el 50% de los ingresos petroleros –por unos 400 000 millones de euros-, el país ha conseguido redirigir su comercio exterior para compensar la pérdida de mercados en el Occidente. A esto habría que añadir que –según un reporte del New York Times– las empresas que abandonaron el país producto de la política de sanciones enfrentaron pérdidas por unos 103 000 millones de dólares hasta el pasado año.³

Un importante elemento en el reacomodo estratégico del balance geopolítico mundial que se empezó a operar hace casi diez años fue el significativo acercamiento de Rusia y China que se registra desde entonces y que se ha acelerado en la actualidad.⁴

En efecto, el avance en las relaciones bilaterales se ha manifestado en el crecimiento del comercio entre Rusia y China, que alcanzaba ya un volumen de unos 68 016 millones de dólares en el 2014, y que llegó a un récord de 240 000 millones de dólares en 2023. Este crecimiento implica –en términos de las exportaciones de Rusia– más de 107 millones de TM de petróleo vendido a China, convirtiéndose actualmente en el primer suministrador de hidrocarburos del gigante asiático, con una cobertura de un 40% de su demanda.⁵ A esto se añade una intensa colaboración en el terreno militar.

Lo anterior demuestra cómo las relaciones de cooperación entre Rusia y China, resultan de una enorme importancia geopolítica en la actualidad y han estado determinadas por la noción –común entre ambos países– que considera a EE.UU. como el enemigo principal a enfrentar, a partir de la política de hostigamiento y agresiones del gobierno norteamericano

3 Ver IEEE (2023).

4 Ver CNN (2024).

5 Ver CNN (2024).

contra los dos estados. A esto se une una visión compartida sobre la necesaria multipolaridad en el mundo de hoy.⁶

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

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

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

La percepción del peligro por Rusia llegó a tal punto, que en febrero de 2022 el gobierno ruso lanzó la Operación Militar Especial –luego de infructuosas gestiones diplomáticas la que se planteó evitar una derrota estratégica del país al neutralizar la cúpula fascista del gobierno ucraniano. En ese conflicto, EE. UU. y la OTAN han brindado todo el apoyo posible a Ucrania para derrotar a Rusia, incluyendo –como ya se mencionó- más de 18 400 sanciones económicas contra el gigante euroasiático.

Hasta ahora la OTAN se ha contenido para no tener una participación directa en los combates del conflicto, aunque EE. UU. y sus aliados han acelerado la entrega de armamentos a Ucrania, especialmente, cohetes de largo alcance que se están empleando para atacar el territorio de Rusia. Al tiempo que la guerra económica y mediática ha ganado un protagonismo central en la confrontación, donde todo indica que la prolongación de la guerra –que se perfila como el eje central de la estrategia

⁶ En este punto el autor se apoya en su trabajo “Notas sobre el impacto económico del conflicto entre Rusia y Ucrania” publicado en www.cubaperiodistas.cu entre junio y julio del pasado año.

occidental- apunta a lograr un desgaste irreversible de Rusia en lo militar, lo económico y lo político. Para apoyar al gobierno ucraniano, Occidente ha invertido hasta octubre de 2023 cuantiosos recursos.

Hasta ahora la OTAN se ha contenido para no tener una participación directa en los combates del conflicto, aunque EE. UU. y sus aliados han acelerado la entrega de armamentos a Ucrania, especialmente, cohetes de largo alcance que se están empleando para atacar el territorio de Rusia. Al tiempo que la guerra económica y mediática ha ganado un protagonismo central en la confrontación, donde todo indica que la prolongación de la guerra -que se perfila como el eje central de la estrategia occidental- apunta a lograr un desgaste irreversible de Rusia en lo militar, lo económico y lo político. Para apoyar al gobierno ucraniano, Occidente ha invertido hasta octubre de 2023 cuantiosos recursos.

También la guerra ha contribuido a elevar a un nivel récord, los gastos militares del mundo ya en el 2023, los que llegaron a 2 billones 443 mil millones de dólares. En el caso de Rusia se estima que el gasto militar el pasado año ya había alcanzado unos 109 000 millones de dólares, un incremento del 24% sobre el año precedente y un 5.9% del PIB.

Lo cierto es que los datos publicados probablemente subestiman el costo real del apoyo occidental. Por otro lado, a estas erogaciones habría que sumar nuevos fondos en proceso de aprobación o implementación en estos momentos, que alcanzarían unos 61 000 millones de dólares en Estados Unidos y unos 55 000 millones de euros en la Unión Europea.

También la guerra ha contribuido a elevar a un nivel récord, los gastos militares del mundo ya en el 2023, los que llegaron a 2 billones 443 mil millones de dólares. En el caso de Rusia se estima que el gasto militar el pasado año ya había alcanzado unos 109 000 millones de dólares, un incremento del 24% sobre el año precedente y un 5.9% del PIB. En 2024 se pronosticaron gastos por 141 300 millones de dólares, un aumento del 29.7%, lo que equivale al 8.7% del PIB.

En el caso de Ucrania, en el 2023 estas erogaciones llegaron a 64 800 millones de dólares, para un aumento del 47.3%.¹⁸



De acuerdo con el peso que han tenido las sanciones económicas contra Rusia, vale la pena detenerse brevemente para examinar cómo ha enfrentado el país esta coyuntura que ya dura más dos años. Las sanciones con mayor impacto implementadas hasta el momento se han concentrado en:

La prohibición de compra del petróleo y el gas ruso. En diciembre de 2022 se añadió un precio tope de 60 USD al barril.

La congelación de reservas internacionales de Rusia –depositadas en bancos occidentales- por unos 300 mil millones de dólares, lo que cubre aproximadamente el 50% de las mismas.

La exclusión de bancos rusos del sistema de mensajería financiera SWIFT.

La retirada de más 400 firmas occidentales de Rusia y

El bloqueo a la compra por Rusia de productos de alta tecnología en el mercado internacional.

Ante todo, resalta la medida de mayor peso que se trata de la elevada dependencia del gas ruso en Europa, que se cifraba –como promedio– en alrededor del 30 a 33% del consumo antes de la implementación de las sanciones.

Es así que la decisión de cortar el suministro de gas ruso no ha podido implementarse totalmente a pesar de las presiones de EE.UU., que ha comenzado a apoderarse totalmente de ese mercado mediante la venta de

gas (GNL) a Europa, a un precio un 40% superior al que vendía Rusia,⁷ lo que brinda ganancias multimillonarias a las corporaciones norteamericanas y coloca a los países europeos en un nivel de dependencia energética de Washington aún peor y más costoso del que tenían del combustible ruso.⁸ Otros nuevos suministradores de gas para Europa son hoy Qatar, Noruega y Gran Bretaña.

Como una primera decisión frente a las sanciones, Rusia implementó una fuerte contramedida, ya que estableció que el pago del suministro del gas –y otros productos posteriormente– para los países calificados como hostiles, tenía que hacerse en rublos, lo que elevó la demanda de esta moneda, incrementando su valor frente al USD. En efecto, al iniciarse la guerra la moneda rusa se devaluó frente al dólar, con una cotización que llegó a ser superior a 160 rublos por dólar, mientras que al cierre del primer semestre de este año, la cotización era de 90.88 rublos por USD. De este modo desde el 2023 se registraron varias devaluaciones durante el primer semestre, donde la cotización del rublo llegó hasta 100 rublos por USD, lo que obligó al Banco Central a elevar la tasa de interés de 8.5 al 16% al cierre del año para frenar la subida de precios. En ese contexto, la tasa de inflación cerró el pasado año al 6%, de un 13.8% en el 2022, según datos del Banco Mundial y llegaba a alrededor del 9% al finalizar el primer semestre del 2024

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

Por otra parte, en el ámbito de la energía las sanciones abarcaron también el corte de los suministros a Europa de petróleo ruso, que alcanzaba 2.3

- 7 En 2022 el precio del gas norteamericano era de 53.88 euros por MWH, mientras que el gas ruso se vendía a 38.42 MWH. Ver CUBADEBATE (2022a).
- 8 A lo anterior, hay que añadir que para recibir los embarques marítimos de GNL provenientes de EE.UU., se necesitan construir terminales especializadas que hoy no existen y que costarían miles de millones de dólares a los europeos en nuevas inversiones.

En resumen, las medidas energéticas adoptadas por Occidente no han dado un resultado de acuerdo a lo previsto (...)

millones de barriles diarios. Luego de controversias e intensos debates, se acordó que este corte no afectaría a países que no pueden recibir el combustible por mar, los que continuarían recibiéndolo a través del oleoducto Druzhba.⁹ A través de los gasoductos un grupo de países europeos, que incluye a Austria, Bosnia Herzegovina, Hungría, Italia, Serbia y Eslovaquia se mantendrán como compradores de gas ruso durante años.

Como se ha reconocido claramente “La realidad actual es que la UE paga el gas a un precio mayor que el previo a la crisis, porque no puede pasar sin él ni sustituir la fuente como quisiera, y que las reservas de dinero rusas canalizadas a través de las ventas de dicho gas no han hecho más que aumentar.”¹⁰

En resumen, las medidas energéticas adoptadas por Occidente no han dado un resultado de acuerdo a lo previsto, ya que, por un lado, han sido aplicadas parcialmente por imperativos de una realidad que no puede modificarse súbitamente. Además, los países europeos han tenido que gastar ya 785 000 millones de euros para apoyar a hogares y empresas ante la elevación del precio del gas y el petróleo.¹¹ Por otra parte, Rusia no se ha visto afectada económicamente como se esperaba por sus enemigos, ya que estas sanciones dispararon los precios del petróleo, el gas y el carbón en el 2022, por lo que, aun con un volumen menor de exportaciones, las empresas rusas tuvieron ingresos mayores ese año. A esto se añade, que los portadores energéticos que produce el gigante euroasiático han encontrado otros mercados –como China, Paquistán, Turquía y la India- donde han aumentado las ventas.¹²

⁹ Ver Russia Today (2022a). Se trata de unos 751 mil barriles de petróleo diarios.

¹⁰ Ver Instituto Español de Estudios Estratégicos (IEEE) (2022).

¹¹ Ver Valdai Club (2023)

¹² Ver CUBADEBATE (2022)

También se reporta que Rusia ha tenido éxito en el empleo de medidas para eludir la persecución de las ventas de combustibles en el mundo,¹³ aunque se hayan registrado caídas en las ventas a los mercados controlados por Occidente.¹⁴ Por último, también se registraron ventas del petróleo Ural por valores superiores a los precios topados por las sanciones de 60 dólares el barril. De este modo, aunque el precio promedio cayó a \$53.50 en 2023, subió nuevamente en junio de 2024 a \$67.37 USD, elevando los ingresos petroleros rusos un 50% al cerrar el primer semestre de este año en relación con igual periodo del año anterior.¹⁵

Por otra parte, la congelación de alrededor del 50% de las reservas internacionales de Rusia depositadas en bancos de países capitalistas desarrollados, tampoco ha tenido los efectos esperados, ya que el total de estas reservas superaba los 592 mil millones de dólares al cierre del pasado año y aun cuando la sanción impacta en la economía rusa, la medida no ha provocado que el país incumpla sus pagos internacionales que era uno de sus objetivos principales.¹⁶ En este punto cabe señalar que se ha venido manejando la idea, por políticos occidentales, para utilizar estos fondos en la reconstrucción de Ucrania, pero existen complejidades legales para poder realizar esa maniobra, que no ha podido materializarse hasta el momento.¹⁷

En este punto cabe notar que los fondos especiales no están incluidos en las reservas. De este modo, en diciembre de 2022 el Fondo Soberano de Rusia llegaba a 186 490 millones de dólares. Este fondo es importante para la estabilización en la economía y la ley permite que el 10% del

¹³ Ver Pehal News (2023).

¹⁴ Ver DW (2023)

¹⁵ Ver El Economista (2024)

¹⁶ En tal sentido se habla de un default en pagos del servicio de la deuda, pero lo cierto es que existen pagos que no se pudieron realizar por el bloqueo financiero, aun teniendo Rusia la voluntad y el dinero para hacerlos.

¹⁷ Ver CEFR (2023)

mismo se invierta en necesidades de inversión doméstica. Por su parte, el Fondo Nacional Ruso de Inversiones alcanzó el equivalente a 133 400 millones de dólares el 1º de enero de 2024 y está compuesto de oro, yuanes y rublos, habiendo eliminado del mismo los dólares y los euros.¹⁸

Acerca de la situación de estos fondos especiales, en Occidente se pronosticaba –en febrero de este año– un agotamiento de los mismos como parte de la visión, o más bien, la línea de deseo, de que ocurra una catástrofe en la economía rusa a corto plazo producto de la guerra con Ucrania. Así se afirmaba al referirse presumiblemente al Fondo Soberano: “Según los últimos registros del ministerio de Finanzas el fondo público ha visto cómo sus activos líquidos se desmoronan casi un 50% hasta los 57 000 millones de dólares (el 2.7% del PIB) frente a los 112 700 millones de dólares que habían acumulado antes de la guerra.”¹⁹ Sin embargo, estas cifras no coinciden con las que se manejan por fuentes rusas y el pronóstico de caída de los ingresos petroleros –que nutren estos fondos– tampoco se ha cumplido en lo que va de 2024.

Por otro lado, la exclusión de un gran número de instituciones bancarias rusas del sistema SWIFT²⁰ 36 de mensajería financiera, si bien creó trastornos a corto plazo, ya desde el 2014, se había creado un sistema alternativo denominado “Sistema de Transferencia de Mensajes Financieros” conocido por sus siglas en ruso como SPFS. Por su parte, en 2016 se creó el “China International Payments System” conocido por CIPS por sus siglas en inglés. Todos estos sistemas alternativos se inscribieron en una política para eliminar el USD de las transacciones internacionales por los riesgos que las mismas suponían.

¹⁸ Ver Sputnik (2024)

¹⁹ Ver Sputnik (2024)

²⁰ La Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT) es una sociedad creada en 1973 que integra 11.000 establecimientos bancarios a lo largo y ancho del mundo, a los que permite realizar operaciones financieras de transmisión de órdenes de pago. Se considera un sistema muy cercano a la Secretaría del Tesoro de Estados Unidos y al USD.

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

Por su parte, la retirada de Rusia de más de 400 firmas de Estados Unidos y sus aliados no ha transcurrido sin fuertes impactos en esas entidades, que –como ya se apuntó– han registrado pérdidas superiores a 100 mil millones de dólares. También y a pesar de las sanciones, importantes compañías como UNILEVER o PEPSICO siguen operando en Rusia.

Finalmente, en relación con el bloqueo de la compra de productos de alta tecnología la información disponible no revela, hasta el momento, impactos significativos, aunque esta medida puede tener consecuencias negativas de importancia para la economía del país y en su mitigación jugará un importante papel la posición de China como suministrador de parte de estos productos. Al respecto Putin afirmó en noviembre de 2023 “En lo que se refiere al ámbito técnico-militar, aquí, por supuesto, nuestro trabajo en el terreno de la alta tecnología pasa a un primer plano [...] es decir, el armamento moderno de nueva generación que, sin lugar a dudas, garantiza la seguridad estratégica tanto de Rusia como de la República Popular de China”.²¹ Información de Occidente destaca que el 90% de componentes microelectrónicos que importa Rusia proceden de China y que este país vende 300 millones de dólares anualmente de artículos de doble uso -militar o civil- al gigante euroasiático.²²

La aplicación de sanciones económicas contra Rusia puede afirmarse que no ha provocado –a corto plazo– los resultados previstos como medidas punitivas contra ese país y múltiples especialistas afirman que su empleo

²¹ Ver Swissinfo (2023)

²² Ver BBC (2024)

ha sido contraproducente.²³ Así se afirma que las sanciones “Lejos de obligar a Rusia a salir de Ucrania, están causando un gran sufrimiento en todo el mundo a medida que se disparan los precios de los alimentos y la energía.”²⁴ Igualmente se reconoce que “Las sanciones pueden haber dañado la solvencia de Rusia, pero solo el aumento del 70% en los precios mundiales del gas ha sobrealimentado su balanza de pagos. Su superávit comercial en cuenta corriente, según su banco central, es ahora más de tres veces el nivel anterior a la invasión. Al mismo tiempo, las sanciones están perjudicando claramente a los países de Europa occidental y central que las imponen.”²⁵

En cuanto a la evolución del conflicto desde el punto de vista militar, el mismo se ha convertido en una guerra de desgaste, donde se han modificado muy poco las posiciones de ambos contendientes en el teatro de operaciones militares durante el 2023. En tal sentido, la mayoría de los especialistas que analizan seriamente el asunto han planteado el fracaso de las dos contraofensivas realizadas por el ejército ucraniano, en el otoño de 2022 y en el verano de 2023.

Lo cierto es que en el 2023 circularon cada vez más estudios que concluyen con la inevitable derrota de Ucrania²⁶ en el conflicto a partir de la valoración de factores que pueden determinar el curso de las acciones, entre los que se señala el agotamiento del financiamiento internacional a Ucrania, donde ya no resulta fácil para muchos gobiernos seguir destinando recursos financieros millonarios para esta guerra, que giran

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

24 Ver The Guardian (2022).

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

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

contra otras necesidades nacionales y donde los beneficiarios principales radican en EE.UU.; la disponibilidad de armamento suficiente para el ejército ucraniano, que no puede seguir reduciendo las reservas militares de varios países, o donde el ritmo de producción de la industria militar no resulta suficiente para reponerla; y el complejo reclutamiento de nuevas fuerzas militares en Ucrania, donde más de 6 millones de personas han abandonado un país que tenía unos 44 millones de habitantes al comenzar el conflicto.

En fecha reciente se publicó también un trabajo elaborado por un oficial del ejército de EE. UU. en el que destacaba: “En las guerras de desgaste, las operaciones militares están determinadas por la capacidad de un Estado para reemplazar las pérdidas y generar nuevas formaciones, no por maniobras tácticas y operativas [...] Occidente no está preparado para este tipo de guerra.”²⁷

En esta guerra, si bien en una primera etapa se cometieron errores por parte de las fuerzas rusas, que obligaron a un repliegue de su ofensiva hacia Kiev, estos errores fueron superados, mientras que, por su tamaño y capacidad para el combate, resulta evidente que el ejército ruso puede resistir una guerra de desgaste con una clara superioridad frente a los combatientes ucranianos, más allá del manejo mediático sesgado de la verdad en la prensa occidental. También resulta evidente que la economía rusa está, no solo resistiendo las presiones derivadas del conflicto, sino que se encuentra creciendo a tasas más altas que la que muestra la economía occidental.



Luego del análisis realizado sobre la evolución de la economía rusa en el 2020 impactada por la crisis de la COVID 19, se observó una favorable

²⁷ Para ampliar sobre los aspectos militares de la guerra, ver Observatorio de Crisis

recuperación en el crecimiento del PIB en 2021 que llegó a 4.7%, superando los pronósticos que se elaboraron para ese año.²⁸

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

En este punto es necesario recordar que los medios occidentales han desarrollado una sistemática campaña de demonización de todo lo que tenga que ver con Rusia. Pero los resultados económicos realmente alcanzados por el país han desmentido los pronósticos de las mayores caídas en la economía que se publicaron en Occidente. Es así que para el año 2022 se llegó a pronosticar una caída del 15% en el PIB, pero eso no ocurrió. En estos momentos la cifra oficial muestra un decrecimiento de -2.1%, mientras que la cifra ya aceptada para el 2023 fue de 3.6%, dato muy superior a las previsiones originales del Banco Mundial o el FMI, lo que sigue demostrando el fuerte nivel de resistencia y la relativa estabilidad –a pesar de la guerra– de la economía rusa.

En relación con el 2024, tanto el Banco Mundial como el FMI, tuvieron que abandonar los pronósticos iniciales de crecimiento en torno al 1% y al cierre del primer semestre reconocían un crecimiento de 3.3% para Rusia al cierre del presente año.

Esta –obligada– valoración del crecimiento alcanzado por Rusia, obtuvo al cierre del primer semestre de este año el reconocimiento –nada menos

28 Ver CIEM (2024)

que por el Banco Mundial²⁹ de que Rusia se había convertido en una economía desarrollada, al superar 14 000 USD de Ingreso Nacional Bruto per cápita. Todo esto contrastó notoriamente con los resultados de las economías capitalistas más desarrolladas, cuando en Rusia los resultados del 2023 mostraban que “[...] la economía de Rusia está resistiendo mucho mejor de lo esperado, con una tasa de paro en mínimos, unos salarios que crecen con fuerza y un consumo que repunta.”³⁰

De este modo, durante el 2023 la economía rusa continuó mostrando un nivel de actividad apreciable, si se tiene en cuenta el creciente impacto de la guerra de Ucrania, lo que llevó a que se produjera un fuerte incremento del gasto militar, como ya se señaló anteriormente. Sin embargo, a pesar de la compleja situación generada por el conflicto bélico –que además ha demandado la movilización de más de 600 000 soldados rusos que hoy combaten en Ucrania– no se aprecia que el crecimiento explosivo de los gastos militares en el 2024, sea imposible de asumir por la economía para cubrir las necesidades de la guerra.³¹ No obstante, habrá que seguir de cerca el impacto para la economía y la población del propio desarrollo del conflicto bélico y –especialmente– el efecto de la subida de la tasa de interés que se decidió en el verano y la evolución de la tasa de inflación.

Por el momento, en las cifras preliminares del primer semestre de 2024 se muestra un crecimiento del 5.4% en el primer trimestre y de un 4% en el segundo, todo esto sustentado por un incremento del 15% de las inversiones en el primer trimestre y del 9% de la manufactura hasta mayo. Todo este resultado ha llevado también al Banco Mundial y al FMI a pronosticar un crecimiento del 3.3% en este año, cifra muy diferente a los vaticinios anteriores.

²⁹ Ver El Economista (2024)

³⁰ Ver El Economista (2024a) y Ron Paulins (2024).

³¹ Ver SIPRI (2023, 2024 y SWISSINFO 2024)

No obstante, en estos momentos, e independientemente de los resultados de la guerra en curso, vale la pena recordar que siguen presentes importantes obstáculos estructurales de la economía rusa, que se siguen concentrando en la alta dependencia de los precios del petróleo y de las materias primas que se exportan; el volátil equilibrio fiscal, cuyo déficit puede nuevamente elevarse si se reducen los ingresos o se continúan incrementando los gastos militares, más allá de lo previsto; la vulnerabilidad financiera externa, con los limitados flujos de inversión extranjera, la fuga de capitales y el endeudamiento del sector privado. Todo esto se ve afectado –además– por el nivel de corrupción y burocracia en los negocios que persiste, con una economía sumergida que genera entre el 15 y el 20% del PIB y abarcaba hasta el 18.9% de los trabajadores.

Un punto de no menor importancia para las perspectivas de la economía rusa es la tasa de la población completamente vacunada para enfrentar la COVID 19, la cual se mantenía en septiembre de 2023 en un 62%, cifra que muestra solo una discreta mejoría en comparación con el 45.7% al iniciarse el 2022. En esta situación parecen influir factores subjetivos y prejuicios en relación con los efectos de la vacunación.

En relación con la pandemia, las cifras al cierre del 28 de julio del 2024 muestran que han sufrido el contagio 24 260 951 personas –el 16.9% de la población–, con una tasa de confirmados por 100 000 en 14 días de 8.07 y 403 178 fallecidos, para una tasa de letalidad de 1.66%,³² cifra ligeramente superior al promedio mundial.

A pesar de la manipulación mediática de la prensa occidental, las tensiones sociales internas no parecen haberse incrementado, con un índice GINI de 0.36, que presenta una tendencia a la baja desde 2013 y el índice de población pobre se ubicaba en 10% en 2021, según el Banco Mundial, descendiendo al 3.3% en 2023.

³² Ver Datos Macro (2024).

En síntesis, en estos momentos no es posible un mayor grado de certeza en los pronósticos económicos o sociopolíticos en Rusia a largo plazo hasta que no concluya la guerra de Ucrania. Lo que si se ha comprobado hasta el presente es que Rusia sí se preparó para enfrentar las consecuencias del conflicto y ha logrado evitar impactos significativos en su economía, mientras que las sanciones a que ha estado sometida han tenido una repercusión negativa comparativamente superior en muchos de aquellos países que las implementaron (...)

En síntesis, en estos momentos no es posible un mayor grado de certeza en los pronósticos económicos o sociopolíticos en Rusia a largo plazo hasta que no concluya la guerra de Ucrania.³³ Lo que si se ha comprobado hasta el presente es que Rusia sí se preparó para enfrentar las consecuencias del conflicto y ha logrado evitar impactos significativos en su economía, mientras que las sanciones a que ha estado sometida han tenido una repercusión negativa comparativamente superior en muchos de aquellos países que las implementaron, lo cual se aprecia en la situación de la economía europea que está afectada por los recursos que ha debido dedicar al apoyo de Ucrania, a lo que se une el elevado costo de la energía que también han incidido hasta en las economías más fuertes del continente, como es el caso de Alemania.

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

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

33 Ver A Ver RTVE (2024) FP (2023)

En el escenario geopolítico mundial la guerra en Ucrania ha puesto de manifiesto que en la esfera de las relaciones políticas internacionales se perfila claramente un mundo multipolar frente a la hegemonía norteamericana que ha prevalecido hasta el presente. La ampliación del grupo de los BRICS acordado el pasado año es otra muestra de los cambios en la correlación de fuerzas que se perfilan en el escenario internacional.

Mientras tanto al interior de la Federación Rusa se aprecia que una nueva victoria electoral de Putin en 2024 se logró con el 87% de votos a su favor.³⁴ Estos resultados ratifican lo expuesto en una encuesta reciente reseñada por la agencia Sputnik, donde alrededor del 80.8% de la población confía en el presidente, mientras que el 78.1% aprueba su labor.³⁵ Este porcentaje de aprobación de más del 80% se mantenía en otra encuesta realizada en abril del 2023,³⁶ y el apoyo al presidente se volvió a registrar recientemente, unido al apoyo a la guerra por el 73% de los encuestados.³⁷

Una valoración actual sobre el desarrollo de la guerra de Ucrania por parte del presidente Vladimir Putin, fue realizada recientemente, en la que se ratificaron los motivos que impulsan la misma por parte de Rusia³⁸ y la voluntad de paz del gobierno ruso, siempre que las negociaciones garanticen la seguridad nacional del país.

³⁴ Ver Sputnik (2022).

³⁵ Ver STATISTA (2023)

³⁶ Ver The Conversation (2023).

³⁷ Ver CUBADEBATE (2024).

³⁸ Ver CUBADEBATE (2024).

GRÁFICAS Y ESTADÍSTICAS

Nuestra América XXI Desafíos y alternativas
Número **95** · Septiembre 2024



El endeudamiento global, Bangladesh y la crisis capitalista contemporáneas

Lucas Castiglioni*

En el informe del Instituto de Finanzas Internacionales (IIF) se destaca que el endeudamiento global alcanzó en este 2024 el registro histórico de 315 billones de dólares, 333% del PBI mundial. Dos tercios de esta deuda corresponden a las economías centrales, en especial Estados Unidos y Japón. El crecimiento de la deuda responde a la configuración del capitalismo de época y desde la explosión de la crisis internacional de 2007-2008 se verificó un considerable incremento de la deuda de los gobiernos (177%). En el citado informe, destinado a la banca internacional, se advierte que “[...] el aumento de las fricciones comerciales y la profundización de la fragmentación geoeconómica podrían disminuir la capacidad del servicio de la deuda externa de los mercados emergentes”¹.

En este sentido, la reciente crisis de Bangladesh, con la caída del régimen de Hasina en agosto de 2024, da cuenta del actual momento de la economía mundial. Un país considerado por el mainstream como ejemplo del crecimiento capitalista para los países periféricos muestra, en realidad, las condiciones de superexplotación de la fuerza de trabajo en el

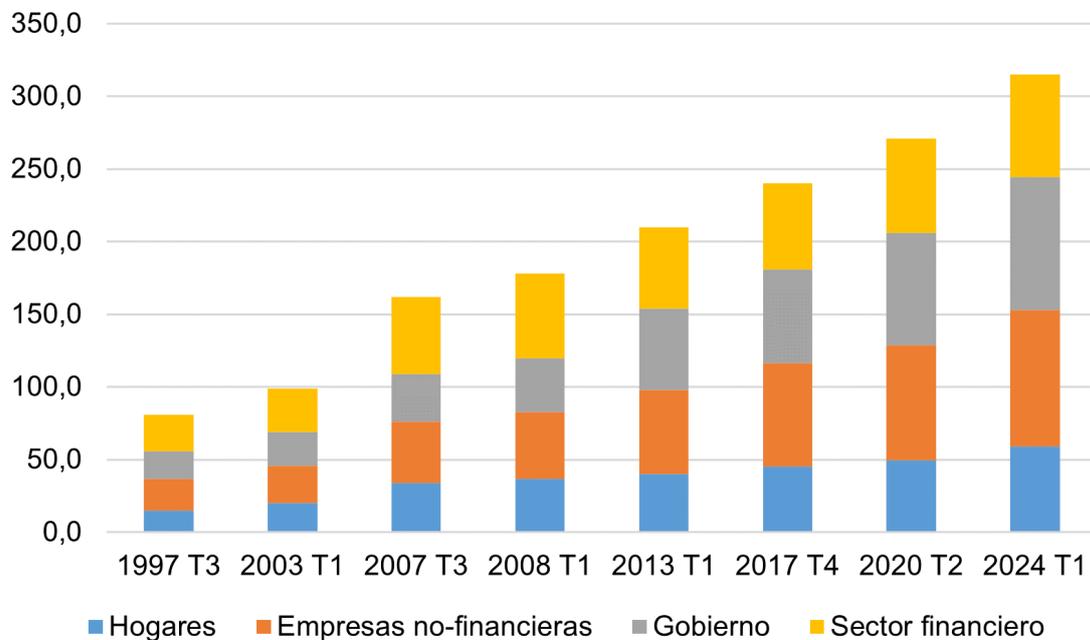
* Argentina. Integrante del Grupo de Trabajo CLACSO Crisis y economía mundial.

1 IIF (2024) “Navigating the New Normal”, Global Debt Report, primer trimestre, 2024.

capitalismo dependiente, tal como explicó John Smith en el número 18 del presente boletín.²

El país atraviesa una crisis debido a los intereses del pago de su deuda y las políticas de ajuste del FMI, elementos presentes en muchos países periféricos en la actualidad.

Gráfico. Deuda global. Años seleccionados. En billones de dólares



Fuente: Elaborada en base a informes del IIF

2 Smith, John (2018) "Explotación y superexplotación", CLACSO, Nuestra América XXI, Crisis y Economía Mundial, número 18, abril de 2018, pp.4-6.



Boletín del Grupo de Trabajo
Crisis y economía mundial

Número 95 · Septiembre 2024