

FICHA RIESGO PAÍS

UCRANIA

Actualización: 7 Junio 2016



SITUACIÓN POLÍTICA**SITUACIÓN INTERNA**

- Transición económica y política inacabada. Inestabilidad política; los partidos son vehículo de los intereses de los grupos de poder económico. Tensiones entre el oeste, nacionalista, agrario y de habla ucraniana, que mira hacia Occidente, y el este, donde se encuentra la industria pesada y gran parte de la población es de origen ruso.
- Tras un período de gobierno pro-occidental (2004-10), iniciado con la “Revolución Naranja”, Viktor Yanukovich (pro-ruso) fue elegido presidente en 2010. Su rechazo a la firma del Acuerdo de Asociación con la UE generó violentas protestas (“Euromaidan”) que forzaron su caída en febrero de 2014.
- Las zonas prorrusas reaccionaron con enfrentamientos que dieron lugar a la anexión de la república de Crimea a Rusia (marzo 2014) y a la guerra civil en el este del país, con respaldo de Rusia a los separatistas de Donetsk y Lugansk. En la actualidad, conflicto bélico “congelado” en el este, entre el ejército ucraniano y los separatistas pro rusos, con violaciones del alto el fuego establecido en el Protocolo de Minsk.
- Agitada coexistencia entre el Gobierno y el presidente Poroshenko (elegido en mayo de 2014), que ha desembocado en el cambio del primer ministro en abril de 2016.
- Corrupción generalizada. Los líderes políticos y económicos (la ‘oligarquía’) utilizan todos los medios posibles para enriquecerse.
- Envejecimiento y declive de la población (-10%) desde 1991.

RELACIONES EXTERIORES

- Giro en la política exterior a favor de la integración en Europa tras los acontecimientos de Maidán y la caída del ex presidente Yanukovich.
- Firma del Acuerdo de Asociación con la Unión Europea (en junio de 2014). Aplicación provisional de la zona de libre comercio UE-Ucrania, a partir del 1 de enero de 2016.
- Fuerte deterioro de las relaciones con Rusia, tradicionalmente estrechas, con imposición de sanciones cruzadas, económicas y políticas. Rusia ha cancelado unilateralmente el acuerdo de libre comercio con Ucrania y ha impuesto un embargo sobre sus productos.
- Miembro de Naciones Unidas, de la Comunidad de Estados Independientes, de la OSCE y de la OMC.



SITUACIÓN ECONÓMICA INTERNA**SITUACIÓN GENERAL**

- Ucrania sufrió la más larga y profunda recesión de los países en transición, con una contracción del PIB de 2/3 en los 90, relacionada con la especialización en la industria pesada (acero, productos químicos, astilleros, carbón, máquina herramienta, armamento) dentro del sistema soviético de producción y con el pésimo clima de negocios, poco propicio para la atracción de capitales. La industria es la columna vertebral de la economía, con el 30% del PIB (siderurgia).
- Gran dependencia de la energía rusa, algo que el Kremlin utiliza como arma política. Se renegocia constantemente el precio del gas a cambio de concesiones políticas.
- Fuerte recesión (caída del PIB del 9,9% en 2015). La deprimida demanda interna, la depreciación de la divisa, el debilitado sistema financiero y la caída del comercio exterior han situado al país al borde del colapso financiero, evitado únicamente gracias a la inyección de fondos de las IFIs.
- El FMI ha aprobado dos programas de asistencia financiera (abril 2014 y marzo 2015), éste último por valor de 17.500 mill.\$, y cuatro años de duración.
- La inflación a finales de 2015 se situaba en el 43% (la más elevada desde 1996), alimentada por la fuerte depreciación de la divisa y el aumento en los precios domésticos de la energía.
- Clima de negocios desfavorable (Doing Business: 83 de 189 países). Economía sumergida en torno a 50% PIB.
- El sector bancario no se ha recuperado de la gran crisis que sufrió en 2009. Continúa débil y dolarizado, vulnerable ante devaluaciones. Imposición de límites a la retirada de fondos y controles de capitales para sostener al sector, que necesita una recapitalización.

POLÍTICA ECONÓMICA

- Política económica insostenible, enfocada a mantener el consumo y captar votos.
- Déficits públicos persistentes y de carácter estructural, muy marcados por los ciclos electorales. Los subsidios energéticos y las pensiones son las principales partidas de gasto.
- Preocupante tendencia ascendente de la deuda pública (80% del PIB en 2015). Deuda denominada en moneda extranjera, con elevado riesgo ante depreciaciones de la divisa.
- Política monetaria restrictiva, con aumentos de los tipos desde el 6,5% en 2013 hasta el 30% en marzo de 2015. Tres recortes de tipos en 2016 (hasta el 19%) y cierta flexibilización de las medidas para controlar las salidas de capitales.
- La defensa del tipo de cambio hizo caer las reservas hasta niveles mínimos (apenas un mes de importaciones en 2014) lo que forzó al abandono de las intervenciones cambiarias. Depreciación acumulada frente al dólar superior al 60% en 2015.



SITUACIÓN ECONÓMICA EXTERNA

BALANZA DE PAGOS

- Muy preocupante posición exterior. Desequilibrios insostenibles cuyo ajuste ha ido postergándose a través del endeudamiento exterior y, más recientemente, vía reestructuraciones y condonaciones de la deuda externa y asistencia financiera del FMI.
- Corrección del elevado déficit por cuenta corriente (desde el 9,2% en 2013 al 2,6% en 2015) como resultado de la fuerte caída de las importaciones al tiempo que han bajado los déficits de las balanzas de servicios y rentas.
- Exportaciones: 36.000 mill.\$ en 2015. Destacan metalúrgicos, agroalimentarios, máquina herramienta, barcos y vehículos. Importaciones: 39.800 mill.\$ en 2015, destacan las energéticas y equipamiento industrial.
- Muy bajo nivel de reservas, si bien se han recuperado ligeramente en 2015 (12.200 mill.\$; 2,6 meses de importaciones) gracias al abandono del tipo de cambio fijo y a la entrada de fondos de FMI y otras fuentes oficiales.

DEUDA EXTERIOR

- Creciente deuda externa. Debido a la fuerte recesión, su peso como porcentaje del PIB se sitúa en niveles preocupantes (130% del PIB).
- El elevado servicio de la deuda (40.000 mill.\$; 75% de los ingresos externos corrientes) forzó una reestructuración, con quita incluida, en agosto de 2015.
- Complicado calendario de amortizaciones en los próximos 5 años.



CONCLUSIONES

Ucrania está al borde de una crisis de pagos e inmersa en un conflicto bélico en el este del país; su futuro está rodeado de incertidumbre. Sus dirigentes son corruptos e inmovilistas, la economía es ineficiente, está en recesión y plagada de desequilibrios estructurales. La política económica es errática, enfocada a sostener el consumo y marcada por los ciclos electorales. Su alta dependencia de los ingresos por materias primas (acero) y los problemas en el acceso al crédito externo para financiar su déficit por cuenta corriente han deteriorado el cuadro macroeconómico que presenta una creciente deuda pública y externa que ya ha tenido que reestructurarse. Actualmente la solvencia exterior está sostenida por aportaciones de fondos exteriores de las IFIs, cuyo desembolso depende del cumplimiento de un ambicioso programa de reformas.

POBLACIÓN: 45,2 mill.habs.

RENTA PER CÁPITA: 2.620 \$ (2015)

