



Los efectos económicos de la guerra

Antonio Pulido

- Se han valorado tres principales escenarios: guerra corta (semanas), guerra prolongada (meses) y conflicto extendido (hasta 1 año y afectando a otros países).
- Los costes militares directos pueden suponer entre el 0,5 y el 5% del PIB de EEUU, según los diversos escenarios.
- Los precios del barril podrían reducirse en el caso de una guerra corta y con éxito, aunque se elevarían sensiblemente en los otros escenarios.
- El impacto sobre crecimiento económico sería inapreciable para la UE en el caso de guerra corta y podría llegar a una reducción de un punto de porcentaje si las operaciones se complican, con efectos aún superiores en el 2004.
- La reducción de incertidumbres puede tener importantes efectos positivos.

ESCENARIOS ALTERNATIVOS				
	Gasto militar directo (miles millones \$)	Intervalo precios barril de petróleo (\$ / barril brent)	Impacto sobre PIB EEUU y UE (% s/ solución básica)	
			2003	2004
GUERRA CORTA (hasta 4-6 semanas y 2½ meses de permanencia)	44 / 60	25 / 32	-0,1	--
GUERRA PROLONGADA (hasta 6 meses y 1½ años de permanencia)	~ 300	25 / 42	-0,3	-0,6 / -1,2
CONFLICTO EXTENDIDO (hasta 1 año y 2½ años de permanencia)	~ 600	50 / 75	- 1,0	- 1,7 / -2,4

Valorar las implicaciones económicas de una guerra es una tarea compleja, casi imposible, dadas las múltiples variantes que caben en su desarrollo. Sin embargo, es inevitable el esfuerzo ya que sus efectos pueden ser importantes. Como nota de urgencia del *Servicio de Alerta de Ceprede* vamos a comentar las primeras estimaciones que están empezando a realizarse. Nos referimos principalmente a los tres estudios siguientes:

- *European Commission*, "The consequences of a possible conflict in Iraq on the economy of the euro area", 17/3/03
- *Research Institute of the Finnish Economy (ETLA)*, "War, oil and economic growth", 4/2002
- *American Academy of Arts & Sciences*, "War with Iraq. Cost, consequences and alternatives", marzo 2003

Con matices, hay acuerdo en considerar tres posibles escenarios alternativos: 1) *Guerra corta* (un mes máximo, seguida de dos o tres meses de permanencia de tropas); 2) *Guerra prolongada* (entre tres y seis meses, más un año y medio de permanencia); 3) *conflicto extendido* (un año de guerra que se amplía a otros países de la zona y hasta dos años y medio de permanencia).

La primera estimación se refiere al coste militar directo de la guerra, que se ha calculado en unos 50.000 millones de dólares (cerca del 0,5% del PIB de EEUU) para la variante más favorable, pero que podría ser muy superior (hasta 10 veces más) si se complica el conflicto.

La segunda estimación añade los costes indirectos de la intervención militar por ocupación, mantenimiento, reconstrucción y asistencia humanitaria. En el mejor de los casos, estos costes duplicarían los gastos militares directos, superando los 100.000 millones de dólares. En el caso de una guerra prolongada y desfavorable se ha llegado a estimar un coste adicional de más de 500.00 millones de dólares repartidos entre varios años.

Pero los costes directos e indirectos de la intervención no equivalen a su efecto económico. Por una parte, los gastos militares forman también parte del PIB, aunque puedan afectar a otros gastos o al déficit público. Pero, por otra, la guerra puede tener efectos sobre el mercado del petróleo y, a través del alza de precios, provocar una serie de impactos sobre el crecimiento económico.

Los cálculos realizados apuntan a que el aumento de los precios del crudo será muy reducido en el caso de guerra corta, con alzas ya previamente descontadas por el mercado. Una guerra más prolongada podría elevar esos precios del petróleo hasta los 40 dólares el barril de Brent como punta, aunque descendiendo progresivamente hacia los 25 dólares para finales de año. El conflicto extendido supondría superar durante meses los 40/50 \$ por barril.

El impacto económico previsto por diferentes instituciones especializadas es mínimo en el caso de guerra corta pero puede llegar a ser considerable si los acontecimientos se complican.

Un escenario de conflicto extendido podría reducir en un punto de porcentaje el crecimiento previsto para EEUU en el presente año (de 2,5 a 1,5%) y en dos puntos y medio en el 2004 (de 3,5 a sólo un 1%). La inflación podría aumentar en más de un punto de porcentaje.

Para Europa, los cálculos de la Comisión Europea apuntan a impactos prácticamente irrelevantes sobre crecimiento (-0,05) e inflación (+0,12) en el caso de una elevación moderada de precios de petróleo, que sería más considerable en el caso de precios del barril que superasen los 50\$ durante un par de meses; en este caso, la UE estima (en nuestra opinión con cierto optimismo) que el PIB comunitario se reduciría en unas décimas (-0,34) y la inflación aumentaría en medio punto de porcentaje. Otras fuentes (ETLA) amplían el impacto hasta 0,6 puntos menos de crecimiento en el caso de conflicto extendido y más de un punto y medio de mayor inflación, con efectos adicionales en el 2004.

Con sólo un 1,1% de crecimiento previsto para la economía de los países del área euro en el presente año, cualquier reducción de crecimiento resulta peligrosa.

A pesar de los riesgos de la guerra, no puede olvidarse que la situación previa era de una gran incertidumbre que afectaba a las bolsas de valores y paralizaba proyectos de inversión. El efecto estimulante de reducir esa incertidumbre, si los acontecimientos así lo permiten, no ha sido aún evaluado.