

LA ECONOMÍA DE GUERRA EN UCRANIA

Javier Pérez Marco

Economista, MBA por el IESE, TAG Ayto. Madrid

Javier Cordero Ferrero

Doctor en Economía, Economista y Abogado

*“Todas las familias felices se parecen unas a otras, pero cada familia infeliz lo es a su manera.”
León Nikoláievich Tolstoi*

RESUMEN

El objetivo principal de este artículo es describir los efectos que ha causado la guerra en la economía de Ucrania. Se han escrito muchos artículos y análisis de los efectos de la guerra en el mundo, y en terceros países, pero poco sobre lo que ha supuesto en la propia economía ucraniana.

Se pasa revista a los antecedentes, a los efectos del shock causado en la economía, a la evolución de las variables macroeconómicas y a posibles escenarios geopolíticos.

El principal problema encontrado es que en guerra las estadísticas y los datos o dejan de existir o dejan de ser significativos o son propagandísticos. Se ha intentado usar fuentes fiables en la medida de lo posible.

1. LA ECONOMÍA Y LA GUERRA.

La guerra es un conflicto violento entre dos grupos humanos, y se produce tanto entre tribus atrasadas, como en sociedades “civilizadas”. Es un fenómeno que se ha dado desde la prehistoria hasta la actualidad y que el ser humano no ha sido capaz de erradicar.

Ahora mismo en la guerra de Ucrania, el ejército ruso, no solo pretende la destrucción del ejército e infraestructuras militares e industrias armamentísticas ucranianas, también sus líneas de comunicaciones, su infraestructura económica, internacionalizar el conflicto interrumpiendo las exportaciones estratégicas de Ucrania, y hacer sitio para futuros movimientos de población al deportar a las minorías ucranianas de los territorios ocupados.

La componente económica adquiere una importancia vital en la destrucción de la capacidad de combate del enemigo.

Podemos definir como economía de guerra, aquella que se implementa en los tiempos en los que un país es atacado militarmente, o ataca con las armas a otro país.

“James K. Galbraith, profesor de la Universidad de Texas, escribió en 2001, tras los atentados del 11-S, que “en la economía de guerra, la obligación pública es hacer ‘todo lo necesario’ para apoyar el esfuerzo militar, proteger y defender el territorio nacional y, en especial, mantener la seguridad física, solidaridad y moral de la población”.

El presidente de Ucrania ha declarado que necesita mensualmente 5.000 millones de dólares americanos para este objetivo.

La economía de guerra tiene por objetivo mantener el funcionamiento de las actividades económicas indispensables para un país, procurar el autoabastecimiento, desincentivar el consumo privado, garantizar la producción de alimentos y controlar la economía nacional desde el Estado. Cada país se acerca a la reconfiguración de su economía de una manera diferente. Entre las actuaciones fundamentales se encuentran:

- 1. Control exhaustivo de la política monetaria que evite los procesos de hiperinflación.*
- 2. Favorecimiento de la autarquía como sistema que evite la dependencia de las importaciones exteriores en productos básicos y material militar.*
- 3. Medidas de ahorro del consumo energético.*
- 4. Incentivación de la mano de obra a bajo coste para ocupar los puestos de trabajo de aquellos que se incorporan al ejército.*
- 5. Cambios en la política agrícola que dirigen los cultivos y la industria transformadora hacia la producción de granos y, en general, cultivos que aporten una alta cantidad de hidratos de carbono.*
- 6. Aumento de la producción de la industria pesada y de material militar.*
- 7. Establecimiento de reducciones del consumo privado, que puede incluir el rationamiento a la industria y a las familias.*

Fuente: Wikipedia

En este artículo nos centraremos en la situación geopolítica y económica en Ucrania en este período de guerra.

Desde la segunda guerra mundial no ha habido en Europa una guerra a gran escala como la que ahora se libra en Ucrania, hay similitudes, pero también diferencias.

Quizá si Tolstoi viese esta guerra entre hermanos eslavos, diría que todas las guerras se parecen, pero cada una es terrible a su manera.

2. ANTECEDENTES CERCANOS.

La aparición de los famosos “hombrecitos verdes” el 20 de febrero de 2014, dio lugar a la ocupación de Crimea, que fue seguida por la guerra desatada en el Donbás en las provincias orientales de Donetsk y Lugansk iniciada el 13 de abril de 2014 y que condujo a la ocupación parcial de dichas provincias por “proxys” rusos.

En estos 8 años y 4 meses transcurridos (el artículo se escribe en junio de 2022) no se puede calificar como un conflicto menor, ya que ha causado 14.000 muertos, pero si se puede decir que ha sido una guerra, que pasados los primeros meses devino en un conflicto de baja intensidad.

Se define un conflicto de baja intensidad, como aquel que está por debajo de la guerra convencional y por encima de la confrontación pacífica entre estados.

El Instituto Internacional de Estudios para la Paz de Estocolmo, (SIPRI, por sus siglas en inglés) define (bastante espeluznantemente) como conflictos armados de baja intensidad aquellos que provocan de 25 a 999 muertes al año.

El SIPRI definía el conflicto ucraniano hasta el 24 de febrero de este año como “conflicto armado subnacional e internacionalizado de baja intensidad”.

Desde el 2014 hasta el año 2020 se produjeron más de 20 acuerdos de alto el fuego, violados sistemáticamente, aunque se observaba una suavización del conflicto por la tendencia del número de muertos ocurridos.

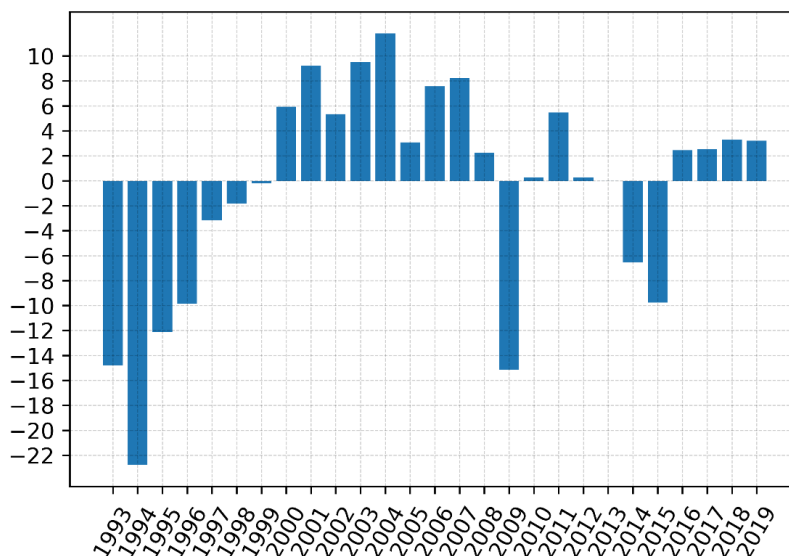
Número de muertos en Ucrania entre el año 2018 y 2020.

Número de Muertos	
Año	Número de Muertos
2018	893
2019	403
2020	109

FUENTE: Elaboración propia. SIPRIYEARBOOK 2021.

Y a pesar de estar inmersos en este conflicto, Ucrania, pasados los años 2014 y 2015 consiguió un crecimiento sostenido.

Gráfico de crecimiento del PIB de Ucrania (PPS) en precios constantes según el FMI desde 1993



FUENTE: Звипи - Trabajo propio. Gráfico del crecimiento relativo del PIB ucraniano (PPA) a precios constantes según el FMI desde 1993

Y a pesar de mantener un conflicto, en el año 2019 un 9% aproximadamente de sus exportaciones (maíz, aceites de semilla de girasol, hierro y productos de hierro, trigo, cableado aislado, colza) fueron a Rusia y un 12% de sus importaciones provenían de Rusia (fundamentalmente productos energéticos, petróleo y gas natural).

Había una guerra de baja intensidad con Rusia, pero eso se desarrollaba en un extremo del país, en una parte de las lejanas provincias orientales de Donetsk y Lugansk.

Lo podemos llamar “real politik” o de otra manera, pero por un lado se estaba en guerra, y por otro lado no se abandonaron las relaciones económicas mutuamente beneficiosas, produciéndose un crecimiento sostenido de entre el 2,0% y el 3,5% anual desde 2016. Es importante retener esta dualidad, que puede ser clave en el futuro.

Como antecedente no cercano en el tiempo, pero si en el acervo español de identidad patriótica, podemos citar lo que ocurrió en el siglo XIX por aquello de que la historia se repite y lo que paso es

una experiencia real que nos permite visualizar lo que va a pasar, con las lógicas distancias en el espacio y en el tiempo. La Guerra de la Independencia, la invasión de España por Francia, dejó al país exhausto, devastado, arruinado y despoblado. Durante la misma tuvieron lugar alistamientos forzosos, muertos en los campos de batalla, masacres contra civiles, saqueos, expolios, epidemias, hambrunas, y la destrucción sistemática de los campos, las industrias y las fuentes de riqueza.

3. LA GUERRA CON RUSIA.

El 24 de febrero de 2022, a las 06:00 de la mañana, y después de los primeros bombardeos, Vladimir Putin anuncia el inicio de una “operación militar especial”, que abre 11 frentes en todo el país.

Tras unos primeros momentos, y contra todo pronóstico el país resiste y el ejército ucraniano logra una victoria parcial en Kiev, el norte y el noreste de Ucrania, levantando el cerco de Járkov, la segunda ciudad de Ucrania.

Un mes y medio después del inicio de la invasión, se inicia una nueva fase de la guerra que centra el esfuerzo bélico ruso en el sur del país, lo que les está llevando a ocupar totalmente las provincias de Donietsk y Lugansk, habiendo conseguido también ocupar parte de Zaporizhia y Kerson, vital para proveer de agua a Crimea. Actualmente Rusia controla totalmente el mar de Azov.

4. LA GUERRA DENTRO DE UCRANIA Y SUS CONSECUENCIAS ECONÓMICAS

*Antonov An-225, el avión más grande del mundo, diseñado y fabricado en Ucrania.
Destruído en el aeropuerto de Gostomel*



FUENTE: Larske - Trabajo propio. Antonov An-225 at Arlanda airport, Stockholm

4.1. La Ley Marcial

A las 05:00 de la mañana del 24 de febrero, comienzan los bombardeos en Kiev y en su región.

El Gobierno ucraniano, establece ese mismo día la ley marcial, a partir de las 05:30, por un período de 30 días (posteriormente ha sido prorrogada).

Por este decreto, se establecen como prioridades del estado: garantizar la defensa de Ucrania, proteger la seguridad de la población y los intereses del Estado.

Como consecuencia, se suprimen algunas libertades cívicas, (se establece la censura, restricciones a ciertas libertades, los hombres de 18 a 60 años no pueden abandonar Ucrania, ya que pueden ser movilizados, etc).

Se establecen bajo un comando militar, la coordinación de los ministerios “De fuerza” así como otras autoridades ejecutivas (oblast y gobiernos locales)

Al mismo tiempo el Gabinete de Ministros, pone en marcha un plan para la implementar las medidas de la ley marcial, y debe proporcionar la financiación necesaria para su ejecución.

Las autoridades militares, así mismo, pueden utilizar los bienes civiles para lograr los fines perseguidos.

4.2. Perspectiva económica.

Como vemos una vez se entra en guerra, se produce una alteración inmediata de las reglas del juego económico, ya que básicamente todas las actividades, incluida la económica, quedan subordinadas al apoyo del esfuerzo de guerra.

En general, podemos decir que además se produce un shock de oferta.

Hay sectores económicos que cesan su actividad casi totalmente y otros pivotan para sobrevivir a la guerra.

Por tanto, se tiene que reorientar la producción y la fabricación para adaptarla a las necesidades de defensa y a las circunstancias sobrevenidas.

Hay desplazamientos de población, una parte sale del país, otra se desplaza internamente a zonas relativamente más seguras, se produce una huida de talento.

La unión de los ciudadanos al ejército, disminuyen la fuerza laboral de las empresas. Los muertos y heridos dañan la demografía del país.

Como consecuencia de todo esto, los precios aumentan, los tipos de interés se elevan, el Estado sufre una pérdida de ingresos tributarios cuando más los necesita, para financiar el esfuerzo bélico, y realizar gasto social para paliar las penurias causadas a la población. El estado se ve forzado a aumentar la deuda pública, lo que a su vez genera más inflación.

Las importaciones y exportaciones pivotan dadas las circunstancias, y se establecen prioridades y las importaciones, -hay que tener en cuenta la carestía de divisas en estas circunstancias-, quedan restringidas a las necesidades estratégicas, lo que afecta también a la actividad de las empresas. Las exportaciones por mar son suprimidas debido al bloqueo del Mar Negro.

El consumo disminuye debido a la incertidumbre y se establecen racionamiento de algunos bienes debido a su escasez (gasolina).

El ataque ruso, destruye infraestructuras claves para el país. No solo instalaciones militares, también infraestructuras de transporte, comunicaciones, fábricas, y viviendas.

También se arrasa la naturaleza, incendios en bosques, material militar hundido en ríos y entradas a los puertos, se minan extensas áreas de terreno, que quedan inutilizadas hasta su limpieza, se bombardea con fósforo y otros productos químicos.

No se puede acusar a la guerra de ser un negocio sostenible. Es una guerra total, contra la actividad militar, pero también civil, con ataques a infraestructuras de producción industrial y agrícola

Lo normal es que todas estas circunstancias, lleven a que se reduzca el PIB de los países en guerra.

En el caso de Ucrania el FMI prevé una reducción para este año del PIB de Ucrania del 35,0% y para Rusia del 8,5%. Veremos si se cumplen estas previsiones según avance la guerra.



Rusia más Ucrania son “solo” el 1,7% del PIB mundial, sin embargo, el conflicto bélico tiene un impacto mayor a este porcentaje sobre el (des) orden global, al ser los dos proveedores de importantes materias primas.

Rusia es el primer exportador de gas del mundo, el segundo de petróleo y el tercero de carbón, el primer exportador de fertilizantes, el segundo exportador mundial de trigo, el segundo de aceite de girasol y otras materias primas.

Ucrania es el primer exportador mundial de aceite de girasol, el cuarto exportador mundial de maíz, quinto exportador mundial de trigo, y de otros productos de primera necesidad.

Por todo esto, el impacto y la paralización de las exportaciones, bien por la guerra, bien por las sanciones, está teniendo un impacto desproporcionado en relación con el tamaño de las economías de ambos países.

La invasión rusa de Ucrania va a tener un impacto incierto, de incertidumbre radical entendida como “lo que no sabemos que no sabemos”.

4.3. El Shock económico. La incertidumbre

La incertidumbre sobre los objetivos militares incide en la incertidumbre económica.

¿Qué objetivos se pretenden alcanzar con esta guerra?

Había unos objetivos iniciales enunciados, y otros reales no manifestados:

- Desnazificación de Ucrania
- Desmilitarización de Ucrania
- Retroceso de la OTAN a la situación anterior a su ampliación

Pero dichos objetivos, no se han alcanzado, y dejan en pie las siguientes incógnitas:

- ¿Cuáles son los objetivos militares reales?
- ¿Cuánto durará la guerra?

Esto implica una incertidumbre que podría prolongarse desde unos meses a varios años. Mientras esta situación dure, la inversión exterior e interior estarán paralizadas.

Esta guerra también manda un mensaje sobre la dependencia europea de la energía rusa, gas y petróleo sobre todo. No se ha hecho prácticamente nada en estos últimos años para conseguir una independencia que es estratégica, máxime cuando los regímenes que producen dichos recursos son autoritarios y dependen de la voluntad arbitraria de sus líderes.

4.4. Primeras medidas para estabilizar el Sistema Financiero ucraniano

Si Putin andaba declarando la guerra a las 06:00 de la mañana, El Banco Nacional Ucraniano (en adelante BNU), estaba tomando las primeras medidas a las 09:52, con el objetivo de garantizar el funcionamiento fiable y estable del sistema financiero ucraniano y facilitar el máximo apoyo a las Fuerzas Armadas de Ucrania.

En la Resolución BNU No. 18 “Sobre el funcionamiento del sistema bancario bajo la Ley Marcial de 24 de febrero de 2022” establece las siguientes medidas:

- Los bancos aseguran el funcionamiento ininterrumpido de sus sucursales a menos que hacerlo ponga en riesgo la vida y la salud del público.
- Los bancos continúan operando sujetos a las restricciones establecidas por esta Resolución.
- Se garantiza que todos los pagos sin efectivo se realicen sin limitación.
- La reposición de efectivo en cajeros automáticos se realiza sin restricciones.
- El BNU proporciona apoyo en efectivo ilimitado.
- El BNU otorga préstamos de refinanciación sin garantía ilimitados a los bancos.
- Los pagos al y por el gobierno de Ucrania se realizan sin restricciones, de conformidad con la legislación que rige este período especial.

La Resolución también impone restricciones temporales, a partir del 24 de febrero de 2022:

- Suspender el funcionamiento del mercado de divisas de Ucrania, excepto las ventas de divisas por parte de los clientes.
- Límite la retirada de efectivo de las cuentas de los clientes a 100.000 UAH por día (excluyendo salarios y beneficios sociales).

En definitiva, y por resaltar los aspectos más importantes: se respalda la actividad bancaria y a los bancos de forma ilimitada. Se interviene el tipo de cambio. Se establecen restricciones a la retirada de dinero y se establece una moratoria para los pagos transfronterizos en divisas.

5. VARIABLES MACROECONÓMICAS

5.1. Inflación

Los altos precios de la energía, como factor externo, así como la destrucción causada por la guerra total desencadenada, con cadenas de suministros cortadas, empresas destruidas, logística situada como objetivo militar y fuerte demanda doméstica de algunos productos, ha llevado a un incremento de los costes de producción.

Todo esto ha hecho que, en mayo de 2022, la inflación al consumidor se acelerase al 18,0% interanual, frente al 16,4% de abril. En términos mensuales, los precios crecieron un 2,7%. La inflación subyacente se aceleró hasta el 13,8% interanual, desde el 13,0% interanual de abril.

El aumento de la inflación al consumidor en mayo indica un aumento adicional de las presiones inflacionarias. Los riesgos de inflación siguen siendo significativos mientras Rusia continúe su guerra

a gran escala contra Ucrania, destruyendo deliberadamente depósitos de alimentos e instalaciones comerciales, imponiendo bloqueos portuarios y dañando la infraestructura de transporte.

Fuente: Servicio Estatal de Estadísticas de Ucrania.

5.2. Tipos de interés

En vista de lo anterior, el 3 de junio de 2022, el BNU elevó los tipos de Interés del 10% al 25 % anual. Este paso tiene como objetivo proteger los ingresos y los ahorros de los hogares en grivnas (UAH), aumentar el atractivo de los activos en grivnas y aliviar las presiones sobre el mercado de divisas.

También reforzará los esfuerzos continuos del BNU para mantener un tipo de cambio estable, atenuando así el encarecimiento de los precios de los bienes importados.

5.3. Los tipos de cambio

El tipo de cambio oficial del BNU en el momento de la introducción en 1996 era de 1,76 UAH por 1 dólar estadounidense.

Posteriormente la grivna fue perdiendo gran parte de su valor a fuerza de crisis, manteniendo una cierta estabilidad entre crisis y crisis.

Crisis asiática 1 dólar igual a 5,6 grivnas. Crisis 2008 1 dólar igual a 8 grivnas. Primera guerra con Rusia 2014 1 dólar igual a 20 grivnas. En 2019 1 dólar cotizaba a 24 grivnas.

Y así llegamos al 24 de febrero. En un primer momento no se quiso intervenir directamente sobre el tipo de cambio.

Las medidas restrictivas sobre movimientos de divisas y suspensión de los pagos en divisas al extranjero fueron suficientes, pero existía el riesgo de que la economía se dolarizase y la grivna perdiese totalmente su valor.

El BNU se centró en garantizar el funcionamiento ininterrumpido del sistema bancario, transferencias, cobros, pagos, ingresos y retirada de efectivo en los cajeros y en las sucursales y el resto de operativa habitual.

Una vez pasado el shock psicológico que supuso el comienzo de la guerra, y el reinicio de la economía en “modo guerra”, que da paso a una lógica de toma de decisiones por las empresas y las familias, se pasó a realizar otro tipo de actuaciones.

Venta de divisas en el mercado. Millones de dólares.

MES	VENTA DE DIVISAS EN EL MERCADO. MILLONES DE DÓLARES
Marzo	2.000,00
Abril	2.000,00
Mayo	3.400,00

Elaboración propia. Fuente Banco Nacional de Ucrania.

Actualmente, el BNU ha tomado un papel más activo en el mercado, mediante la compraventa de divisas en el mercado.

A finales de junio de 2022 1 euro se cambiaba a 30.70 grivnas.



5.4. Deuda pública

La guerra está siendo financiada básicamente por bonos de guerra. La financiación exterior está llegando, pero la formalización de los fondos lleva su tiempo.

La Rada Suprema de Ucrania, el Parlamento Ucraniano, ha modificado la legislación para permitir las operaciones entre el BNU y el gobierno. Específicamente, la Rada ha decidido suspender temporalmente el Artículo 54 de la Ley de Ucrania sobre el Banco Nacional de Ucrania, que prohíbe que el BNU haga préstamos al estado.

Esto a su vez fue aprobado por la Resolución nº 43 de la Junta de Gobierno del BNU, autorizando al banco a comprar los bonos de guerra emitidos por el Gobierno.

Las compras hasta el 10 de junio ascienden a 190.000 millones de grivnas y han tenido la siguiente periodicidad:

Programa de compra de Bonos de Guerra del Banco Nacional de Ucrania.

MES	COMPRA DE BONOS DE GUERRA EN MILLONES DE GRIVNAS
Marzo	20.000,00
Abril	50.000,00
Mayo	50.000,00
Junio	70.000,00
Total a 10 de junio	190.000,00

Elaboración propia. Fuente Banco Nacional de Ucrania.

Los tipos de interés de los bonos comprados en marzo, abril y mayo han sido del 11%, los de junio del 25%. Por otro lado, el mercado, en concreto el sistema bancario ucraniano, tiene recorrido todavía para aumentar su cartera de Bonos de Guerra.

Un aumento en el endeudamiento de mercado por parte del Ministerio de Finanzas permitiría reducir las compras de bonos de guerra por parte del BNU a través de financiamiento monetario. Esto reducirá la presión sobre el tipo de cambio de la grivna y la inflación, y contribuirá a mantener la estabilidad macrofinanciera y la confianza en el gobierno y el BNU.

5.5. El efecto destructivo de la guerra

A 8 de junio de 2022 las estimaciones del proyecto “Rusia debe pagar” estima en 103.900 millones de dólares los daños a las infraestructuras físicas del país desde el comienzo de las hostilidades.

Una estimación del Ministerio de Economía de Ucrania, y de Instituto Económico de Kiev, KSE, además de otras instituciones colaboradoras, estiman las pérdidas debidas a la guerra, en 600.000 millones de dólares a 08 de junio de 2022, teniendo en cuenta las pérdidas directas calculadas y las indirectas. Considerando dentro de éstas a la pérdida del PIB, la pérdida de inversiones, la salida de refugiados, los costes adicionales de defensa, los costes sociales generados, etc.

6. EL IMPACTO DE LA GUERRA EN LOS NEGOCIOS

En un estudio realizado por la Kiev School of Economics y la empresa Gradus Research Company el 22 de marzo de 2022 a un mes de empezar la guerra entre hombres y mujeres propietarios de pequeñas, medianas y grandes empresas se han obtenido los siguientes resultados:

Operaciones

El 85% de las empresas han modificado significativamente sus actividades. El 36% han cesado su actividad hasta ver cómo evoluciona la guerra.

Hay sectores que han evolucionado favorablemente, pero las empresas que han seguido operando mencionan los siguientes problemas:

- 86% tienen menos carga de trabajo que antes de la guerra.
- El 50% menciona falta de pedidos.
- El 29% manifiesta problemas logísticos.

Transformación sectorial:

- Para evitar el cierre el 21% de las empresas está en transformación.
- El 16% se ha transformado total o parcialmente.
- Otro 16% está estudiando la transformación.

La actividad comercial vista como más interesantes es el comercio minorista de productos alimenticios y no alimenticios.

Que esperan las empresas del Estado:

- El 37% espera exenciones fiscales.
- Otras menciones incluyen asistencia logística.
- Acceso a dinero barato.
- Promoción de productos.
- Prevención de que los empleados clave se vayan al extranjero o sean reclutados.

En cuanto a las condiciones laborales:

- Del 3% al 5% proporciona pagos relativamente mayores.

- 14-19% - pagos en el nivel anterior a la guerra.
- El resto de las empresas redujo los pagos o los suspendió por completo:
- El 39% no paga salarios

En cuanto a los proveedores:

- El 29% no paga a los proveedores.

7. LOS REFUGIADOS

La guerra ha desencadenado una crisis humanitaria de gran envergadura, produciéndose la salida hacia Europa en el corto espacio de tiempo de 5 millones de refugiados huyendo de los combates, en el mayor éxodo que el continente ha visto desde la Segunda Guerra Mundial, en su gran mayoría mujeres con niños, al estar la salida para los hombres ucranianos de entre 18 y 60 años prohibida por la Ley Marcial. Hay 8 millones más de personas internamente desplazadas. Rusia ha indicado que ha recibido más de un millón de refugiados.

Esta situación ha provocado la entrada en vigor por primera vez en su historia de la Directiva 2001/55/CE del Consejo, de 20 de julio de 2001. Relativa a las normas mínimas para la concesión de protección temporal en caso de afluencia masiva de personas desplazadas y a medidas de fomento de un esfuerzo equitativo entre los Estados miembros para acoger a dichas personas y asumir las consecuencias de su acogida que fue puesta en marcha por una Decisión de Ejecución (UE) 2022/382 del Consejo Europeo, de 4 de marzo de 2022 en su formación de Justicia y Asuntos de Interior (JAI), por la que se constata la existencia de una afluencia masiva de personas desplazadas procedentes de Ucrania en el sentido del artículo 5 de la Directiva 2001/55/CE y con el efecto de que se inicie la protección temporal.

A España han llegado, según datos del Ministerio de Inclusión Seguridad Social y Migraciones, con fecha 20/06/2022 unos 124.000 refugiados, habiéndose iniciado el regreso de parte de los refugiados a Ucrania debido a dos factores, la estabilización relativa de la guerra en parte de ucrania y la escasez de recursos recibidos por los refugiados en su acogida.

Para un país de 40 millones de habitantes el perder temporalmente más del 15% de su población (en principio temporalmente) y tener desplazado al 20% internamente, sin contar los movilizados para el esfuerzo de guerra, supone una gran pérdida de capital humano.

Según datos del Ministerio de Migraciones aproximadamente un 60% de los adultos en acogida tienen estudios superiores, si ésta estadísticas se repiten en el universo de los desplazados nos encontramos ante una catastrófica pérdida de talento, que puede suponer un hándicap para el futuro de la economía y de la propia Ucrania.

8. GEOPOLÍTICA, GUERRA Y ECONOMÍA.

Si los acontecimientos geopolíticos se han convertido en determinantes para la economía, en estado de guerra, es el desarrollo de la misma lo que condiciona la evolución de la economía.

Como evolucionará la guerra, es una cuestión que solo Vladimir Putin conoce.

Por tanto, metodológicamente, procede plantear diversos escenarios y elaborar sobre la posible evolución de la situación.

Los rusos tras una primera fase con unos objetivos y unas estrategias que no les dieron resultado, debido a la inesperada y feroz resistencia ucraniana, ahora han centrado sus objetivos en consolidar los territorios ocupados del este y del sur.

En concreto los oblast de Lugansk, Donetsk, Zaporizhia y Kerson, que establecen un corredor entre el territorio ruso y Crimea.

Analicemos cinco escenarios:

Mapa político de Ucrania.



-La guerra tiene una duración corta

Tras una primera fase en la que los rusos apostaron por una guerra relámpago, y fracasaron este escenario ahora mismo no parece ser un escenario probable.

-Rusia es derrotada

Ucrania no tiene recursos suficientes, ni capacidad militar, industrial ni financiera para derrotar a Rusia. Y a pesar de su pésimo inicio, Putin ha sido capaz de pivotar a nuevos objetivos, cambiar su estrategia, y organizar a su ejército de una forma más eficaz. Escenario muy poco probable.

-Ucrania es ocupada

A su vez Rusia no parece contar con los recursos necesarios para ocupar toda Ucrania. Ocupar un país grande, de más de 40 millones de habitantes 600.000 kilómetros cuadrados (20% actualmente ocupado) y con una zona oeste montañosa y acendradamente nacionalista, requeriría recursos militares, económicos e industriales con los que ahora mismo Rusia no cuenta. Escenario poco probable.

-La guerra se alarga

Parece que hemos entrado en esa fase. Las negociaciones de paz están aparcadas. Ha habido una retirada estratégica rusa para concentrar fuerzas en menos terreno.

Rusia quiere aplastar por cantidad de recursos, pero no está claro que lo logre, ya que el compromiso del G7 y de algunos países de la OTAN, para aportar recursos financieros y militares, además de la moral de victoria y la capacidad de sacrificio de los ucranianos, pueden alargar el conflicto. Escenario probable.

-La guerra se cronifica y se convierte en un conflicto de media/baja intensidad

Vuelta al escenario anterior 2014 a 2022 (dos países uno en guerra el otro en paz) pero con el 20% del país ocupado.

No es posible vislumbrar a día de hoy ningún punto de encuentro entre las posturas de Putin y la de Ucrania. Putin ha ido demasiado lejos en su apuesta y si esta sale mal, incluso podría afectar a su posición, no a corto plazo, pero si a medio o largo plazo.

A su vez, la parte ucraniana no puede aceptar la ocupación de parte de su territorio, las muertes sufridas, la destrucción de sus infraestructuras y de su economía.

Según una reciente encuesta, el 89% de los ucranianos considera inaceptable un posible acuerdo con Rusia que proporcionara concesiones territoriales de Ucrania en aras de la paz.

La cronificación del conflicto y su congelación, con una vuelta al escenario del pasado año, puede ser el escenario más probable a medio plazo, y es la que existía, básicamente, desde el año 2014 hasta febrero de 2022.

Los países al igual que las personas pueden convivir con problemas irresolubles, o aplazarlos hasta que las nuevas generaciones sean capaces de resolverlos.

Quizá sea ésta la solución más plausible a este conflicto. Para Putin y para Ucrania.

9. LA POSTGUERRA

La postguerra será como todas las postguerras, difícil para la población y la reconstrucción costosa, pero también será una fuente de oportunidades.

La comunidad internacional aportará recursos financieros para la reconstrucción del país, y seguramente las compañías de los países que más han apoyado el esfuerzo de guerra serán las más beneficiadas en la importante actividad económica que se producirá.

Ucrania puede ser un país viable si conserva una parte sustancial de su territorio agrícola y salida al mar por los oblast de Kerson, Nikolaiev y Odessa.

Su asociación con la Unión Europea puede facilitar las inversiones y mercados de exportación para sus productos, si bien también la dejará expuesta a las más competitivas exportaciones de la Unión.

La legitimidad ganada en la guerra por la clase dirigente que ha gestionado la misma, puede ayudarles a luchar contra la corrupción y el poder político de los oligarcas. Puede ayudar a limpiar de corrupción la política y modernizar la economía de Ucrania.

Uno de los mayores retos de Ucrania, será recuperar el capital humano que en este tiempo haya emigrado de Ucrania, pero la población formada y con un nivel salarial bajo, tendrán un importante atractivo para la inversión exterior, si se logra acabar con la corrupción y se refuerza la seguridad jurídica.

En definitiva, el final de la guerra puede llevar a una reconstrucción del país, que genere la actividad económica que necesita para modernizarse desde el punto de vista institucional económico y social.