



El impacto de la guerra y sus consecuencias sobre materias primas en el mundo

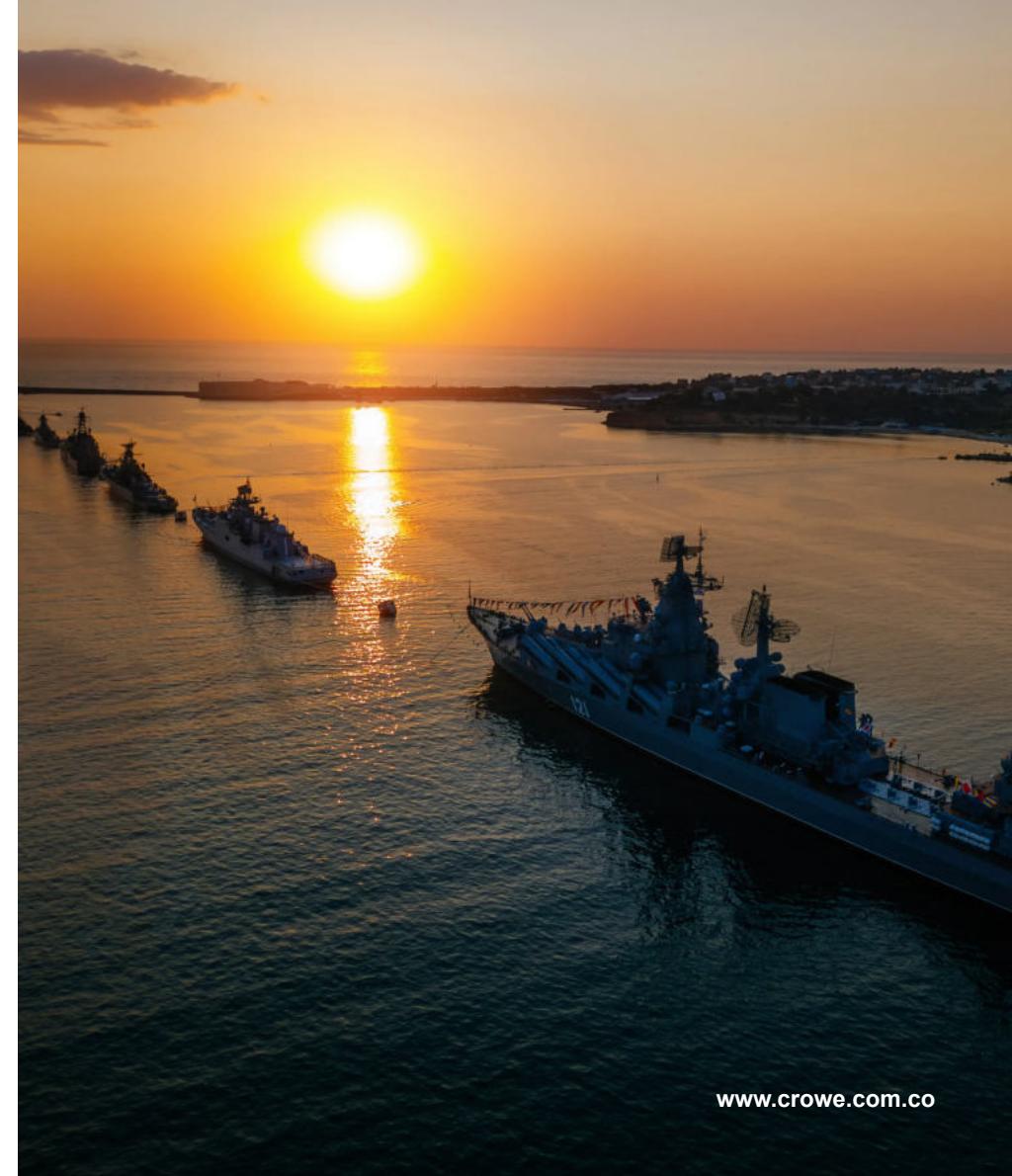
Audit / Tax / Advisory

www.crowe.com.co

La invasión de Rusia en suelos ucranianos es una constante amenaza sobre la crisis de la cadena de suministros que ha tenido azotada la economía mundial en los últimos meses. Esta guerra ha traído sin número de consecuencias económicas fuera de sus fronteras, por un lado, Rusia es proveedor esencial de materia prima y energía para muchas cadenas de suministros y por el otro, Ucrania juega un papel importante en el abastecimiento de cereales a nivel mundial.

El impacto económico del conflicto ha generado efectos negativos en tres sectores esenciales de la economía global: la energía, los mercados financieros y los productos agrícolas. Resaltando así que, Rusia es el segundo país productor de petróleo del mundo, diario produce aproximadamente 9.7 mil de barriles, la cuota de producción mundial de petróleo es del 12.1% y el porcentaje de gas exportado a la UE desde este país es del 46.8%¹.

El precio del petróleo, el gas natural y otras materias primas se han disparado en estos últimos meses, aumentando la carga en las cadenas de suministros y el desbalance del mercado financiero, llegando hasta el punto de paralizar cientos de miles de millones de dólares de los activos centrales que Rusia tiene en el extranjero². Por tal motivo, expertos han pronosticado el impacto de la guerra entre Rusia y Ucrania y un crecimiento económico mundial entre 2022 y 2024, partiendo de la variación del PIB respecto a una línea de base sin conflicto.

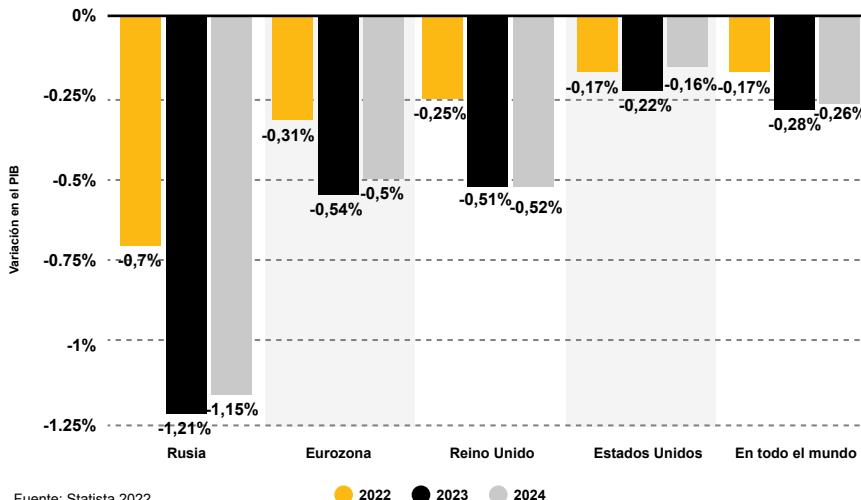


¹ Guerra de Rusia y Ucrania 2022 - Datos estadísticos | Statista

² La guerra de Rusia en Ucrania afecta a la economía mundial - The New York Times (nytimes.com)



Impacto estimado en el crecimiento económico mundial entre 2022 y 2024 debido a la guerra entre Rusia y Ucrania



Fuente: Statista 2022.

Según la gráfica anterior, el resultado de la invasión rusa a Ucrania y las altas sanciones impuestas al país eslavo, los expertos estiman que la economía mundial se contraerá un 0.17% en 2022 y para 2024 se estima un decrecimiento del 0.26%. Además, debido a las altas sanciones, la

economía rusa podría decrecer un 0.7% en 2022, 1.21% en 2023 y 1.15% en 2024³.

Desde el punto de vista económico, el impacto de las sanciones ha traído la deserción de muchas empresas extranjeras operantes en este país, así mismo, la devaluación del rublo ruso frente al dólar y el euro, el cierre de la bolsa de Moscú y el alto incremento de los tipos de interés que provocan un impacto negativo frente al PIB nacional.

Sin embargo, Rusia no es el único país afectado, el bloque occidental ha sido impactado por esta guerra, dado que Rusia representa un papel importante en la industria petrolera y en el suministro a nivel mundial (más del 40% del combustible consumido en Europa provienen de Rusia y los suministros de gas provienen de la ruta de tránsito de Ucrania).

Desde la perspectiva de Latinoamérica existen diferentes posiciones, por un lado, algunos países rechazan abiertamente la guerra entre Ucrania y Rusia, dentro de estos países se encuentran aquellas economías capitalistas y con relación comercial con Estados Unidos, como: Colombia, Ecuador, Chile, República Dominicana y México⁴. Por el contrario, existen países como Venezuela y Nicaragua quienes legitiman la operación militar que lleva a cabo Rusia y se alinean sus ideales con Moscú.

³ Guerra Rusia-Ucrania: impacto económico en el crecimiento del PIB mundial | Statista

⁴ Guerra de Rusia y Ucrania 2022 - Datos estadísticos | Statista



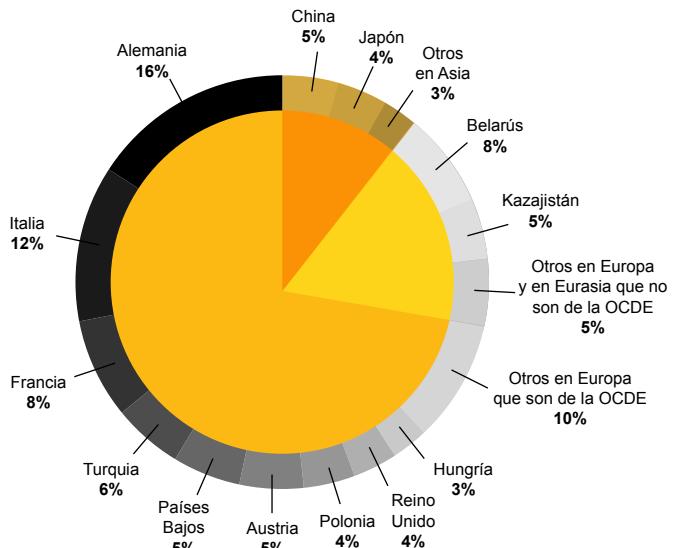
La guerra de la Energía

Europa es dependiente de la energía rusa, en particular el gas a través de varios gasoductos vitales se entiende que la principal razón por la que Europa se ha resistido a retirar a Rusia del sistema de pagos internacionales SWIFT es por la dependencia que tienen del gas ruso.

Dado que el gas es un recurso esencial para gran cantidad de cadenas de suministros a nivel mundial, se entiende que una suspensión del flujo de este recurso provocaría grandes problemas económicos a nivel mundial, ya que son necesarios desde procedimientos médicos hasta la conservación de alimentos.

Después de Estados Unidos y Arabia Saudita, Rusia es el tercer productor de petróleo crudo en el mundo y el segundo productor de gas natural y en cuanto a los combustibles y productos energéticos representan el 63% del total de sus exportaciones, el gas natural representa el 12% y el petróleo crudo el 26%⁵.

Destino de las exportaciones de gas natural de Rusia



Fuente: Administración de Información energética de Estados Unidos, 2022.

⁵ La invasión de Ucrania y la cuarta crisis petrolera | Gatopardo



Como se puede observar, en los países de Europa la dependencia de los hidrocarburos rusos es muy alta, el consumo que proviene de las importaciones en la Unión Europea se eleva en promedio al 60%, el 27% del petróleo crudo y el 40% del gas natural proviene de Rusia⁶. A pesar de que existen, otros socios como Irak, Nigeria, Arabia Saudita respecto al petróleo, por lo tanto, la dependencia mutua sostiene un equilibrio, ya que Rusia necesita sustento económico y Europa necesita materia energética.

Así mismo, la crisis se desató en los mercados internacionales por la presencia de un incremento sustancial en los precios de los energéticos, junto con la recuperación de la demanda global, lo cual provocó niveles elevados de inflación en todo el mundo.

Según, James Smith, economista de mercados desarrollados de ING, asegura que la inflación va a seguir más alta durante un tiempo, ya que gracias a un nuevo repunte de los precios del gas haría que la destrucción de la demanda se generalizara, “es una señal de lo que podría convertirse en una recesión”.

El efecto domino del conflicto y la crisis alimentaria

Durante este periodo de conflicto bélico en Rusia y Ucrania, se dispara la pobreza y la crisis alimentaria en América Latina y el Caribe, según encuestas realizadas por el programa Mundial de Alimentos (WFP) de las Naciones Unidas, la inseguridad alimentaria afecta a 9.3 millones de

⁶ La invasión de Ucrania y la cuarta crisis petrolera | Gatopardo



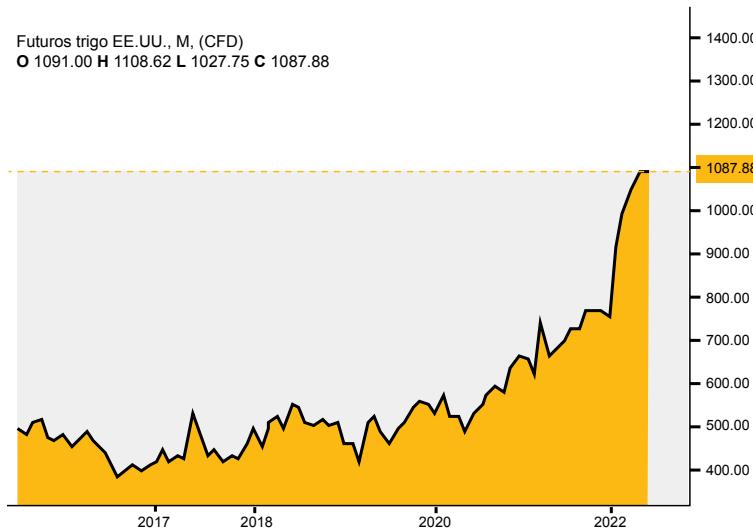
persona en los países de América Latina, en el peor de los casos mientras el conflicto en Ucrania continua las cifras podrían ascender a 13.3 millones de personas⁷.

Rusia es uno de los mayores exportadores de trigo a nivel mundial, mientras que Ucrania es el cuarto exportador de maíz a nivel mundial y el tercer exportador de trigo. La guerra y sanciones económicas impuestas a Moscú por su invasión a Ucrania, ha provocado el riesgo de desabastecimiento y alza de precios de productos básicos en todo el mundo.

Cabe mencionar, que Ucrania y Rusia desempeñan un papel clave en el suministro de materias primas estratégicas para uso industrial y alimentaria y diferentes análisis económicos demuestran que, los costos promedios por tonelada métrica de productos básicos como el arroz, frijol, lentejas y aceite aumentaron entre enero y abril del 2022 un 27%, y entre enero del 2019 y abril del 2022 aumento un 111%⁸.

Precios del Trigo (US\$/Bushel)

Futuros trigo EE.UU., M, (CFD)
O 1091.00 H 1108.62 L 1027.75 C 1087.88



Fuente: Precios Futuros del Trigo - Investing, 2022.

⁷ El efecto dominó del conflicto en Ucrania profundiza los problemas de la pandemia y empeora la inseguridad alimentaria en América Latina y el Caribe | World Food Programme (wfp.org)

⁸ ONU advierte que crisis alimentaria por guerra en Ucrania "amenaza" América Latina - Diario La Tribuna

Algunos países dependen especialmente del grano procedente de Rusia y Ucrania, Turquía y Egipto dependen de ellos para casi el 70% de sus importaciones de trigo. Así mismo, Rusia también es uno de los principales proveedores de ingredientes esenciales para la fertilización, por lo que las sanciones afectan y aumentan los precios de la producción de alimentos a nivel mundial.

Impacto significativo en la economía colombiana

En nuestra economía ya se han observado diferentes factores negativos, en cuanto al aumento en el valor de los productos y el aumento constante en la inflación del país, mientras exista y se mantenga una tensión entre Rusia y Ucrania y de paso la OTAN y Estados Unidos, podría traer grandes repercusiones en la economía colombiana.

Si bien este conflicto podría ser positivo para países petroleros como Colombia, el cual podrían aprovechar para expandir el mercado, tras el riesgo en la cadena de suministros de Rusia y el mercado del petróleo, también desprende repercusiones en la devaluación de la moneda y el aumento de la inflación.

Un incremento de los precios internacionales del petróleo no genera en Colombia efectos positivos como en años anteriores, esto se debe a que recientemente los volúmenes de exportaciones han bajado al tiempo que el consumo interno ha incremento y el déficit del FEPC (Fondo de Estabilización del Precio de los Combustibles) han incrementado⁹.



⁹ Guerra entre Rusia y Ucrania: efectos en economía colombiana (bancolombia.com)



Por otro lado, un efecto adicional en nuestro país es la aversión al riesgo que ha marcado el rumbo de los mercados financieros, esto podría traer consigo presiones al alza en la tasa de cambio, la prima de riesgo soberana y la pendiente de la curva de deuda pública.

Finalmente, todo lo mencionado se mantiene en un panorama de expectativa por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, estos eventos intensifican las fuerzas de estanflación que se mantienen en la economía mundial desde el año pasado, lo cual representa un riesgo en materia de crecimiento, ya que puede afectar la demanda externa por producto colombianos.

Sin embargo, economistas, han identificado resultados positivos en el último trimestre del año, ya que el país ha demostrado un panorama de crecimiento del 8,5%¹⁰. Colombia aparece en las cifras de crecimiento económico, superando las expectativas del mercado y proyecciones realizadas al inicio del año, el motor ha sido el consumo de los hogares como, el comercio, alojamiento, transporte y el entretenimiento, sectores esenciales para el análisis del crecimiento económico en nuestro país.

Cabe mencionar que, el contexto económico de Colombia en los próximos trimestres si se podrá ver un poco afectado por temas inflacionarios a nivel internacional y local, mayores tasas de interés y por el conflicto bélico que se está viviendo en Ucrania, pasando factura a nuestra economía.

Si bien, consideramos que, dadas las condiciones e incertidumbre sobre el resultado y prolongación del conflicto en Ucrania, el panorama inflacionario a nivel internacional hará mucho más retadora la contención de los efectos colaterales a nivel económico.

El conflicto, sin duda impacta a nivel macro la actividad productiva y recae sobre el consumidor final, reflejado, particularmente en los precios, por tal motivo es indispensable que el gobierno colombiano priorice en estrategias de eficiencia logística y de abastecimiento, así como en fortalecer programas de incentivos a la mejora de la productividad e insumos agrícolas.

¹⁰ Economía colombiana creció 8,5% en el primer trimestre de 2022, pese a las dificultades: ¿por qué? - YouTube



Por eso, desde **Crowe** consideramos que lo más importante para el fortalecimiento laboral, la disminución del porcentaje de pobreza y el resurgimiento de las proyecciones positivas en términos económico en el país, ha sido la reactivación económica, la resiliencia del sector empresarial y la inversión (la formación bruta de capital fijo).



¡Contáctenos!

Sede Central Internacional

Crowe Global - New York City

515 Madison Avenue
8th Floor, Suites 9006--9008
New York, NY-10022
United States of America
MAIN +1.212.808.2000
Contactus@Crowe.org

Colombia

Bogotá D.C.

Carrera 16 # 93-92
Edificio Crowe
PBX +57.1. 605.9000
Contacto@Crowe.com.co

Barranquilla

Calle 77B # 57-103 Oficina 608
Edificio Green Towers
PBX +57.5.385.1888
Barranquilla@Crowe.com.co

Cali

Carrera 100 # 5-169 Oficina 706
Unicentro – Centro de Negocios
PBX +57.2.374.7226
Cali@Crowe.com.co

Manizales

Carrera 23 C # 62-06, Oficina 705
Edificio Forum Business Center
PBX +57.6.886.1853
Manizales@Crowe.com.co

Medellín

Avenida Las Palmas # 15 B 143 - Piso 5
Edificio 35 Palms Business Tower
PBX +57.4.479.6606
Medellin@Crowe.com.co

Smart decisions. Lasting value.



Yaneth Romero

Socia de Auditoría

Contáctanos

