

Economías en Transición

1. Análisis. Georgia: contexto económico del desastre político.....páginas 2 a 8

En la reunión celebrada el 22 de octubre de los donares internacionales dispuestos ayudar a Georgia en la reconstrucción de este país tras su breve guerra contra Osetia del Sur, han sido recaudados casi 4.55 millardos de dólares. El documento firmado pone de manifiesto que el país recibirá este dinero en un plazo de tres años y entre los mayores contribuyentes se encuentran Estados Unidos, que proporcionará a Georgia unos 250 millones de dólares en el marco de ayudas económicas, cuyo volumen total es de 1 millardo, el Fondo Monetario Internacional (750 millones) y la Comisión Europea (660 millones). Y aunque esta cifra ha superado con creces todas las expectativas del gobierno georgiano, sería interesante poner en evidencia en qué escenario económico ha transcurrido el conflicto con el fin de poder valorar las consecuencias que ha dejado esta guerra innecesaria en la economía nacional.

2. Actualidad Social y Política páginas 8 a 12

3. Mapa del Área. Índice de Entrada Efectiva de IDE páginas 13 a 14

4. Análisis. Rusia: el mercado inmobiliario páginas 14 a 17

La caída brutal de los precios en el mercado inmobiliario de los Estados Unidos ha puesto en alerta a los expertos rusos, ya que la crisis global podría llevar a la reducción de los precios de la vivienda en Rusia. Pero por el momento la idiosincrasia de la economía rusa sigue sosteniendo estos precios al alza, aunque destaca una cierta ralentización en el mercado inmobiliario debida en mayor parte a factores externos, como por ejemplo la caída de los precios de petróleo o la propia crisis financiera mundial.

5. Datos Macroeconómicos.....página 18

6. Actualidad Económica páginas 19 a 24

7. Análisis. La economía húngara en 10 imágenes.....páginas 25 a 29

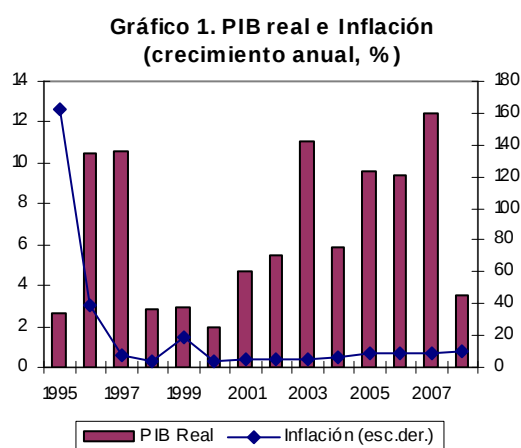
En este informe se continúa con la presentación gráfica de la evolución de las variables macroeconómicas más importantes de un país del área. El país seleccionado es Hungría y el período analizado es desde enero de 2000 hasta 2007.

8. Anexo. Mapa Político página 30

1. Análisis. Georgia: contexto económico del desastre político

En la reunión celebrada el 22 de octubre de los donadores internacionales dispuestos ayudar a Georgia en la reconstrucción de este país tras su breve guerra contra Osetia del Sur, han sido recaudados casi 4.55 millardos de dólares. El documento firmado pone de manifiesto que el país recibirá este dinero en un plazo de tres años y entre los mayores contribuyentes se encuentran Estados Unidos, que proporcionará a Georgia unos 250 millones de dólares en el marco de ayudas económicas, cuyo volumen total es de 1 millardo, el Fondo Monetario Internacional (750 millones) y la Comisión Europea (660 millones). Y aunque esta cifra ha superado con creces todas las expectativas del gobierno georgiano, sería interesante poner en evidencia en qué escenario económico ha transcurrido el conflicto con el fin de poder valorar las consecuencias que ha dejado esta guerra innecesaria en la economía nacional.

Tras su independencia en abril de 1991, Georgia entró en el período de transición con muchas dificultades. La política nacionalista radical del primer presidente, Zviad Gamsajurdia, provocó por un lado el separatismo de las minorías étnicas, de Osetia del sur, Abjasia y Adzharia, que en la época soviética disfrutaban de un régimen de autonomía y que les fue suprimido por la nueva autoridad, y por otro, el desplome económico, prohibiendo el comercio con Rusia que finalmente acabó con el sector de la industria pesada fuertemente dependiente de las materias



primas y perjudicó mucho el sector turístico, una de las fuentes de ingresos más importante, además de la incapacidad de gestionar las finanzas independientes sin las transferencias centralizadas. En consecuencia, el PIB ha caído un 72% en los años 1991-1994 respecto al año 1990 impulsando la masificación de las emigraciones de georgianos a otros países que se culminó en que el país ha perdido más población en comparación con otras ex repúblicas soviéticas. En los primeros años de la

independencia, el número de ciudadanos se redujo de 5.5 millones de personas a 4.4 millones, dado que una parte significativa de la población activa emigró en busca de trabajo.

Con la introducción de una moneda nacional respaldada por el Fondo Monetario Internacional en 1995, el *lari*, el gobierno ya de Shevardnadze, ex ministro de asuntos exteriores de la URSS, que llegó al poder tras un violento golpe de estado en 1992, logró una cierta estabilidad económica, de manera que en 1996 la inflación se quedó contenida en los dos dígitos y el PIB registró un crecimiento positivo del 10% (véase el gráfico 1). Estas medidas costaron a la economía nacional un aumento acusado de la deuda externa como resultado de los créditos

facilitados por los organismos internacionales y, por su parte, tampoco mejoró el nivel de vida de la población situación agravada por frecuentes cortes de la electricidad.

En términos generales, entre 1992 y 2003, en el ámbito político el gobierno de Shevardnadze pudo apaciguar los conflictos con las minorías étnicas a nivel interno: se firmaron el alto de fuego en junio de 1992 en Osetia del Sur y en 1994 en Abjazia, y, a nivel exterior, se mejoraron las relaciones con Rusia. En el ámbito económico se introdujeron varias reformas básicas pero se fracasó en impulsar la recuperación económica del país, basada únicamente en la antigua estructura productiva e insuficientes recursos propios, ya que hasta el momento Georgia sólo disponía de agricultura hortofrutícola y una escasa industria minera, metalúrgica y química. A pesar del potencial hidroeléctrico, el país importaba casi todos los combustibles para el consumo. Las infraestructuras de transportes y comunicaciones se encontraban en una situación deplorable y necesitaban las inversiones públicas, pero el gobierno fue incapaz de recaudar los impuestos precisos para realizarlas. Además, las autoridades se convirtieron en un foco de corrupción extendida a todos los niveles, lo que finalmente, junto con la presión de la oposición y la comunidad internacional, llevó a la dimisión de Shevardnadze en noviembre de 2003.

“La revolución de las rosas” (2003-2004) brindó la oportunidad de reconstrucción de Georgia a un equipo de políticos jóvenes. El nuevo gobierno liderado por Mijeil Saakashvili apostó en su política interior por la reunificación del país y con la derrota en 2004 del líder separatista, Aslán Abashidze, obtuvo un éxito importante en Adzharia. También cabe destacar la lucha contra la corrupción empleando métodos bastante llamativos, como por ejemplo, el despido de toda la policía del tráfico “corrompida” que fue sustituida por la de nuevo personal con un sueldo medio de 1500 dólares al mes (para comparar, el sueldo medio mensual del país es alrededor de 200 dólares). En política exterior, Georgia se alineó claramente con los Estados Unidos y la Unión Europea, mientras que las relaciones con Rusia volvieron a deteriorarse.

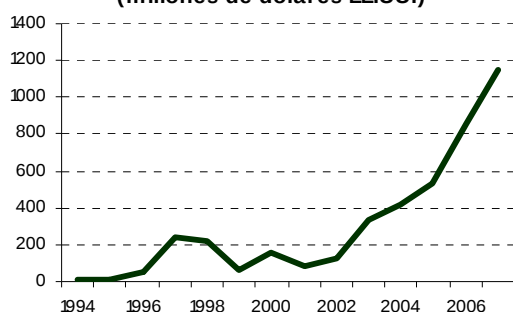
En política económica, el gobierno consiguió mejorar los indicadores macroeconómicos, lo cual ha dotado de cierta estabilidad al país, mejorando sobre todo el clima inversor. El crecimiento económico ha sido en los últimos años cuatro años en promedio de un 9%, basado principalmente en una fuerte demanda interna y el creciente gasto público. Pero a pesar del alto crecimiento, la economía todavía se encuentra a un nivel del 53% respecto al de antes de la independencia (dato del año 2006, donde 1989=100). En 2007 Georgia, con 2.4 miles de dólares de PIB per cápita, ocupaba el puesto 140 en el ranking mundial, entre Guatemala y Paraguay.

Por otra parte, es importante destacar que este “milagro económico” se asentó principalmente en las inversiones extranjeras, dado que el gobierno optó por un modelo económico basado en servicios y sobre todo en el tránsito de los recursos energéticos, aprovechando la ubicación geográfica de Georgia entre Turquía y el mar Caspio. De modo que la construcción de un

oleoducto y un gasoducto procedente de Azerbaijan hacia Turquía ha sido vital para el desarrollo económico del país en los últimos cuatro años. Sólo en 2004 para la realización de este proyecto fue asignado el 75% de todos los ingresos nacionales en capitales. De esta inversión se espera obtener unos ingresos alrededor de 50-60 millones de dólares al año si los oleoductos trabajaran a plena capacidad, pero ya en 2007 el país ingresó 24.5 millones de dólares por el volumen del tránsito de 28.5 millones de toneladas.

En conjunto, entre 2006 y 2007 el flujo de las inversiones directas extranjeras fue alrededor de 2 millardos de euros, lo que permitió cubrir la mitad del déficit de la balanza comercial del año

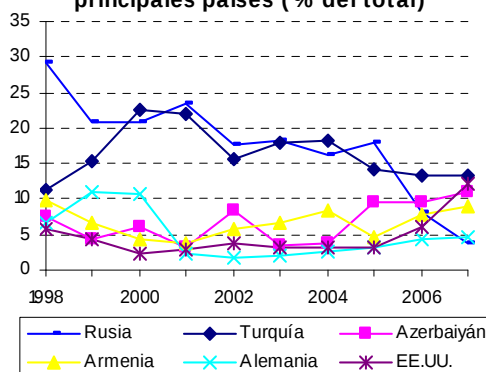
**Gráfico 2. Inversión Directa Extranjera
(millones de dólares EE.UU.)**



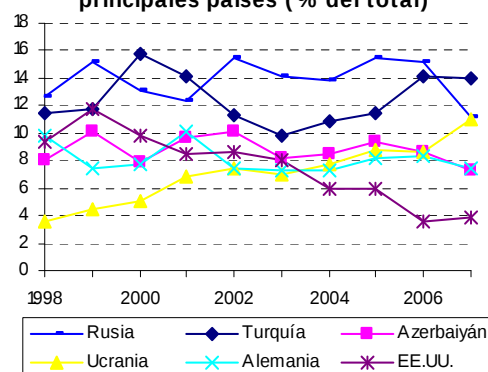
2007. En particular, a 1 de enero de 2007, el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo ha firmado 57 proyectos en Georgia por la suma total de 298 millones de euros. Cabe anotar que, a pesar de la relación conflictiva a nivel gubernamental entre Rusia y Georgia, también se ve el capital ruso en este país. Así, el mayor inversor ruso en la economía georgiana es el grupo empresarial “Inter RAO EEC” que compró en 2003 la compañía de distribución de la electricidad de Tbilisi (“Telasi”) y algunas otras pequeñas estaciones eléctricas. Entre otras inversiones hechas en los últimos años destacan las del Banco “BTB” (Banco “BTB-Georgia”), el “Bimpelcom” (operador de la red móvil “Mobitel”) y el grupo “Inversores industriales” (GOK “Madneyli”), entre otros.

En el comercio exterior de Georgia destaca el déficit creciente de la balanza comercial, en el que las exportaciones han crecido desde 552 millones de dólares en 2000 hasta 1233 millones en 2007, mientras que las importaciones lo han hecho desde 1023 millones de dólares hasta 5215 millones respectivamente. El patrón comercial del país no es muy amplio y se concentra

**Gráfico 3. Exportaciones por
principales países (% del total)**



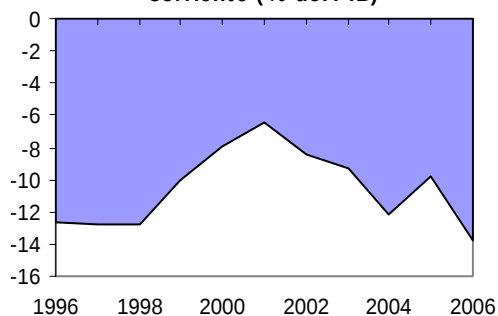
**Gráfico 4. Importaciones por
principales países (% del total)**



en pocos sectores clave, como metales, oro preelaborado, bebidas alcohólicas y frutas. Por su

parte, el país importa principalmente combustibles (en 2007 casi por valor de 1 millardo de dólares), automóviles y maquinaria, productos de hierro y acero, y maquinaria para la electricidad. Entre los principales socios comerciales destacan los países vecinos como Rusia (a pesar de su embargo de algunos productos georgianos), Turquía, Azerbaiyán, Armenia o

Gráfico 5. Déficit por Cuenta Corriente (% del PIB)



Ucrania, junto con Alemania y los Estados Unidos (véase los gráficos 3 y 4). El saldo negativo de la balanza comercial equivale al 40% del PIB, dañando en consecuencia el saldo por cuenta corriente, que en 2007 alcanzó un déficit del 20% del PIB, uno de los más altos en el mundo (véase el gráfico 5).

En cuanto al mercado laboral, la tasa de desempleo fluctúa alrededor del 11-12% según las fuentes oficiales, lo que se diferencia

bastante de la realidad ya que, por ejemplo, curiosamente las autoridades no cuentan como desempleados aquellos que son parte de la población rural, que supone casi la mitad de la población del país y tampoco la población urbana sin empleo que tiene un huerto. Asimismo, la remuneración a los trabajadores es muy baja, en torno al 22% del PIB.

Y, por último, hay que hacer notar el desequilibrio del presupuesto estatal a pesar de los esfuerzos del gobierno por subsanar los problemas en las cuentas públicas. Se ha hecho un enorme hincapié en la privatización de empresas públicas, lo que, junto con las multas impuestas dentro de la campaña anticorrupción y la mayor recaudación tributaria, permitieron mejorar el saldo presupuestario y reducir el déficit público al 1.5% del PIB en el año 2004. Pero en los años posteriores el resultado del presupuesto ha vuelto a ser deficitario, con una partida de ingresos en la que los ingresos tributarios, incluidas las tarifas de aduanas, suponen un 70% del total de ingresos estatales y el resto corresponde a las donaciones e ingresos no tributarios. Al mismo tiempo destaca el gasto militar como la mayor partida de gasto del presupuesto. Un 8% del PIB en 2007, lo que equivale al 1.1 millardos de dólares dentro de la cifra del PIB total del 10.2 millardos. No obstante, algunos expertos elevan el gasto militar de Georgia en torno a los 3 millardos al sumar a la partida oficial las donaciones y el gasto en las infraestructuras correspondientes. De este modo el país ocuparía el 2º puesto después de Israel en el ranking de los países con el gasto militar más elevado en relación a su PIB.

Ahora bien, resumiendo la situación económica de Georgia antes de la guerra del agosto pasado, cabe pensar que en algún momento el rápido crecimiento de la economía jugó un papel negativo en la distribución de los beneficios del mismo, haciendo posible creer en la solución militar del conflicto con los territorios separatistas. Las pérdidas han sido valoradas por el propio gobierno georgiano en 3.25 millardos de dólares, aunque todavía es difícil determinar con exactitud todas las consecuencias económicas de esta guerra. No obstante, con el fin de

reconstruir su economía Georgia ha recabado de la comunidad internacional 3.4 millardos de euros (4.55 millardos de dólares). A pesar de que en su mensaje de agradecimiento el primer ministro georgiano, Lado Gurgenidze, precisó que la ayuda comprometida servirá para reconstruir infraestructuras y desarrollar redes energéticas “más seguras”, asistir a los desplazados por éste y otros conflictos a principios de los años 90 e impulsar la economía del país, parece interesante relacionar los objetivos propuestos por el gobierno con las pérdidas económicas y por tanto las necesidades reales del país.

En primer lugar, la “reconstrucción de infraestructuras”: en efecto, los ataques de la aviación rusa prácticamente han destruido toda la infraestructura militar del país, o sea, en Georgia no hay más ni aeropuertos militares, ni bases ni otros objetos relacionados. Pero, a diferencia con Osetia del Sur donde había que levantar las ciudades enteras y que no forma parte de este compromiso internacional, no hay constancia de que las construcciones civiles han sufrido algún daño. Dado que “ningún euro o dólar de esta ayuda puede ser empleado con fines militares” según la comisaria de Relaciones Exteriores de la Comisión Europea, Benita Ferrero-Waldner, ya que esta institución dispone de “mecanismos de control” para verificar adónde se destina la ayuda comunitaria, se puede suponer que el dinero asignado a esta partida se gastará en la reconstrucción de las infraestructuras antiguas.

En segundo lugar, el desarrollo de las infraestructuras energéticas “más seguras”: es cierto, que el conflicto puso en peligro la seguridad del tránsito de petróleo y gas por el territorio georgiano, pero ningún oleoducto ha sido dañado. Cabe recordar que por Georgia pasan el oleoducto “Bakú-Tbilisi-Ceyhan” y el gasoducto “Bakú-Tbilisi-Ursum”; además funciona un oleoducto menor, “Bakú-Kupka”, y también las terminales de crudo en los puertos de Batumi, Poti y Kulevi, en los que se recibe el petróleo de Azerbaiyán y Kazajstán. Lo que ocurrió es que con el comienzo de los combates, Azerbaiyán simplemente paró el tránsito de petróleo y más tarde negoció con la empresa rusa “Transneft” el volumen máximo del tránsito por el territorio ruso. Kazajstán, por su parte, que también exportaba el petróleo a través de Georgia, igualmente ha empezado a buscar rutas alternativas. El problema que se evidencia aquí no es la necesidad de oleoductos técnicamente más seguros sino la seguridad de tránsito por el país, y para solucionarlo hace falta cambiar el rumbo de las políticas interior y exterior y no dinero. No obstante, poner un policía con un sueldo alto por cada metro de oleoducto podría ser una solución muy apropiada para el gobierno actual.

En tercer lugar, “asistir a los desplazados por el conflicto”, que son 30.000 personas provenientes de la Osetia del Sur y 98.600 desplazados dentro del propio territorio georgiano, a los que se agregan curiosamente los 150.000 refugiados después del conflicto armado al principio de los años 90, es decir, casi 13 años después. Pero ¿qué ha pasado con estas personas a lo largo de estos años? En todo caso, el conflicto tendrá su impacto negativo en el nivel de vida de la población, que ya es bastante reducido. Hoy en día un 30% de la población vive en la pobreza y un 20% no tiene trabajo. La buena situación económica en Rusia y la

Unión Europea, los principales destinos de los emigrantes georgianos, impulsó el incremento de las transferencias de dinero desde estos países. El Banco Central de Rusia estima que las transferencias realizadas por los emigrantes georgianos a sus familiares han sido 664 millones de dólares en 2007 (en los últimos años a Rusia emigraron casi 660000 georgianos). Sólo en el 1 trimestre de 2008, de Rusia a Georgia han sido transferidos casi 142 millones de dólares.

En último lugar está el concepto de “impulsar la economía” que, comparado con los objetivos anteriores, parece más difícil de cumplir. Es bien conocido que impulsar una economía se puede realizar mediante el aumento de las inversiones en los sectores productivos y aquí es donde viene el mayor problema. El país, debido a este conflicto, ha perdido el buen clima para inversiones que tenía. Varias agencias internacionales han corregido su puntuación en sentido negativo. Así, por ejemplo, la agencia americana “Global Insight” que se dedica a consultas para las compañías financieras en los asuntos de Georgia, aumentó la puntuación del riesgo de seguridad de este país hasta “4” de los posibles “5” puntos y el riesgo de nacer negocios hasta “3.5”. Antes de la guerra dichas puntuaciones eran de “3.75” y de “3” respectivamente. También, la agencia internacional “Fitch” ha rebajado la calificación de Georgia de “BB-” hasta “B+” con pronóstico “negativo”. Otra agencia, “Standard & Poor’s”, rebajó la puntuación de Georgia de “B+” do “B” con el mismo pronóstico “negativo”. De hecho, algunos de los mayores inversores ya empezaron retirar sus proyectos de Georgia. En septiembre, Kazajstán anunció el suspenso de la construcción de una terminal de trigo en Poti, el puerto más grande de Georgia. La empresa kazaja “Prodcooperazia”, que entra en el holding nacional “Kasagro”, planeaba en el año 2008 construir en la base del molino de Poti, una terminal y un depósito de trigo con capacidad de 24 miles de toneladas. La inversión kazaja era de 9 millones de dólares y era asumida por partes iguales entre Astana y Tbilisi. Kazajstán anualmente exporta en promedio unos 6 millones de trigo a través de los puertos del Mar Negro de Rusia y Georgia. La terminal de Poti podría ser una alternativa para los flujos de estas exportaciones, estimados en 400-450 toneladas de trigo al día. Otra empresa nacional kazaja, “Kasmunaigas”, la propietaria de las redes de gas de Tbilisi, decidió abstenerse de la construcción en Batumi de una refinería de petróleo.

La reducción de los flujos de inversión podría llevar el país hasta la crisis presupuestaria, ya que desde llegada al poder de Saakashvili, que ha simplificado las normas de la inversión, han sido el motor del alto crecimiento económico del país. Por tanto, las ayudas internacionales podrían ayudar a recuperar este buen clima para inversiones, pero aquí surge otro problema, el de la dependencia del país del dinero exterior. La deuda exterior de Georgia ya se aproxima al 50% del PIB si sumamos los nuevos 4.55 millardos de dólares, que son casi la mitad del PIB del año pasado; con ello, la cifra a pagar puede exceder las posibilidades financieras del gobierno.

En cuanto a los sectores productivos, parece que los proyectos de hacer de la región de Adzharia una zona turística no se llevarán a cabo ya que sería muy difícil que los turistas potenciales de la Comunidad de Estados Independientes optaran por las playas de Georgia

teniendo la amplia oferta de Turquía y ahora de Abjazia. Dicho en otras palabras, otro sector de momento perdido para la economía nacional.

Otros dos puntos más merecen ser destacados. Primero, ¿qué es lo que va a pasar con el ejército de 30.000 soldados? Mejor dicho, ¿con qué dinero se les va a pagar su sueldo de casi 1.500 dólares al mes?. Y habría que hacerlo, ya que la disolución de este ejército bien instruido y entrenado podría llevar a otro conflicto armado. Y segundo, la victoria de Barak Obama en Estados Unidos podría perjudicar al gobierno georgiano, leal a Bush (habría que renombrar una calle de la capital dedicada a él), básicamente en la reducción, en el contexto de la crisis financiera, de las ayudas prometidas.

Por su parte, el Fondo Monetario Internacional ya ha corregido sus provisiones del crecimiento económico de Georgia para este año, reducido del 9% anterior a la guerra hasta el 3.5%.

Recapitulando, las promesas de los líderes de este país de garantizar que “el dinero se gastará de forma transparente y se utilizará de la mejor manera posible... para hacer de Georgia un país más próspero y más democrático” parecen poco creíbles en las condiciones actuales.

2. Actualidad Social y Política

- **Rusia.** El escritor Alexandr Solzhenitsyn falleció en la noche de 4 de agosto en Moscú, a la edad de 89 años. Durante décadas su nombre podía pronunciarse sólo en voz baja, y su libro principal, "Archipiélago Gulag", editado en el exterior, leerse sólo de noche. Este libro determinó para siempre un lugar especial de Alexandr Solzhenitsyn en la literatura rusa, lugar de un hombre que dijo en voz alta aquello en que muchos ni se atrevían a pensar.
- **Osetia del Sur.** Al amanecer del 8 de agosto el ejército georgiano invadió el territorio de Osetia del Sur y atacó Tsjinvali, su capital y otros poblados con artillería pesada, lanzamisiles múltiples "Grad", tanques, aviones de combate, y francotiradores que dispararon contra la población civil. A consecuencia de la agresión, Tsjinvali quedó prácticamente destruida, el número de muertos entre la población civil ascendió a 1.600 personas, otros tantos miles resultaron heridos y los refugiados se contabilizaron en 34.000. Tras constatar que las fuerzas de paz de Rusia, con refuerzos recibidos, controlaban la situación y la seguridad en Osetia del Sur, el martes, 12 de agosto, el presidente de Rusia, Dmitri Medvédev, ordenó el cese de las operaciones militares de las tropas rusas en territorio georgiano, en el marco de la operación para imponer la paz a Georgia. El 16 de agosto, Medvédev, firmó el plan de arreglo del conflicto de seis puntos en Georgia, coordinado entre Rusia y Francia, en una reunión con los miembros del Consejo de Seguridad de Rusia. Por su parte, el presidente de Georgia, Mijaíl Saakashvili, firmó el plan en cuestión con posterioridad. Anteriormente, al pie del

documento, pusieron sus firmas los líderes de las repúblicas secesionistas de Abjasia y Osetia del Sur, en conflicto con Tbilisi. Los principios de arreglo de los conflictos en Georgia fueron los siguientes: el no empleo de la fuerza; el cese definitivo de las acciones militares; el acceso libre a la ayuda humanitaria; el regreso de las tropas georgianas a sus cuarteles y de las Fuerzas Armadas de Rusia a la línea en la que permanecían antes del comienzo de acciones militares; la adopción por la fuerza de paz rusa de las medidas de seguridad adicionales hasta que sean articulados mecanismos internacionales; el inicio de las consultas internacionales sobre el futuro estatuto de Osetia del Sur y Abjasia y vías de garantizar su seguridad.

- **Georgia.** El 12 de agosto, el presidente del país, Mijail Saakashvili anunció que su país se retira de la Comunidad de Estados Independientes (CEI), la alianza política compuesta por los países del espacio postsoviético que fue creada tras el desmoronamiento de la Unión Soviética en 1991. De acuerdo con la Carta de la CEI, Georgia tendrá un plazo de 12 meses para cumplir la totalidad de las obligaciones que asumió durante su permanencia en la Comunidad. Se le reserva el derecho de "continuar en algunos acuerdos" aunque "se requiere para ello el beneplácito de los demás miembros".
- **Rusia.** El 19 de agosto falleció a los 101 años el legendario espía soviético Mijaíl Mukasey. Mukasey fue condecorado con las órdenes de la Bandera Roja, la Estrella Roja y Alexander Nevski, entre otras, y con numerosas medallas por su ingente aporte a la seguridad de Rusia. Fue autor de varios libros de texto para centros de preparación de agentes de la inteligencia. Mijaíl Mukasey nació el 13 de agosto de 1907 en Zamostie, Bielorrusia. En 1925 ingresó en la Universidad de Leningrado (hoy San Petersburgo) y después de graduarse prosiguió sus estudios en el Instituto de Orientalismo, donde aprendió los idiomas bengalí e inglés. En 1937 hizo un curso en una escuela supeditada a la Dirección de Inteligencia del Estado Mayor General del Ejército Rojo. Entre 1939 y 1943 cumplió misiones de inteligencia en Los Ángeles (EE.UU.) bajo cobertura diplomática como vicecónsul. Fue Mukasey quien confirmó a Moscú los datos enviados desde Tokio por el legendario agente soviético Richard Sorge (1895-1944), de que Japón no tenía todavía planes de atacar a la URSS. En 1943, Mukasey regresó a Moscú y fue nombrado subjefe de un centro especial de preparación de agentes de la inteligencia. Poco después le propusieron trabajar en "condiciones especiales". En 1955, Mukasey (seudónimo "Zefir") partió a un país de Europa Occidental para desempeñarse como agente ilegal. Dos años después su esposa Elizaveta ("Elsa") se unió con él y los dos empezaron a trabajar juntos. La pareja cumplió misiones en varios continentes y regresó a la URSS sólo en la década de los 70 sin haber cometido un solo fallo en su difícil y peligrosa labor. En Rusia, ambos se dedicaron a la preparación de agentes jóvenes.

- **Turkmenistán.** Desde el 20 de agosto, el estudio de Rujnama, tratado filosófico escrito en 2001 por el primer presidente turkmeno Saparmurad Niyázov y hasta ahora libro sagrado en Turkmenistán, dejará de ser una asignatura obligatoria en los centros universitarios de este país centroasiático. En adelante, será estudiado en el marco de una disciplina única de ciencias sociales, junto con los cursos de historia de Turkmenistán, filosofía, sociología, politología y teoría económica. Desde que Niyázov escribió Rujnama, o Tratado sobre lo espiritual, la adquisición y el estudio de esta obra fueron obligatorios para los turkmenos. El Estado aprovechó toda su maquinaria ideológica para hacer propaganda de este "libro sagrado" y proclamó como fiesta nacional el 12 de septiembre, fecha en que el Turkmenbashi, o Padre de los Turkmenos, dio el último retoque a Rujnama. Niyázov falleció en diciembre de 2006 y fue relevado por Gurbangulí Berdimujámédov, quien impulsó una serie de reformas, ante todo, en el ámbito de la educación.
- **Osetia del Sur.** El 20 de septiembre celebró el 18º aniversario de su independencia, por vez primera, como república reconocida por otros Estados. El 20 de septiembre de 1990, la asamblea legislativa de la entonces región autónoma en el seno de Georgia adoptó la Declaración de soberanía nacional y proclamó la creación de la República Soviética Democrática de Osetia del Sur. Los principales actos festivos se desarrollaron en la plaza central de Tsjinvali y empezaron con la ceremonia de ofrenda floral a los caídos durante el primer conflicto armado con Georgia, en 1992, y durante la agresión georgiana de agosto pasado. "Los surosetas llevamos 18 años demostrando nuestro derecho a ocupar un lugar equitativo entre otros pueblos del mundo", resaltó el presidente de Osetia del Sur, Eduard Kokoiti, en su alocución a la nación. El decimoctavo aniversario de la independencia, agregó, Osetia del Sur lo celebra por primera vez en calidad de Estado reconocido. Rusia reconoció a Osetia del Sur el pasado 26 de agosto. El pasado 5 de septiembre lo hizo también Nicaragua.
- **Estonia.** El Ministerio de Defensa de Estonia y la compañía de construcciones Merko Ehitus firmaron un contrato del 24 de septiembre por el que dicha empresa modernizará la base aérea de Emari destinada para los aviones de la OTAN. En la base de Emari, ubicada en las cercanías de Tallin, serán modernizadas las pistas de aterrizaje y construidas muchas otras instalaciones, como andenes y sistemas de frenado para aviones. El precio del contrato ronda los 700 millones de coronas estonias (más de \$70 millones). De ese total, 400 millones de coronas lo destinará el Gobierno estonio, y el resto lo aportará la OTAN. El Ministerio de Defensa de Estonia aprovechará la base de Emari, que recibía los cazas MiG-23 en los tiempos soviéticos, como aeródromo de reserva para los aviones de la OTAN estacionados en Lituania.
- **Bielorrusia.** Los 110 diputados del nuevo parlamento bielorruso fueron elegidos en la primera vuelta de los comicios el domingo de 28 de septiembre. A las urnas acudieron

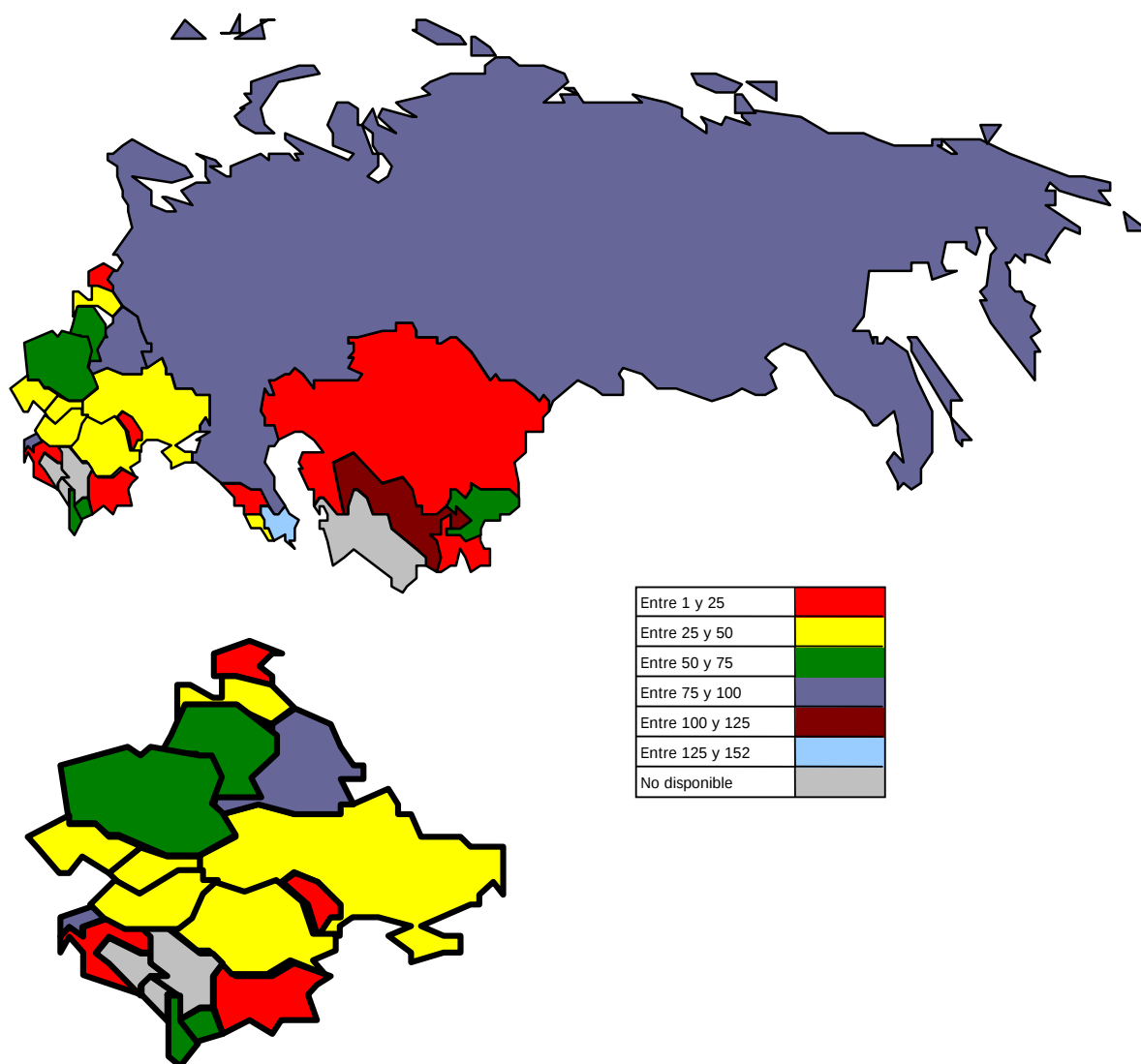
5.277.587 electores (75,3%) y las fuerzas de oposición no estarán representadas en el parlamento de nueva legislatura. Los observadores de la Comunidad de Estados Independientes (CEI) calificaron de "democráticas" las elecciones parlamentarias en Bielorrusia y los diputados celebraron su primera sesión plenaria a finales de octubre.

- **Abjazia.** El país celebró el 30 de septiembre el nuevo aniversario de su independencia con un desfile en que participaron casi 1.000 efectivos militares. Representantes de todas las armas, así como vehículos blindados, carros de combate, sistemas de artillería y lanzamisiles múltiples atravesaron la Plaza de la Victoria en Sujumi al son de las trompetas y otros instrumentos de viento de una orquesta del Ministerio abjazo de Defensa. Aviones y helicópteros de guerra sobrevolaron el escenario, en el que se congregaron los máximos dirigentes de esta república caucasiana, reconocida por Rusia y Nicaragua. El 30 de septiembre se cumplen 15 años desde que terminó la guerra entre Abjasia y Georgia, la cual envió tropas hacia Sujumi después de que la antigua autonomía proclamó su independencia a raíz de la desintegración de la URSS. Aquel conflicto armado causó alrededor de 3.000 muertos y más de 5.000 heridos en Abjasia.
- **Kirguistán.** Ciento cuarenta y dos personas, entre ellas 93 niños, permanecen hospitalizadas a raíz del terremoto que azotó una zona montañosa del sur del país, informó el 7 de octubre el jefe del Hospital Clínico de la región de Osh. El seísmo, cuya magnitud alcanzaba 8 grados en la escala de 12, destruyó casi por completo la aldea de Nura y la dejó aislada del resto del país, de manera que fue necesario usar los helicópteros del Ministerio de Emergencias para evacuar a los heridos. "Todos los niños siguen en un estado de choque, algunos han perdido a los padres, así que la Administración del hospital se puso en contacto con diversos servicios sociales para definir su futuro", dijo el médico. El terremoto causó 75 muertos, entre ellos, más de 40 niños.
- **Ucrania.** El 19 de octubre, en la ciudad ucraniana de Lutsk se celebró el campeonato de amantes del tocino de cerdo. Durante el campeonato los participantes fundaron el Partido de los Amantes del Tocino y prepararon un bocadillo con tocino de 23 metros de largo y la torta más grande del mundo, también hecha de tocino. La torta midió 1,6 metros de altura y contenía ocho hojas de tocino formadas, a su vez, por otras 50 de menor tamaño. Para preparar la torta se necesitaron más de 100 kilos de tocino. A pesar del enorme tamaño del bocadillo, resultó ser más pequeño que el preparado el año pasado, que midió más de 70 metros. Tampoco se logró batir el record del año pasado establecido en el concurso "Quién se come más rápido un kilo de tocino". Los concursantes debían comerse un kilogramo de ese producto acompañándolo con pan, cebolla y agua. Los participantes comentaron que no pudieron batir el record porque faltó la sal. Ganó el concurso Vladímir Strigánov, quien fue ganador también el año pasado.

- **Ucrania.** El 20 de octubre se hizo público el decreto de Víktor Yúshenko, por el cual el presidente de Ucrania convocaba elecciones parlamentarias anticipadas. El presidente de Ucrania emitió el 9 de octubre el decreto, por el cual suspendió por anticipado el mandato de la Rada Suprema en su sexta legislatura y convocó las elecciones parlamentarias anticipadas para el 7 de diciembre de 2008. Yúshenko atribuyó su decisión al hecho de que las fuerzas políticas representadas en la actual asamblea legislativa no consiguieron formar una coalición en el plazo de 30 días previsto por la ley y subrayó que la anterior alianza democrática fue destruida por las ambiciones de una sola persona, la primera ministra Yulia Timoshenko. El pasado 3 de septiembre, la fracción presidencialista Nuestra Ucrania-Autodefensa Popular (NUAP) rompió su coalición con el Bloque de Yulia Timoshenko (BYT) después de que éste respaldase al opositor Partido de las Regiones a la hora de votar varias leyes que recortan las atribuciones del jefe de Estado.
- **Azerbaiyán.** El 22 de octubre el Tribunal Constitucional declaró oficialmente a İlham Aliev presidente de la república. Según los datos de la Comisión Electoral Central, en los comicios participaron 3.642.874 ciudadanos. El presidente en ejercicio, İlham Aliev, ganó las elecciones, celebradas el 15 de octubre, al reunir el 88,73% de los votos. Conforme a la legislación vigente, Aliev juró el cargo en el curso de tres días desde la aprobación por el Tribunal Constitucional de los resultados de la votación. El presidente de la república se elige para un término de cinco años. Ganó los comicios anteriores, celebrados en octubre de 2003, İlham Aliev, hijo del presidente azerbaiyano Geidar Aliev, quien ocupó el sillón presidencial de 1993 a 2003 (falleció en diciembre de 2003).
- **Rusia.** El presidente Dmitri Medvédev anunció el 5 de noviembre que Rusia instalará cohetes "Iskander" en la provincia de Kaliningrado, enclave ruso sobre el Báltico limítrofe de Polonia, para contrarrestar el escudo antimisiles de EEUU en Europa. Medvédev también informó de que Rusia utilizará instrumentos de la lucha radioelectrónica para neutralizar nuevos elementos del sistema de defensa antimisiles. El "Iskander" es un misil de alta precisión con autonomía de 50 a 500 km. Washington y Varsovia sellaron el 20 de agosto de 2008 un acuerdo para el despliegue de 10 misiles interceptores en Polonia. Algunas semanas antes, EEUU había firmado un convenio similar con la República Checa, para instalar en su territorio un radar. La llamada tercera zona de defensa antimisil (DAM) tiene "potencial anti-ruso" y no contribuye a reforzar la seguridad en Europa, según las fuentes oficiales rusas. Además, Estados Unidos instalará 96 sistemas de misiles antiaéreos Patriot en territorio polaco a partir del año próximo y creará en Polonia, para el año 2012, una guarnición de apoyo a esta batería de misiles, dotada de más de 100 efectivos.

3. Mapa del Área¹. Índice de Entradas Efectivas de Inversión Directa Extranjera (2005 - 2007)

El siguiente mapa ilustra la posición que ocupan los países del área según el Índice de Entradas Efectivas de Inversión Directa Extranjera (IDE) que reciben en relación con el volumen de sus economías. Se trata de la proporción que corresponde al país en los flujos mundiales de IDE en comparación con la parte proporcional que le corresponde del PIB mundial.



Un valor superior a la unidad indica que el país recibe más IDE que su volumen económico relativo, un valor menor de la unidad que recibe menos (un valor negativo significa que los inversores extranjeros están retirando sus inversiones durante ese período). De este modo el

¹ Ver Anexo (mapa político) al final del presente informe.

índice refleja la influencia en la IDE de factores distintos del volumen del mercado, suponiendo que, si no intervienen otros factores, el volumen es la "base" para atraer las inversiones. Entre otros factores se encuentran desde el clima empresarial, la estabilidad económica y política, la existencia de recursos naturales, las infraestructuras, las aptitudes y las tecnologías, hasta las oportunidades de participar en la privatización o la eficacia de la promoción de la IDE.

El Índice de Entradas Efectivas se elabora en períodos de tres años para compensar las fluctuaciones anuales de los datos y abarca 141 economías, dado que algunas economías en transición no pudieron clasificarse en los primeros años por falta de datos o porque no existían como países independientes.

De acuerdo con los resultados de la última clasificación publicada, entre los países de Europa del Este y la antigua Unión Soviética, Bulgaria es la economía que ha recibido más IDE ocupando el segundo puesto con la puntuación de 7.24. Se aproximan Estonia y Georgia con los puestos 8 y 9 respectivamente, seguidos por Tayikistán (17), Moldavia (19), Croacia (22) y Kazajstán (23). El resto de los países de la Europa del Este figuran entre los puestos 31 (Letonia) y 53 (Lituania). Rusia ocupa 81 lugar con un valor de 1.15, después de Kirguistán (55), Polonia (60), Albania (61) y Macedonia (63). Con puntuación inferior a uno destacan Eslovenia, Bielorrusia y Uzbekistán con los puestos 94 (puntuación 0.79), 95 (0.77) y 124 (0.37) respectivamente. Finalmente, el único valor negativo lo presenta Azerbaiyán (-2.1) ocupando el penúltimo lugar 140.

4. Análisis. Rusia: el mercado inmobiliario

La caída brutal de los precios en el mercado inmobiliario de los Estados Unidos ha puesto en alerta a los expertos rusos, ya que la crisis podría llevar a la reducción de los precios de la vivienda en Rusia. Pero por el momento la idiosincrasia de la economía rusa sigue sosteniendo estos precios al alza, aunque destaca una cierta ralentización en el mercado inmobiliario.

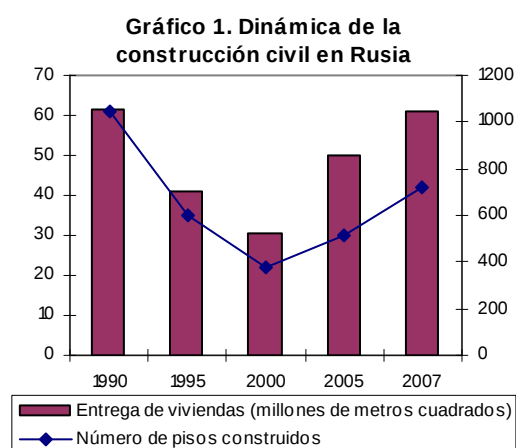
Uno de los factores que mantiene los precios altos es el fuerte desequilibrio en el mercado inmobiliario. A pesar de que el crecimiento anual en el sector de la construcción supera un 10%, éste resulta insuficiente para cubrir la demanda de viviendas que viene heredada del período de transición e incluso de antes, cuando cabe destacar el carácter distributivo de las viviendas en la época soviética, además de la superficie media individual muy baja. Así, al final del año 1990

Tabla 1. Grupos de población según la distribución de la superficie habitable en 1989, %

Grupos	Distribución (metros cuadrados por persona)				
	Hasta 7	7 - 9	9 - 13	13 - 20	Más de 20
Población total	25.4	18.9	29.2	18.5	8.0
Familias (incluso solteros)	28.0	19.2	29.3	18.1	5.4
de ellas, familias urbanas	28.3	19.3	30.1	17.7	4.6

Rusia disponía del 16.4 metros cuadrados de superficie habitable por persona, incluyendo el total de la superficie que tenía calefacción y parcialmente la superficie de las terrazas y balcones, lo que evidentemente no era bastante para satisfacer la demanda de las viviendas. Además, existía una diferencia importante en la distribución de las viviendas (véase la tabla 1). Del total de las familias en 1990, un 20% vivía en las condiciones extremas y después de que el gobierno haya impulsado varios programas de la vivienda, parte de la población ha mejorado notablemente sus condiciones habitables. De modo que la superficie media habitable por persona ha crecido del 13.4 metros cuadrados en 1980 a 16.4 en 1990 a pesar de que la población se ha incrementado en el mismo período de 138.8 al 148.2 millones de personas. Asimismo, existían diferencias regionales en la distribución de viviendas, donde el peso más importante se atribuía al número de hijos en la familia como consecuencia de las tradiciones familiares de algunas repúblicas y autonomías.

El desplome económico de los principios de los años 90 influyó negativamente en la dinámica de la construcción de viviendas (véase el gráfico 1). Entre 1991 y 2000 incluido, la entrega de



viviendas construidas disminuyó de 61.7 millones de metros cuadrados de superficie total a 30.3 millones; donde más afectada resultó la construcción fue en las poblaciones rurales, donde se redujo en 2.5 veces. La recuperación de la actividad económica del país a partir del año 2001 ha favorecido el aumento de la construcción. No obstante, aun así estas dimensiones todavía están lejos de los indicadores del período antes de la transición.

Al mismo tiempo, con el objetivo de ajustar la calidad de las viviendas a las necesidades de la población, crecía la superficie habitable destacando las diferencias importantes entre las viviendas construidas mediante el dinero pagado en efectivo por la propia población, cuyo resultado ha sido el cambio de la estructura de los edificios en construcción. Por una parte, ha aumentado el número de las viviendas pequeñas (una habitación) debido a las limitadas posibilidades financieras de la población y, por otra, ha incrementado la cantidad de pisos de cuatro y más habitaciones (véase la tabla 2).

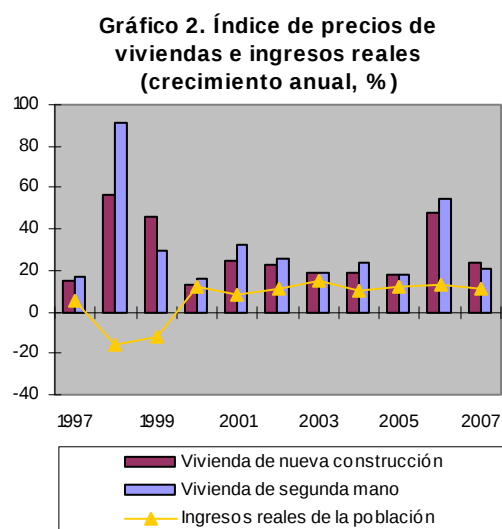
Otro factor positivo ha sido el descenso importante de las construcciones no acabadas gracias a la transición a la economía de mercado, favoreciendo el interés por parte de los inversores en la devolución rápida de sus activos. Así, la superficie total de las construcciones no acabadas de los edificios habitables (sin adosados) se ha reducido del 97 millones de metros cuadrados a 38 millones en 2007.

Tabla 2. Características de las viviendas construidas entre 1990 y 2007

	1990	1995	2000	2005	2006	2007
Tamaño medio de vivienda (metros cuadrados de la superficie total)	59.1	68.2	81.1	84.5	83.1	84.6
<i>Incluso:</i> Tamaño medio de viviendas construidas por la población y con ayuda de créditos	76.1	99.7	118.8	138.3	138.7	138.7
De ellos viviendas con (%):						
1 habitación	18	18	20	28	29	31
2 habitaciones	33	32	29	32	32	32
3 habitaciones	42	38	34	27	25	24
4 habitaciones y más	7	12	17	13	14	13

Asimismo, cabe destacar el incremento de los precios de las viviendas. El precio medio del metro cuadrado de la viviendas de nueva construcción en Rusia aumento de 5050 rublos en 1998 a 47482 en 2007 (los datos corresponden al fin del año). En la capital los precios han crecido más del 500% entre los años 2000 y 2007, situando el precio del metro cuadrado en 4200 dólares. Hoy en día el mismo metro cuadrado cuesta en torno a los 5700 dólares.

El siguiente factor que contribuye notablemente en el alza de los precios en el mercado inmobiliario es la capacidad “milagrosa” de la población de pagar estos altos precios cuando sus ingresos medios reales por persona se incrementan a un ritmo inferior (véase el gráfico 2) y



comparando con los países desarrollados son bajos. Entre 2000 y 2008 el salario medio ha aumentado de los 80 dólares al mes a los 650. Y aunque este incremento resulta muy significativo, no es suficiente para pagar un piso pequeño sin acudir a los créditos hipotecarios. Una de las respuestas podría ser que la cifra oficial del salario mensual no es del todo representativa ya que la mayor parte del mismo se paga en negro. Otra razón viene de la privatización. Después de la disolución de la URSS, el gobierno dio a la población la posibilidad de privatizar sus viviendas estatales en unas condiciones muy favorables. De modo

que la mayor parte de la población rusa hoy en día posee una vivienda en propiedad cuyo valor real no ha pagado realmente (véase el gráfico 3).

Finalmente, el tercer factor importante que permite mantener los precios de las viviendas a niveles altos es el deficiente funcionamiento del crédito hipotecario. Las causas que hacen casi imposible el acceso a este tipo de financiación son principalmente las siguientes. En primer lugar, la paga de parte del salario en negro perjudica la obtención de un crédito hipotecario, ya

que los bancos conceden los préstamos en función del salario que figura en la nómina del solicitante. En segundo lugar, los tipos de interés altos, en torno al 10% (el Euribor está en el 4.5% en el momento de cerrar estas líneas). En tercer lugar, la desconfianza en los bancos por parte de la población después de la crisis de 1998. Los compradores y los vendedores prefieren dinero en efectivo para cerrar la compra-venta de un inmueble.

Por su parte, el gobierno ha puesto en marcha varios programas de hipotecas sociales con tipos de interés rebajados, en los que pueden participar las personas que disponen de menos de 18 metros cuadrados de la superficie habitable por persona (véase la tabla 3). Y también un programa federal de ayudas a las familias jóvenes con hijos con el fin de combatir la crisis demográfica, entre las que se encuentra la subvención parcial de las hipotecas (en torno al 40%).

**Gráfico 3. Viviendas privatizadas
(% del total, dato acumulado
desde el inicio del proceso y
corresponde al fin de año)**

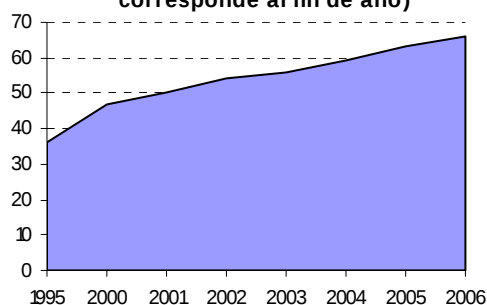


Tabla 3. Posesión de las viviendas según superficie habitable por persona e ingresos, %

Superficie media de vivienda por habitante, metros cuadrados	Grupos de población según su nivel de ingresos				
	Primera (ingresos más bajos)	Segunda	Tercera	Cuarta	Quinta (ingreso s más altos)
Hasta 9.0 (necesidad extrema)	14.7	7.6	7.8	6.0	1.4
9.1 – 13.0 (baja)	27.2	19.9	18.7	16.9	7.9
13.1 – 20.0 (menos que la media)	31.9	33.9	29.5	33.3	25.8
20.1 – 30.0 (más que la media)	17.3	22.1	22.3	23.9	29.2
Más que 30.0 (alta)	8.9	16.5	21.7	19.9	35.7

En resumen, dadas las condiciones particulares del mercado inmobiliario ruso, en un futuro próximo no se prevé una crisis. Los precios se mantendrán a nivel alto aunque es posible que las ventas disminuyan afectadas por factores externos, como por ejemplo la caída de los precios de petróleo o la crisis financiera mundial.

5. Datos Macroeconómicos

País	IDH (2005)	PIB per cápita (PPP US\$) (2007)	Crecimiento del PIB (%) (2007)	Tasa de Inflación (2007)	CC/PIB (%) (2007)	Tasa de Desempleo (2007)
Albania	0.801	6.298	6.0	2.9	-9.2	13.2
Bielorrusia	0.804	10.949	8.2	8.4	-6.8	1.0
Bosnia-Herzegovina	0.803	7.074	6.8	1.5	-12.7	31.1
Bulgaria	0.824	11.311	6.2	7.6	-21.4	7.7
Croacia	0.850	15.532	5.6	2.9	-8.6	9.6
Eslovaquia	0.863	20.268	10.4	1.9	-5.4	11.0
Eslovenia	0.917	27.227	6.1	3.6	-4.9	4.6
Estonia	0.860	20.584	6.3	6.6	-18.1	4.7
Hungría	0.874	19.020	1.3	7.9	-5.0	7.4
Letonia	0.855	17.488	10.3	10.1	-22.9	6.0
Lituania	0.862	17.733	8.9	5.8	-14.6	4.3
Macedonia	0.801	8.491	4.9	2.3	-3.0	34.9
Moldavia	0.708	2.897	4.0	12.4	-17.0	5.1
Polonia	0.870	16.316	6.6	2.5	-3.8	9.6
República Checa	0.891	24.229	6.6	2.8	-1.8	5.3
Rumania	0.813	11.401	6.0	4.8	-14.0	6.4
Rusia	0.802	14.705	8.1	9.0	5.9	6.1
Ucrania	0.788	6.968	7.6	12.8	-3.7	6.4
Serbia	n.d.	10.071	7.1	6.8	-15.9	18.1

Fuentes: Naciones Unidas, Fondo Monetario Internacional, Organización Internacional de Trabajo, CIA
"The World Factbook"

6. Actualidad Económica

- **Armenia.** La Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) prestará a Armenia una ayuda financiera de 500.000 dólares para combatir la crisis alimentaria, informó el 5 de agosto la agencia Novosti-Armenia. El grueso de los recursos financieros se destinará a la adquisición de semillas de cereales para los granjeros más castigados por la crisis. Armenia aparece entre los 48 países más afectados por el alza de precios de alimentos y combustible, a los que la FAO prestará ayuda financiera por importe global de 21 millones de dólares.
- **Rusia.** Cinco días de guerra en Osetia del Sur costaron a Rusia 12,5 mil millones de rublos, o casi 509 millones de dólares al tipo de cambio del momento de la crisis. La mayor parte de esta suma - casi 250 millones de dólares - corresponde al renglón de combustible y lubricantes. La pérdida de cuatro aviones de guerra en territorio georgiano - tres aviones de asalto Su-25 y un bombardero estratégico Tu-22M3 - costó a Rusia más de 100 millones de dólares. A estos gastos hay que agregar la suma de 13 mil millones de rublos, o aproximadamente US\$530 millones que Rusia pretende gastar en los próximos dos años en la restauración de diversas infraestructuras en Tsjinvali y otras localidades de Osetia del Sur.
- **Uzbekistán.** El país prevé construir junto con Corea del Sur el primer centro logístico moderno en Asia Central, el cual se encargará de contribuir al desplazamiento de cargas de Asia a Europa y en dirección contraria. El convenio fue firmado el 27 de agosto por la compañía aérea uzbeca "Uzbekiston javo yullari" y Korean Air Lines. El centro se edificará en la ciudad uzbeca de Navoi. Los expertos que participaron en la ceremonia de la firma ya denominaron el proyecto "nueva Ruta de la Seda".
- **Tayikistán.** A partir del 1 de septiembre, el país vive nuevamente en un régimen de austeridad energética, esta vez, a causa de la sequía. "De las diez y media de la noche a las tres y media de la madrugada se suspende el suministro de electricidad en todo el territorio tayiko, a excepción de la capital y los centros regionales y distritales", confirmó Sharifjon Samiyev, presidente del grupo Barki Tocik (Energía de Tayikistán). Es una decisión forzada por la sequía de los últimos meses que redujo en un 15-20% los recursos hídricos de la zona. También dijo que el nivel del agua en el embalse de la presa hidroeléctrica de Nurek, la mayor proveedora de electricidad en Tayikistán, está ahora 9,5 metros por debajo del nivel registrado en la misma fecha de 2007. En invierno pasado, Tayikistán tuvo que limitar el consumo de energía eléctrica a dos o tres horas diarias y desconectar buena parte de las empresas industriales debido a las temperaturas inusualmente bajas. Esas restricciones se mantuvieron en vigor

- hasta mayo y la crisis energética provocó un daño que el Gobierno estima en 850 millones de dólares.
- **Uzbekistán.** Rusia y Uzbekistán acordaron la construcción de un gasoducto en el territorio de este país centroasiático, comunicó el 2 de septiembre el primer ministro ruso Vladímir Putin, de visita en la capital uzbeka. El nuevo sistema de tuberías contribuirá a "cubrir el creciente potencial exportador de Turkmenistán y de Uzbekistán", manifestó Putin tras reunirse con el presidente uzbeko Islam Karímov. También dijo que expertos rusos y uzbekos acordaron la fórmula del precio en lo relativo al gas que Rusia adquiere en Uzbekistán. "Será la fórmula europea", aseguró.
 - **Rusia.** En los primeros siete meses de este año el país registró un superávit comercial de 130.700 millones de dólares, con un aumento del 60% en relación con el mismo periodo del año anterior, informó el 7 de septiembre el Servicio Federal de Aduanas (SFA). Según los datos de ese departamento, de enero a julio el comercio exterior del país sumó 433.800 millones de dólares, lo que supone un crecimiento del 51,4% frente a la cifra del mismo periodo de 2007. En los primeros siete meses las exportaciones llegaron a 282.300 millones de dólares, con un incremento del 53,2% y las importaciones se cifraron en 151.500 millones (aumento del 48,2%).
 - **Serbia.** El parlamento de este país ratificó el 9 de septiembre, con 214 votos a favor, el acuerdo de cooperación con Rusia en materia de petróleo y gas firmado en Moscú el pasado 25 de enero. Apoyaron el documento todos los partidos políticos principales del país representados en el parlamento de 250 escaños. Su ratificación significa que las partes pueden comenzar a llevar a la práctica lo estipulado en el acuerdo. El acuerdo bilateral contempla la construcción del tramo serbio de 400 kilómetros del gasoducto South Stream, por el cual el gas ruso llegará a los Balcanes a través del mar Negro. El mismo día fue firmado el protocolo de venta del 51% de las acciones de la Industria Petrolera de Serbia (NIS) a la compañía rusa Gazprom нефт por 400 millones de euros con el compromiso del comprador de invertir 500 millones de euros en la modernización de la empresa. La fecha límite para el cierre de la transacción es el 31 de diciembre de 2008.
 - **Rusia.** El Ministerio de Finanzas y el Banco Central de Rusia tomaron una serie de medidas extremas para salvar el sistema bancario del país. Las autoridades financieras anunciaron el 18 de septiembre la decisión de conceder a Sberbank, VTB y Gazprombank, que son los principales participantes del mercado interbancario ruso, un crédito de 1,5 billones de rublos, o casi 59 mil millones de dólares, por un plazo de tres meses a condición de que dichas entidades saquen del apuro a otros bancos. El primero

en ser rescatado fue Kit Finance pero los necesitados - entidades que no pueden cumplir sus obligaciones por falta de liquidez - son más de una quincena, todas ellas en la lista de 50 bancos más importantes de Rusia. El Banco de Rusia, a su vez, redujo drásticamente los requisitos de reservas obligatorias que se plantean ante los bancos y también disminuyó buena parte de las tasas de refinanciación que, para combatir la inflación, habían elevado en varias ocasiones anteriores.

- **Letonia.** El 23 de septiembre, el ministro de Economía de Letonia, Kaspars Gerhards, anunció que la nueva central eléctrica a partir del combustible sólido se va a construir en Liepaja, la tercera en importancia ciudad de este país báltico. "Científicos reconocieron esta ciudad como el lugar más idóneo para implementar el proyecto", explicó el ministro. La futura central de Liepaja y otra más, instalada en Riga, que va a funcionar a partir del gas natural, han de compensar a Letonia el cierre de la central atómica de Ignalina en la vecina Lituania, previsto para 2009. Ambas plantas tendrán una potencia de 400 megavatios y costarán al Gobierno letón alrededor de mil millones de dólares.
- **Ucrania.** El mínimo de subsistencia subió de 607 grivnas (121 dólares) a 626 grivnas (125 dólares) mensuales a partir del 1 de octubre, conforme estaba previsto en el presupuesto nacional de 2008. También aumentó el mínimo salarial de 525 a 545 grivnas. A partir del 1 de diciembre, su cuantía debe crecer hasta 606 grivnas.
- **Rusia.** El 4 de octubre, Rusia puso en marcha un tramo importante del oleoducto Siberia Oriental-Océano Pacífico (SOOP), un proyecto energético prioritario destinado a abastecer a los mayores consumidores mundiales de hidrocarburos como China, Japón, las dos Coreas y Estados Unidos. Además del oleoducto, se ha puesto en marcha toda la infraestructura indispensable para explotar los yacimientos de hidrocarburos de Yakutia y Siberia Oriental, las zonas que se perfilan como las principales abastecedoras del crudo que se trasegará por el SOOP. Según los planes del gobierno, por el SOOP, de más de 4.000 kilómetros de largo, las petroleras rusas planean trasegar hasta 80 millones de toneladas anuales de crudo a partir de 2009. Catalogado como una obra de ingeniería sin precedentes, el SOOP pasa por zonas de relieve complicado, elevada actividad sísmica e incluso bajo el lecho del río del Lena, el tercero más largo de Rusia, y a 40 kilómetros del lago Baikal, una de las mayores reservas de agua dulce del mundo. En una primera etapa, las obras para la construcción del SOOP incluyen el tendido de 2.400 kilómetros de tuberías entre las localidades de Taishet y Skovoródino y la construcción de una terminal marítima en la región de Primorie, en la costa del Pacífico. La segunda etapa abarca el tendido de tubos desde Skovoródino hasta la terminal en Primorie, probablemente en las localidades de Kosminó o Perevoznaya, las

de más opción, según estudios preliminares. Además, desde Skovoródino está prevista la construcción de un ramal hacia China, con perspectivas de transportar hasta 30 millones de toneladas anuales de crudo hasta la localidad de Daqing, centro industrial en el noreste de ese país y en un futuro, abastecer ambas Coreas. De acuerdo a los planes del gobierno, más de la mitad del petróleo que se transportará por el SOOP será extraído de yacimientos localizados en Siberia Oriental y la república de Yakutia, la mayoría de los cuales se encuentran en fases previas a su explotación. Actualmente, Siberia oriental produce cerca de un millón de toneladas de crudo anuales y prácticamente está en ciernes la infraestructura necesaria para explotar sus recursos energéticos. Para estimular el desarrollo de los yacimientos de Siberia Oriental, el gobierno concedió a las petroleras un régimen de exoneración fiscal durante diez años a partir del 1 de enero de 2007. Por los tubos del SOOP también se transportará crudo extraído de los yacimientos de Siberia occidental y la isla de Sajalin, en el Pacífico.

- **Bulgaria.** El Gobierno del país eligió al consorcio alemán RWE Power como inversor estratégico en el proyecto de construcción de la planta nuclear de Belene, informó el 6 de octubre el Ministerio de Economía y Energía del país. Según el ministerio, el consorcio alemán ofertó una prima de 550 millones de euros para cubrir las inversiones de la Compañía Energética Nacional en el proyecto y se mostró dispuesta a aportar 1.275 millones de euros al capital social de la compañía Belene Power Company (BPC), encargada de gestionar las obras de construcción de la segunda central atómica búlgara que se ubicará al norte del país. Además, RWE Power garantizó la captación de un crédito corporativo de hasta 300 millones de euros.
- **CEI.** Los presidentes de once países de la Comunidad de Estados Independientes (CEI) firmaron el 10 de octubre 19 documentos al concluir una cumbre celebrada en Bishkek, comunicó Kurmanbek Bakiev, presidente de Kirguizistán y anfitrión de la reunión. Según el dirigente kirguís, uno de los temas más importantes fue la estrategia del desarrollo económico de la CEI hasta el año 2020. "Los jefes de Estado prestaron especial atención a este asunto", subrayó. La implementación de esta estrategia contempla tres etapas y contribuirá a garantizar el desarrollo de los procesos integracionistas en la economía, así como a fomentar la competitividad, ampliar la cooperación y aprovechar al máximo el potencial de cada país miembro y de la CEI en su conjunto. Bakiev afirmó que todos los participantes de la cumbre se pronunciaron por "concretar las actividades" de la CEI y reforzar el control del cumplimiento de las decisiones adoptadas. En general, el presidente kirguís calificó la reunión de "muy provechosa y constructiva en todos los sentidos".

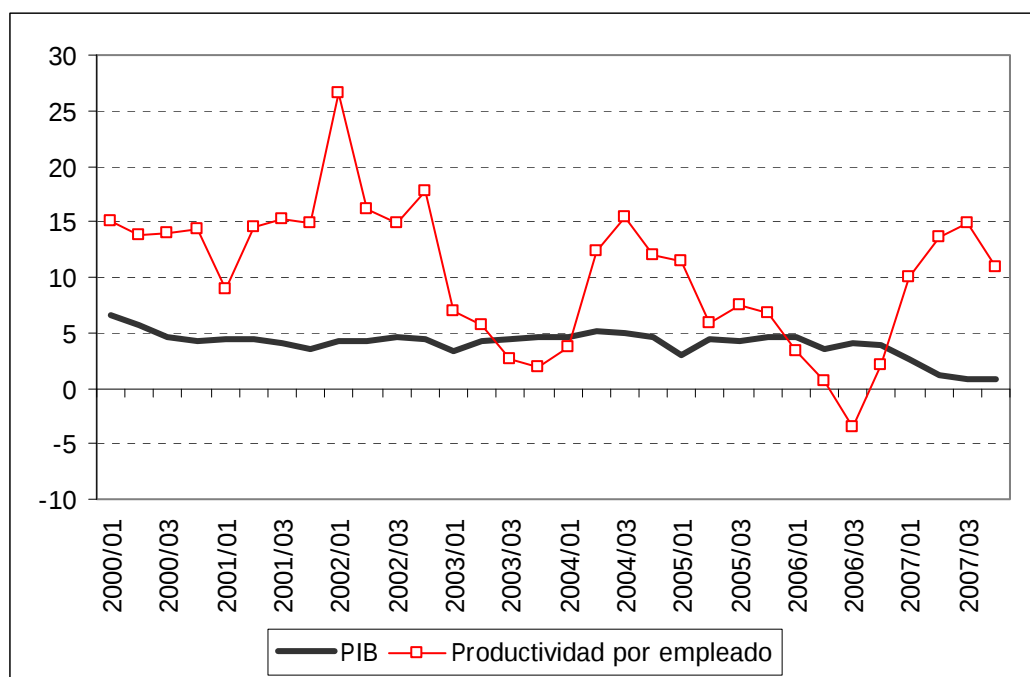
- **Rusia.** El presidente, Dmitri Medvédev, puso su firma el 13 de octubre al pie de las enmiendas que se prevé introducir en la ley de seguro bancario. Las garantías bancarias de los depósitos aumentan hasta 700 mil rublos. Esta norma regirá para los casos que sobrevinieron a partir del 1 de octubre.
- **Ucrania.** El Banco Nacional de Ucrania prohibió a partir de 13 de octubre por seis meses la devolución de depósitos bancarios antes del plazo, así como la expansión de la cartera de créditos. La respectiva resolución tiene por el objetivo prevenir el colapso del sistema bancario, dado que la población ucraniana retiró de las cuentas tres mil millones de dólares en cuestión de una semana. Actualmente, las oficinas de cambio en Ucrania piden por la moneda estadounidense un 20% más de lo que costó hace un mes. En cuanto a los depósitos, el Código Civil en vigor no deja la posibilidad de prohibir expresamente su retiro anticipado, por lo cual la resolución saldrá por la tangente: impedirá a los bancos cumplir antes del plazo las obligaciones derivadas de los acuerdos de captación de recursos.
- **Ucrania.** 14 de octubre, RIA Novosti. De enero a agosto de este año la población de Ucrania se redujo en 259.000 personas, hasta 46.201.000 habitantes a 1 de septiembre de 2008, informó el Comité de Estadísticas del país. Según los datos del Comité, la población urbana supera en un 100% a la rural. A 1 de septiembre de 2008 la población urbana en Ucrania sumaba 31.570.000 personas, mientras la rural 14.631.000 personas.
- **Turkmenistán.** El gobierno procedió a crear un fondo de estabilización para enfrentar la crisis financiera mundial, comunicaron el 21 de octubre los medios locales. La decisión fue dada a conocer por el presidente del país, Gurbangulí Berdimujamedov, en la reunión del Gobierno. Según explicó el líder turkmeno, ese fondo tendrá función estabilizadora y función acumuladora. Permitirá elevar el nivel de vida de la población y acumular medios financieros para las generaciones venideras.
- **Kazajistán.** El Gobierno revisó a la baja, del 5,3% al 5,0%, la previsión del crecimiento económico para este año, informó el 21 de octubre hoy el Ministerio de Economía de este país. "El volumen del PIB al cierre de 2008 se planea al nivel de 15,9 billones de tengues (US\$130.900 millones) frente a la previsión inicial de 15,6 billones de tengues (128.700 millones) pero el crecimiento en términos reales será del 5,0% versus el 5,3%", consta en los materiales divulgados por el Ministerio.
- **Tayikistán.** El ministro de Finanzas de este país, Safaralí Nadhmudinov, afirmó el 23 de octubre que la república centroasiática canceló su deuda ante Rusia. La deuda tayika ascendía a 50 millones de dólares, que Rusia invertía, desde 2004, en la construcción

de una central hidroeléctrica en la república vecina. El ministro también informó que a 1 de octubre de 2008 la deuda externa de Tayikistán era de 1.383 millones de dólares (29,1% del PIB). Los acreedores principales de Tayikistán son el Banco Mundial y los Bancos Islámico y Asiático de Desarrollo.

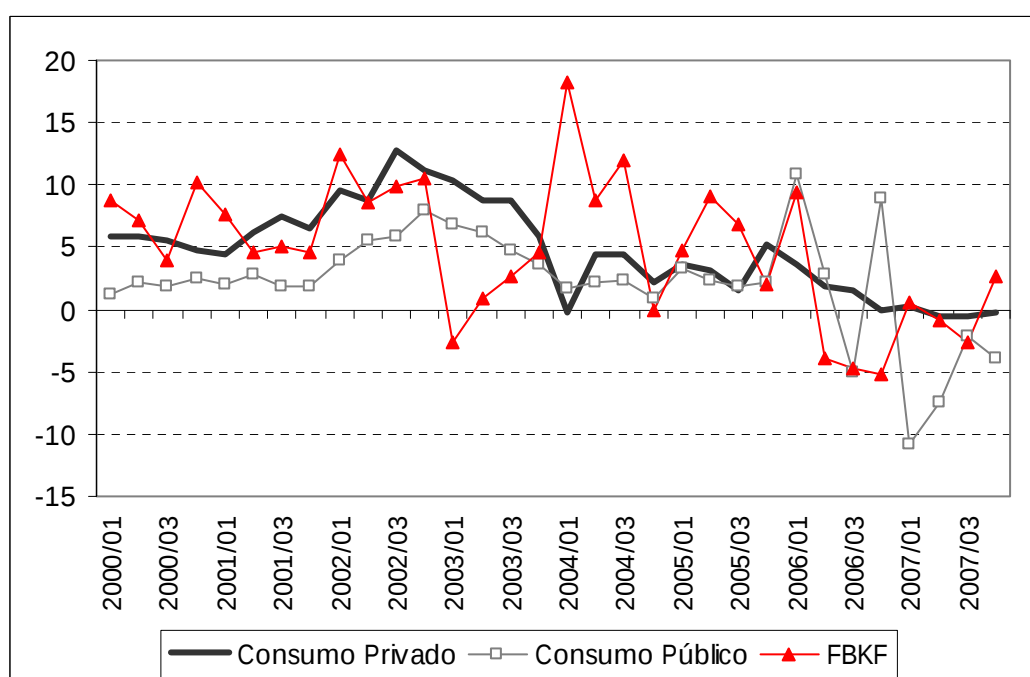
- **Rusia.** Un estudio realizado por MasterCard Worldwide anunció el 23 de octubre la lista de atractivo empresarial, en la que Moscú y San Petersburgo ocupan, respectivamente, la 14ª y la 41ª posición de 65 ciudades que representan a los mercados emergentes. El Índice de Mercados Emergentes evalúa a cada ciudad en ocho dimensiones, tales como el entorno económico y comercial, el crecimiento de la economía, el clima empresarial, los servicios financieros, la calidad de vida, etcétera. Shanghai y Pekín recibieron la mejor puntuación en general, aunque Santiago de Chile es la ciudad más favorable en cuanto al entorno económico, mientras que Budapest no tiene rivales en lo que concierne a la calidad de vida y al nivel de seguridad. Además de Moscú y San Petersburgo, Rusia está representada en la lista por dos ciudades más, Ekaterimburgo y Novosibirsk, que se encuentran en el 59º y el 62º lugar, respectivamente.
- **Rusia.** La inflación interanual se ubicará en un 12% el año que viene, dice un informe sobre la economía rusa, divulgado el 18 de noviembre por el Banco Mundial (BM). "En 2009 será muy difícil situar la inflación por debajo del 12%. El Gobierno podrá hacerlo, siempre y cuando aparezcan indicios de debilitamiento de la crisis financiera mundial a finales de 2009", indica el documento. El Gobierno ruso aún no ha revisado su objetivo de inflación para 2009, fijado en niveles entre el 7,5% y el 8,5%. Según las previsiones de las autoridades rusas, este año la inflación acumulará un 13,5% en el país frente al 11,8% previsto inicialmente. El Banco Mundial revisó a la baja, del 6,8% al 6% las previsiones sobre el crecimiento de la economía rusa en 2008 y del 6,5% al 3% para 2009. Según los estimados del Banco Mundial, este año Rusia podría registrar una salida neta de capitales de 50 mil millones de dólares y de 100 mil millones en 2009, debido a la necesidad de amortizar las deudas externas privadas y ante la ausencia de la entrada de grandes inversiones extranjeras al país. Por el contrario, según los cálculos hechos por el Banco Central de Rusia a finales de octubre, este año el país registrará una salida neta de capitales de 20 mil millones de dólares, mientras en 2009 se espera una entrada neta por importe similar.

7. Análisis. La economía húngara en 10 imágenes

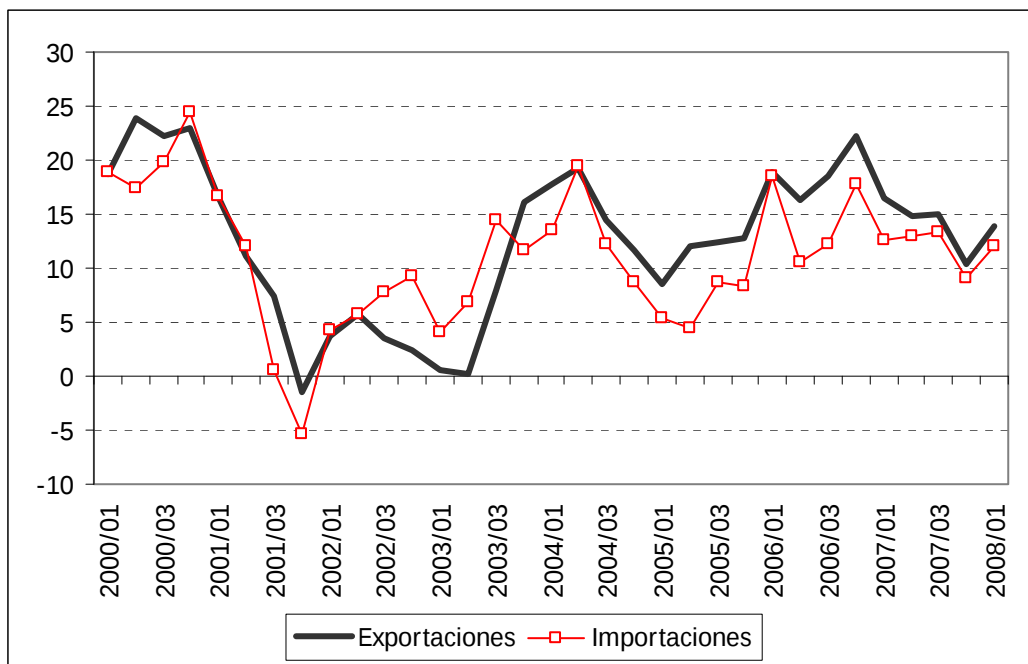
1.- ACTIVIDAD ECONÓMICA (tasas de variación interanuales)



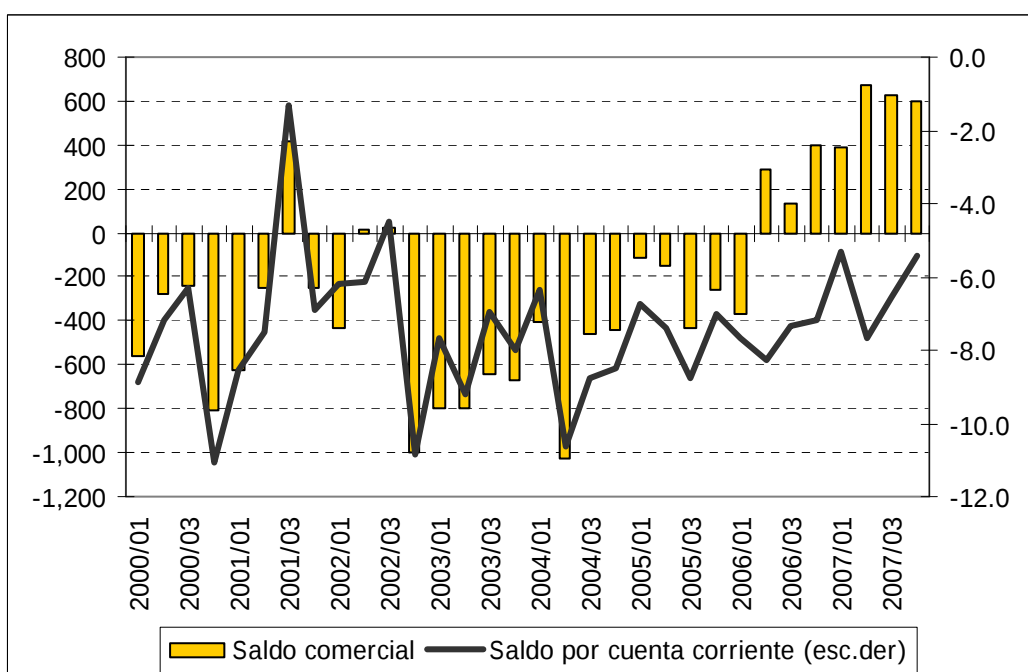
2.- ACTIVIDAD ECONÓMICA (tasas de variación interanuales)



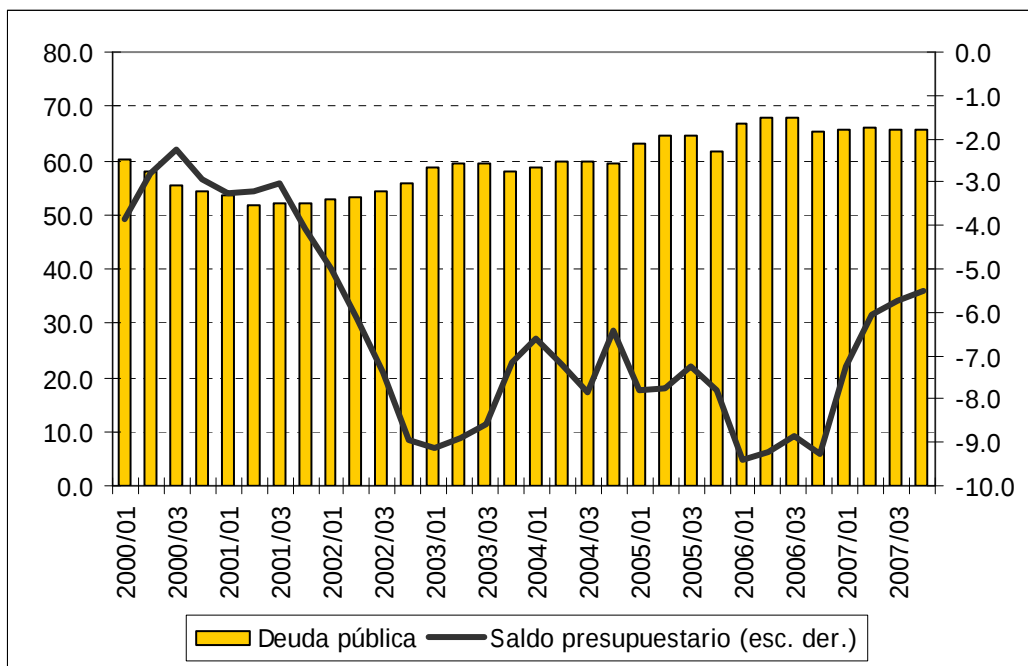
3.- SECTOR EXTERIOR (tasas de variación interanuales)



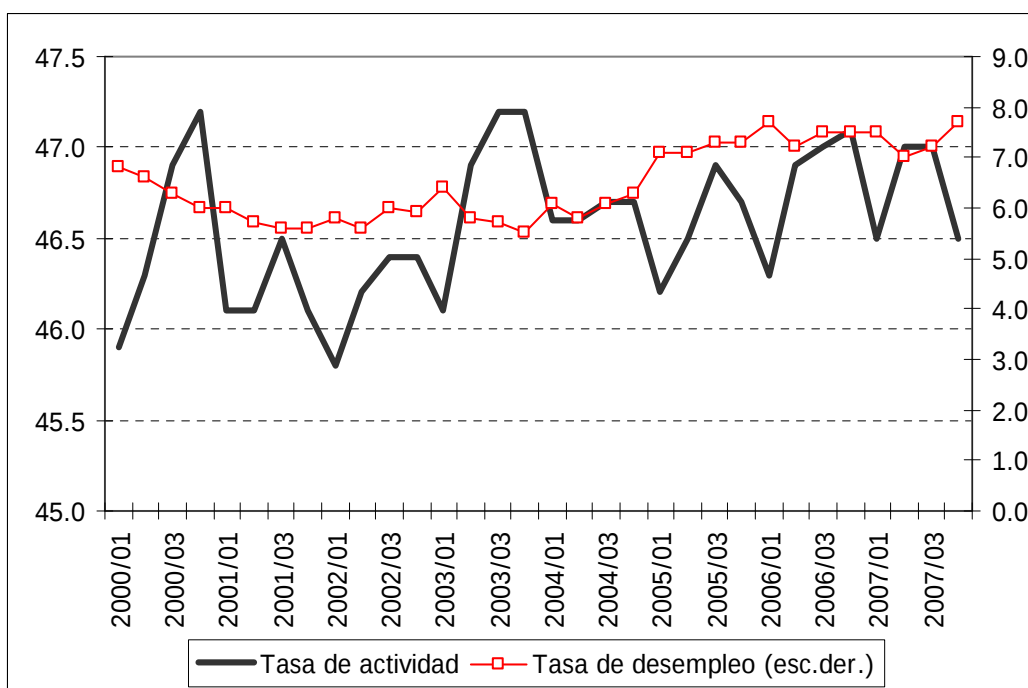
4.- SECTOR EXTERIOR (saldo comercial en millones de euros; saldo por cuenta corriente como porcentaje del PIB)



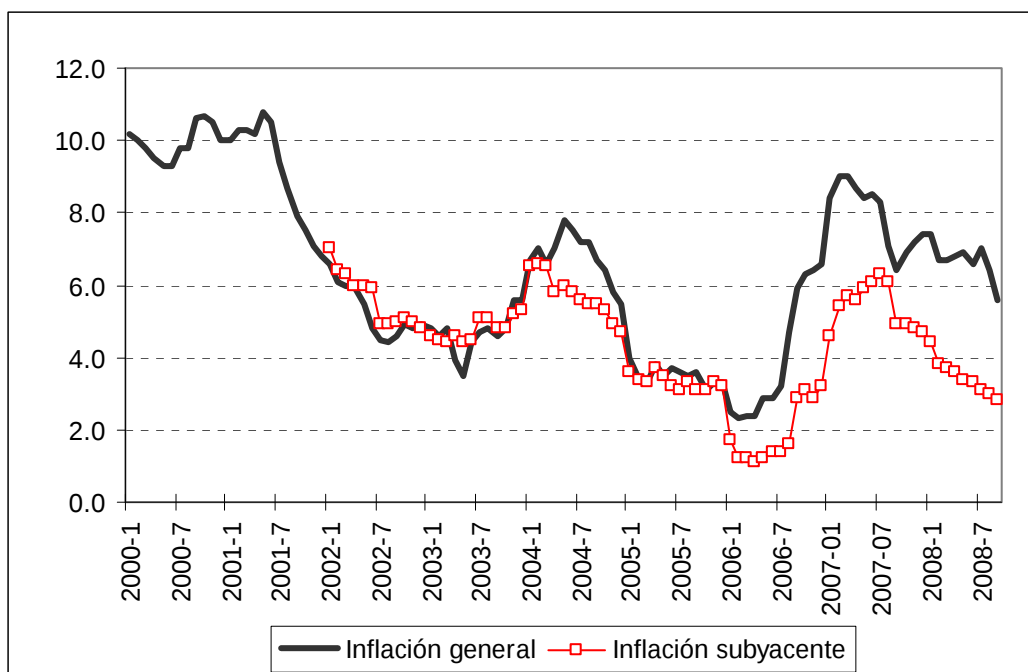
5.- SECTOR PÚBLICO (datos como porcentajes del PIB)



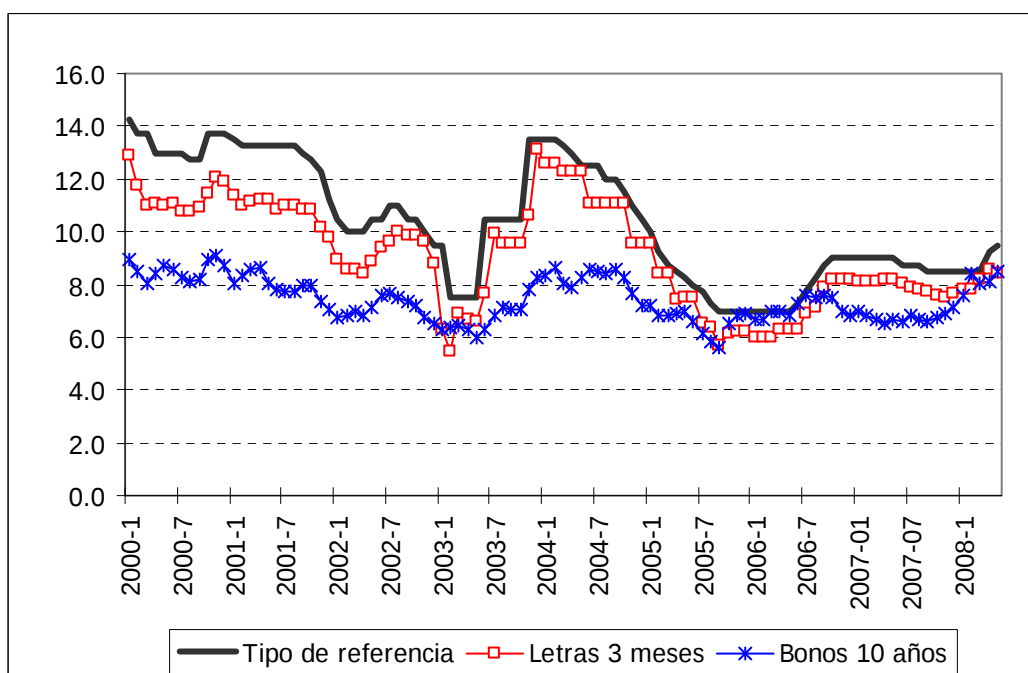
6.- MERCADO LABORAL (%)



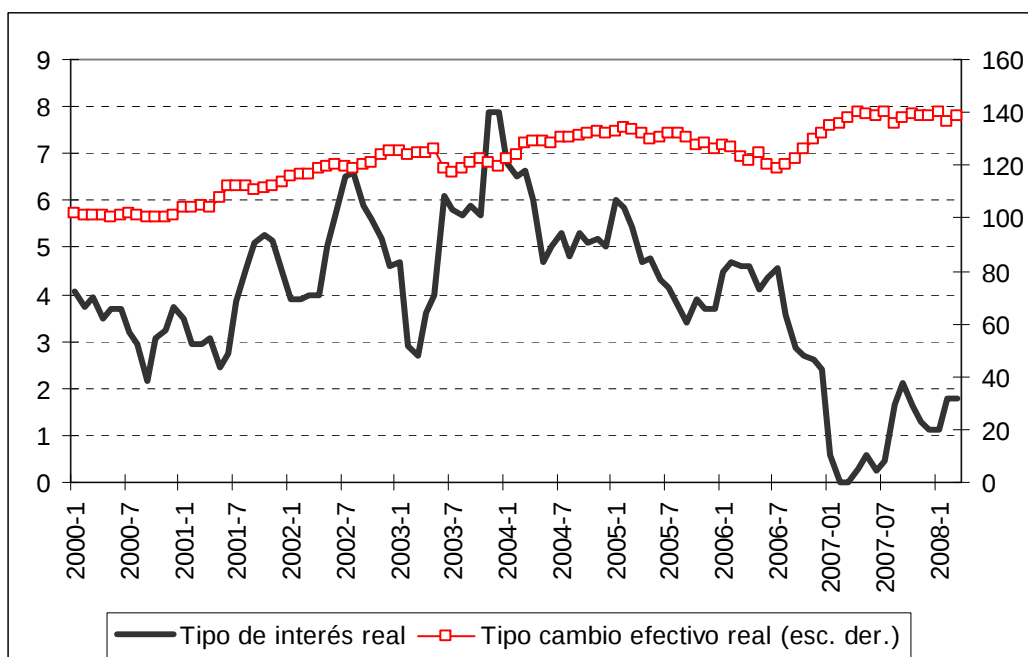
7.- PRECIOS (tasas de variación interanuales)



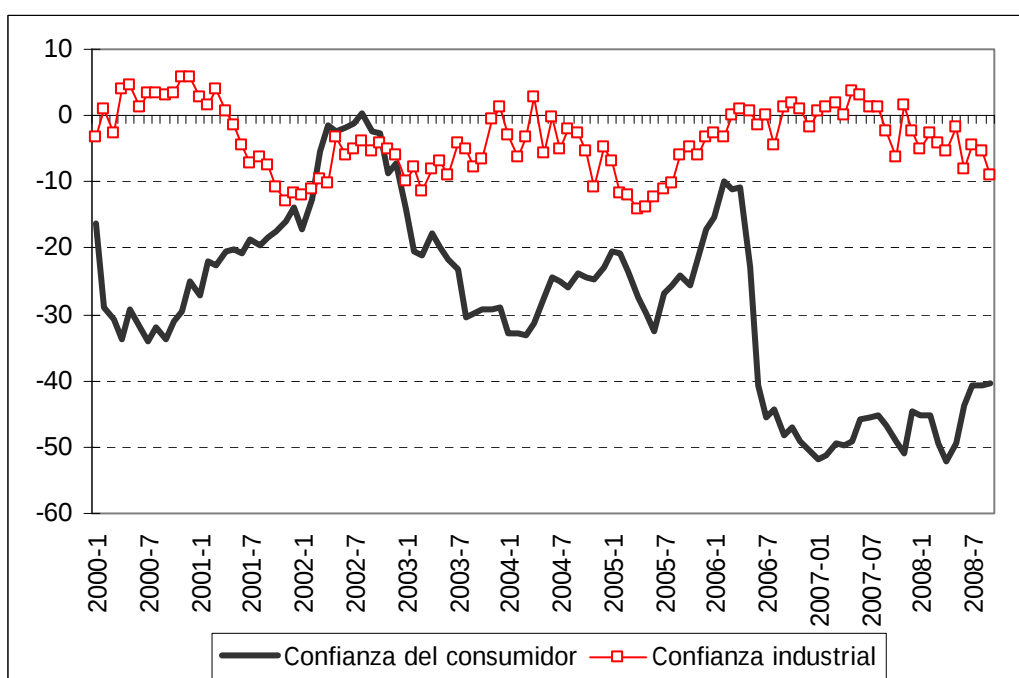
8.- TIPOS DE INTERÉS (tipo de referencia, cierre mensual; resto, media mensual; %)



**9.- CONDICIONES MONETARIAS (tipo real calculado como tipo de referencia menos
inflación general; tipo de cambio efectivo 1999:1 = 100)**



10.- DE ESPECIAL RELEVANCIA: INDICADORES DE CONFIANZA



Margarita Rohr
18 de noviembre de 2008

8. Anexo. Mapa Político

