



OBS Business School

Logística mundial: Importaciones & Exportaciones.

Pepe Baena Naranjo

Profesor en OBS Business School.

Febrero, 2023

Partner Académico:



Autor

➤ **Pepe Baena Naranjo**
*Profesor en **OBS Business School***



Director del Máster de Dirección de la Producción y Automatismo Industrial en OBS Business School, es profesor en el área de operaciones en varias escuelas de negocios y universidades.

Ingeniero técnico por la Universidad Politécnica de Catalunya, desde 1982 viene desarrollando actividades profesionales dentro de los campos de transporte, distribución y producción.

Cuenta con más de 22 años en la posición de Responsable del Sistema de Producción y Mejora Continua en Kostal eléctrica y desde 1996 es consultor en temas de productividad, lean manufacturing y logística.

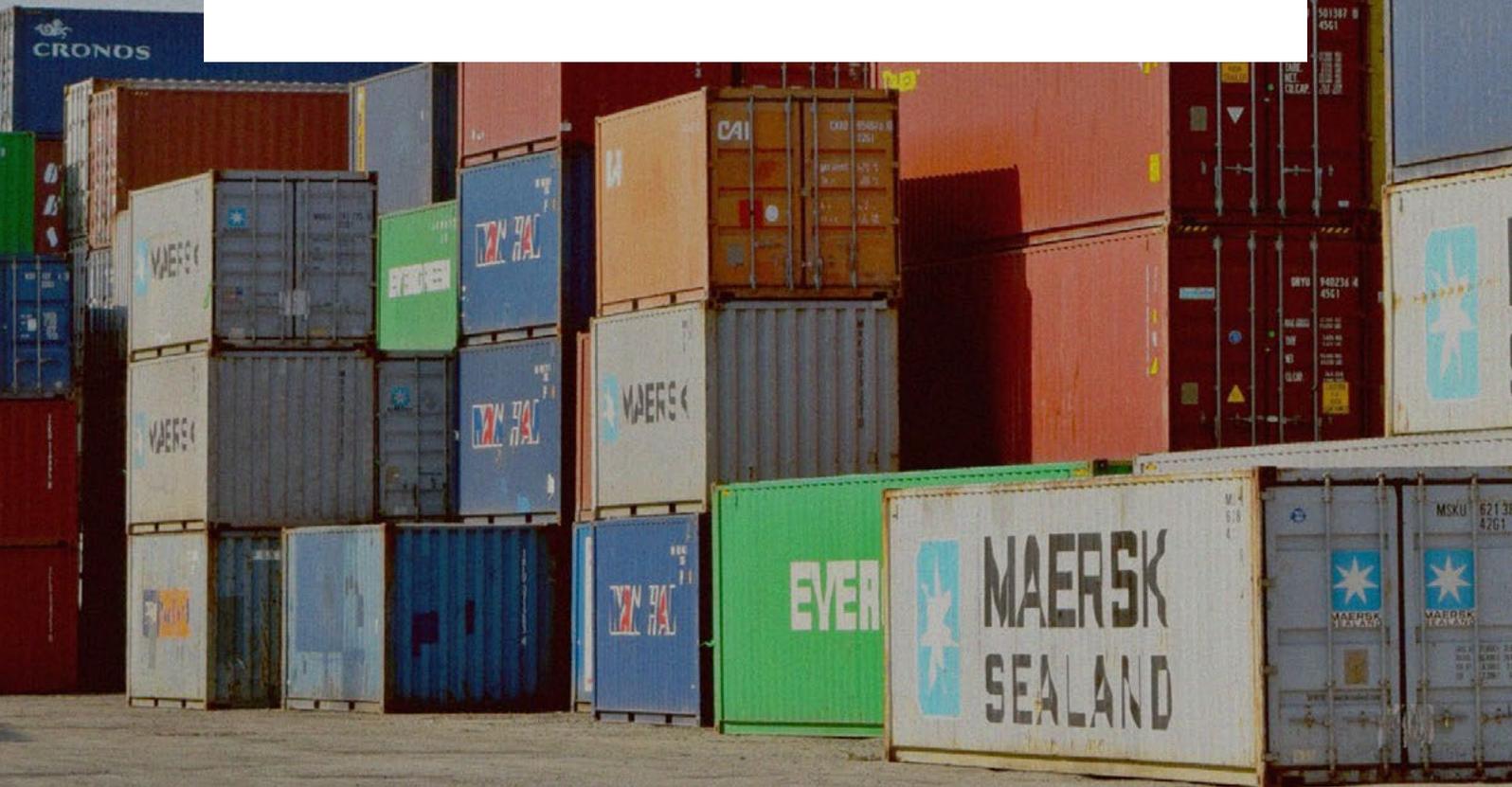


Índice

| | | |
|-----------------------------------|---|-----------|
| Capítulo 1 | Evolución de las importaciones y exportaciones en la Unión Europea _____ | 5 |
| Capítulo 2 | Evolución de las importaciones y exportaciones en el mundo _____ | 7 |
| Capítulo 3 | Evolución de las importaciones y exportaciones por sectores _____ | 13 |
| Capítulo 4 | Evolución de los servicios de transporte en el comercio internacional _____ | 22 |
| Capítulo 5 | Índice de gestores compras mundial (PMI) _____ | 25 |
| Referencias bibliográficas | _____ | 29 |

Sección 1

Evolución de las importaciones y exportaciones en la Unión Europea.



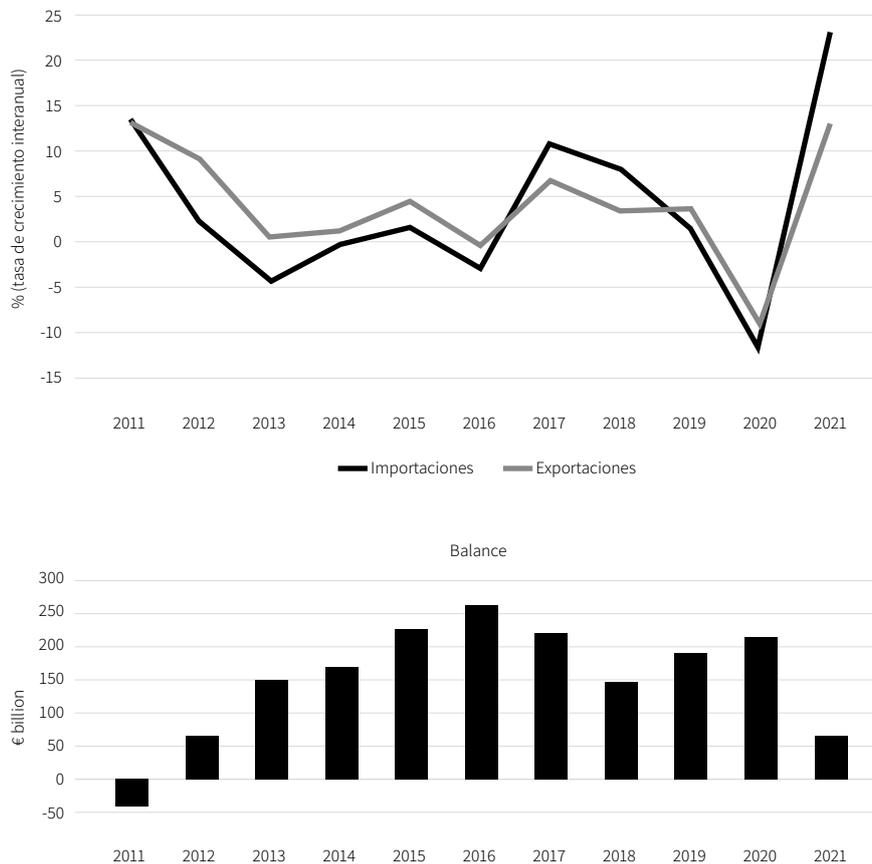
- ⌚ La pandemia del coronavirus, originó una fuerte caída de las importaciones y exportaciones durante ese periodo. En el 2021, empezó la recuperación tanto de las importaciones como de las exportaciones, llegando en el 2022 a aumentar un 23% las importaciones y un 13% las exportaciones.

Si se compara con lo ocurrido durante la última década, se observa que la tasa de crecimiento de las importaciones alcanzó un crecimiento máximo en el 2018, con un 8%, cerrando la década (por motivos de la pandemia) con una disminución del -12%.

En cuanto a las exportaciones, su crecimiento máximo fue del 7% en 2017, siendo positiva los dos siguientes años, pero en 2020, sufrió una caída importante quedando en el -9%.

Figura 01 → COMERCIO INTERNACIONAL DE MERCANCÍAS DE LA UE, 2011-2021

Fuente: Eurostat





Sección 2

Evolución de las importaciones y exportaciones en el mundo.

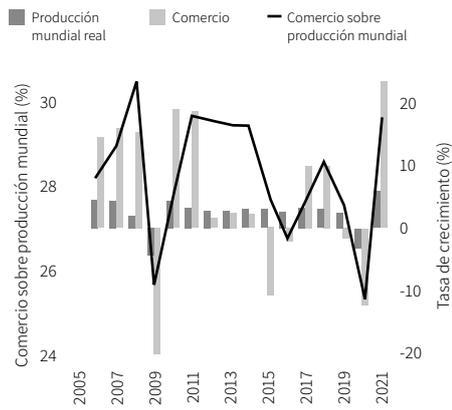
⊙ A nivel mundial, el comportamiento ha sido similar a lo ocurrido en la Unión Europea, con una caída rápida pero también con una recuperación así mismo rápida, demostrando la volatilidad del comercio mundial, que ya se venía observando desde la crisis del 2009. Un indicador utilizado para determinar las tendencias, es la relación existente entre el comercio mundial y la producción mundial, que durante el 2019 cayó del 28% al 25% en 2020, para situarse en el 30% en 2021.

Figura 02 →

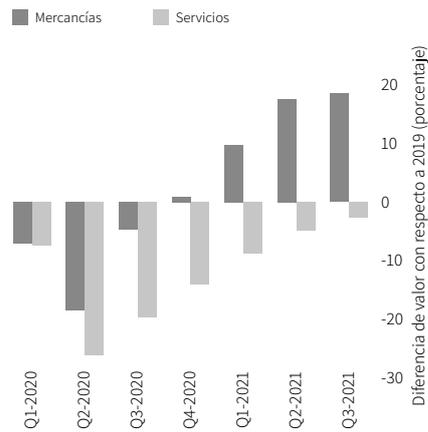
CÁLCULOS DE LA SECRETARÍA DE LA UNCTAD BASADOS EN ESTADÍSTICAS NACIONALES

Fuente: UNCTAD

Tendencias del comercio mundial



Comercio bajo el COVID



Si se revisa el ranking de los países con más importaciones, se puede comprobar que durante los dos últimos años no ha habido variación en las posiciones que ocupan cada uno de ellos, pero sí se aprecia que la recuperación va al alza, tanto en el apartado de importaciones como en el de exportaciones, confirmándose así la recuperación del comercio internacional.

Figura 03 →

IMPORTACIONES DE BIENES, 5 PRINCIPALES ECONOMÍAS, MILES DE MILLONES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES

Fuente: Fondo Monetario Internacional.

Importaciones durante el 2020

| País, | Valor de las Importaciones, Costo, Seguro, Flete (CIF), Dólares Estadounidenses |
|-------------------------|---|
| 1 United States | 2,336.58 |
| 2 China, P.R | 2,060.26 |
| 3 Germany | 1.171,78 |
| 4 Japan | 631.20 |
| 5 United Kingdom | 628.18 |

Importaciones durante el 2021

| País, | Valor de las Importaciones, Costo, Seguro, Flete (CIF), Dólares Estadounidenses |
|-------------------------|---|
| 1 United States | 2,840.42 |
| 2 China, P.R | 2,678.86 |
| 3 Germany | 1,421.51 |
| 4 Japan | 768.74 |
| 5 United Kingdom | 664.68 |

Como se observa en los gráficos, los cinco principales países que más importan son Estados Unidos, China, Alemania, Japón y Reino Unido, viéndose la progresión del año 2020 al 2021, y que además de esta progresión se ha mantenido las distintas posiciones, sólo ocurriendo un aumento de las importaciones que han realizado.

En cuanto a las exportaciones, los cinco principales países son China, Estados Unidos, Alemania, Holanda y Japón. En este caso se observa que no hay correlación con los máximos importadores vistos en las anteriores gráficas, pero ocurre lo mismo que en importación, hay un aumento de las mismas del año 2020 al año 2021, manteniéndose, al igual que en la importaciones, las posiciones.

Figura 04 →

EXPORTACIONES DE BIENES, 5 PRINCIPALES ECONOMÍAS, MILES DE MILLONES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES

Fuente: Fondo Monetario Internacional.

Exportaciones durante el 2020

| País, | Valor de las Importaciones, Costo, Seguro, Flete (CIF), Dólares Estadounidenses |
|------------------------|---|
| 1 China, P.R | 2,598.01 |
| 2 United States | 1,431.58 |
| 3 Germany | 1,382.53 |
| 4 Netherland | 674.60 |
| 5 Japan | 638.17 |

Importaciones durante el 2021

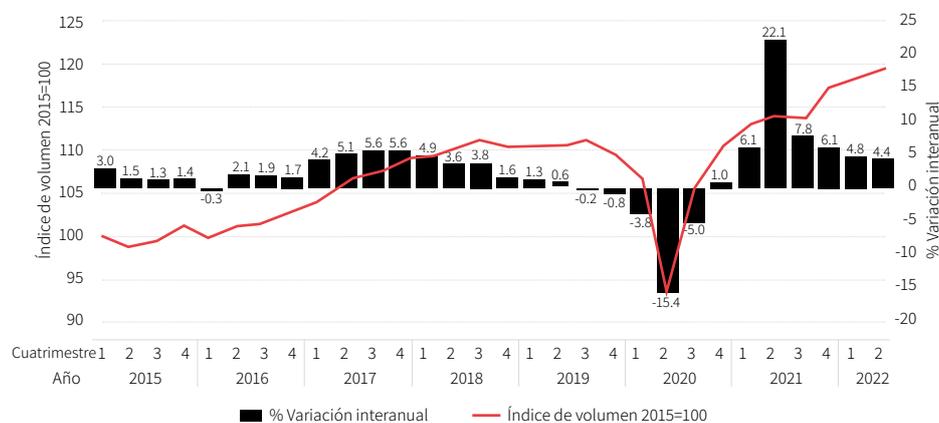
| País, | Valor de las Importaciones, Costo, Seguro, Flete (CIF), Dólares Estadounidenses |
|------------------------|---|
| 1 China, P.R | 3,368.22 |
| 2 United States | 1,758.59 |
| 3 Germany | 1,636.74 |
| 4 Netherland | 839.22 |
| 5 Japan | 756.17 |

No obstante, el crecimiento del comercio de mercancías se ha ralentizado en 2022, como consecuencia de la crisis ucraniana, la elevada inflación y la persistencia a nivel mundial de la pandemia.

Figura 05 →

VOLUMEN DEL COMERCIO MUNDIAL DE MERCANCÍAS, 2015T1 - 2022T2 (ÍNDICE DE VOLUMEN 2015=100 Y VARIACIÓN PORCENTUAL INTERANUAL)

Fuente: Organización Mundial del Comercio y UNCTAD



Por tanto, debido a esta ralentización de la economía, para el año 2023, se pronostica que la economía global va a seguir en esta línea de ralentización. A pesar de la ralentización, el volumen mundial del comercio de mercancías se mantuvo en un máximo histórico en el segundo trimestre de 2022, un 7,4% por encima de su pico prepandémico en el tercer trimestre de 2019.

Otro factor importante para esta ralentización son las interrupciones de la cadena de suministro, que pesaron cada vez más sobre el comercio a lo largo de 2021 y en 2022. Las previsiones económicas siguen apuntando a un mayor debilitamiento del comercio y del PIB en el 2023.

La Comunidad de Estados Independientes (CEI), incluidos algunos Estados asociados y antiguos Estados miembros, registró un fuerte descenso intertrimestral del 10,4% en el volumen de sus exportaciones de mercancías en el segundo trimestre de 2022, en parte como consecuencia de la reducción de los envíos de energía a los socios comerciales europeos. Mientras tanto, el volumen de las importaciones de la CEI se desplomó un 21,7% al entrar en vigor las sanciones contra la Federación Rusa.

El crecimiento intertrimestral de las exportaciones en el segundo trimestre de 2022 fue del 6,5% en Oriente Medio, del 2,5% en África y del 1,3% en Sudamérica. El aumento de los envíos de otras regiones exportadoras de petróleo compensó en parte la reducción de los suministros de la CEI.

Los volúmenes de importación aumentaron un 6,1% intertrimestral en África, un 5,5% en Oriente Medio y un 1,6% en Sudamérica, ya que el aumento de los ingresos de exportación permitió a los países de estas regiones importar más.

Los volúmenes de exportación e importación de mercancías aumentaron en Norteamérica y Europa en el segundo trimestre de 2022 en comparación con el primero, pero el comercio en Asia disminuyó, cayendo un 0,5% en las exportaciones y un 0,3% en las importaciones. La ralentización del comercio en Asia se atribuye en parte al impacto de la pandemia en las cadenas de suministro, que interrumpió la producción y perturbó los envíos de mercancías en China.

Otra de las causas de esta ralentización ha sido la subida de los precios de la energía (carbón, gas natural, crudo al contado y propano) y los alimentos, que junto al incremento del precio del gas natural tras la crisis ucraniana, han provocado un aumento de los precios en 2022.

En septiembre de 2022, los precios de la energía subieron un 47% interanual y un 125% respecto a enero de 2021. Los precios de los alimentos también subieron un 12% interanual en septiembre y un 19% desde enero de 2021.

La subida de los precios de la energía estuvo impulsada por el gas natural, que se disparó un 118% interanual en septiembre de 2022 y un 433% desde enero de 2021. Los precios del crudo se moderaron entre junio y septiembre, pero se mantuvieron altos, con una subida del 64% respecto a enero de 2021.

Los precios mundiales de los cereales subieron un 21% interanual en septiembre de 2022, incluida una subida del 24% en el precio del trigo. Especialmente preocupante para la seguridad alimentaria fue el precio de los fertilizantes, que subió un 75% interanual en septiembre. Los elevados precios de los fertilizantes podrían hacer que los agricultores de los países pobres utilizaran menos o prescindieran de ellos, con consecuencias negativas para el rendimiento de las cosechas.

Los precios del gas natural han variado mucho entre regiones desde principios de 2021. En septiembre de 2022, los precios del gas en Europa eran más de ocho veces superiores a los de enero de 2021. Los precios en Estados Unidos casi se triplicaron en el mismo periodo, pero se mantuvieron bajos en comparación con Europa, 7,76 dólares por millón de Btu frente a 59,10 dólares.

Otra de las causas, fue el tipo de cambio efectivo real del dólar estadounidense que aumentó de forma constante en 2021 y de forma más acusada en 2022, reflejando tanto el endurecimiento previsto de la política monetaria estadounidense como la condición del dólar de moneda refugio en tiempos de incertidumbre. El dólar se apreció un 3,9% frente a una amplia cesta de divisas entre enero y diciembre de 2021, y otro 6,8% entre enero y agosto de 2022.

La apreciación del dólar también contribuyó a la inseguridad alimentaria al encarecer las importaciones de muchos países en moneda nacional.

El yuan chino se revalorizó un 7,0% frente a otras monedas a lo largo de 2021, pero sólo subió un 0,3% en los ocho primeros meses de 2022. Por el contrario, el euro cayó un 2,5% entre enero y diciembre de 2021, antes de perder otro 3,5% entre enero y agosto de 2022. La libra esterlina se apreció un 3,5% a lo largo de 2021 antes de caer un 3,6% en los ocho primeros meses de 2022.

El valor del yen japonés ha disminuido constantemente, cayendo un 6,8% frente a las monedas de los socios comerciales de Japón entre enero y diciembre de 2021 y otro 9,8% entre enero y agosto de 2022. La depreciación del yen refleja en parte la condición de Japón como importador neto de energía durante un periodo de altos precios del petróleo y el gas.

Pero los precios más altos de los combustibles y los productos agrícolas impulsaron los valores comerciales en 2021 y el primer semestre de 2022, contribuyendo a un crecimiento de dos dígitos de los del comercio de mercancías, puesto que el valor del comercio de combustibles y productos mineros aumentó un 69% en el mismo periodo, mientras que el valor del comercio de productos agrícolas aumentó un 34%.

Las regiones productoras de petróleo registraron el mayor crecimiento en valor de las exportaciones, pero las de Asia también aumentaron sustancialmente en comparación con el periodo anterior a la pandemia.

Así, las importaciones de mercancías en valor crecieron a tasas de dos dígitos en todas las regiones excepto en la Comunidad de Estados Independientes (CEI), donde las importaciones cayeron en el segundo trimestre de 2022.

El mayor crecimiento interanual del valor de las importaciones de mercancías en el segundo trimestre de 2022 lo registró Sudamérica (34%), muy por encima de la media mundial del 18%. El crecimiento fue ligeramente superior a la media mundial en África (23%), Oriente Medio (23%) y Norteamérica (22%). Estuvo en línea con la media mundial en Europa (18%) y ligeramente por debajo de la media en Asia (15%).

Pero las importaciones cayeron un 28% en la Comunidad de Estados Independientes (CEI), sobre todo como consecuencia de las sanciones contra la Federación Rusa. Las cifras de la CEI deben interpretarse con cautela, ya que los datos económicos de la Federación Rusa son escasos.





Sección 3

Evolución de las importaciones y exportaciones por sectores.

- ⊙ En cuanto a la afectación por sectores, las perturbaciones económicas provocadas por el Covid han afectado al comercio internacional en algunos sectores de forma más significativa que en otros.

La menor actividad económica en 2020 se tradujo en una menor demanda de productos energéticos y, por tanto, provocó un fuerte descenso del comercio en los sectores energéticos.

Hubo fuertes descensos en los sectores de vehículos de carretera y transporte, y el sector de la confección.

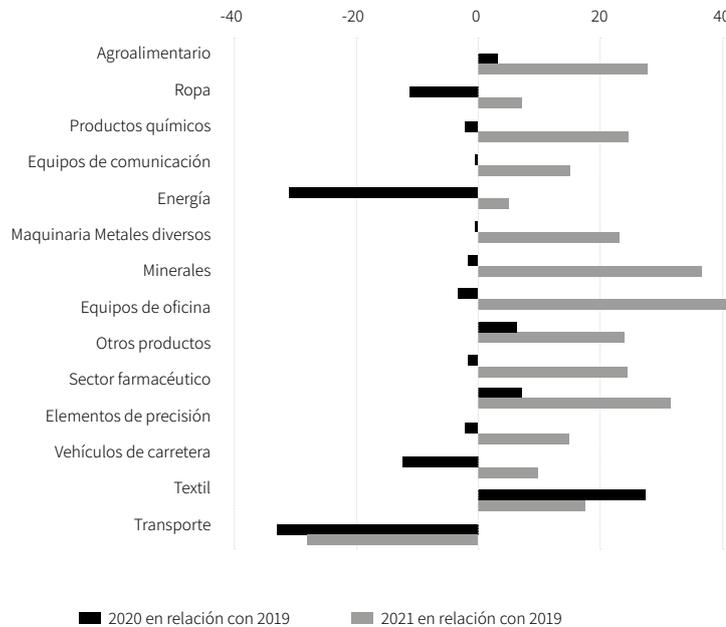
Pero no todos los sectores fueron penalizados, los cambios de hábito y la situación, propició que sectores como el de producción de equipos de oficina para casa, pruebas médicas, farmacia y equipos de protección personal crecieran.

Durante el 2021, se observa una recuperación de los sectores afectados, con la excepción del transporte, recuperándose durante este año todos los sectores y situándose a niveles anteriores a la pandemia y en algunos casos por encima de estos niveles. Por ejemplo, el sector de los metales y minerales, el valor de su comercio aumentó alrededor de un 40% en 2021 en relación con 2019.

Se han registrado aumentos superiores a la media en los sectores agroalimentario, químico, maquinaria, equipos de oficina y productos farmacéuticos.

Figura 06 → **COMERCIO MUNDIAL POR SECTORES**

Fuente: UNCTAD



Las perturbaciones causadas por la invasión de Ucrania por parte de Rusia, las consiguientes sanciones económicas a Rusia y sus posibles represalias han afectado gravemente a los mercados mundiales. Los precios del petróleo, el gas y determinados productos agrícolas han subido, intensificando las presiones inflacionistas y amenazando la seguridad alimentaria en algunas economías en desarrollo (OCDE, 2022).

El volumen estimado del comercio mundial de trigo cayó casi un 20% entre marzo y julio de 2022 tras el inicio del conflicto entre Rusia y Ucrania, pero sólo descendió un 4% en comparación con julio de 2021.

El descenso del comercio de trigo en términos cuantitativos no fue tan grave como podría haber sido, pero los consumidores podrían seguir teniendo dificultades para cubrir sus necesidades debido al aumento de los precios. El valor acumulado del comercio mundial de trigo entre marzo y julio de 2022 fue un 64% superior al del mismo periodo del año anterior.

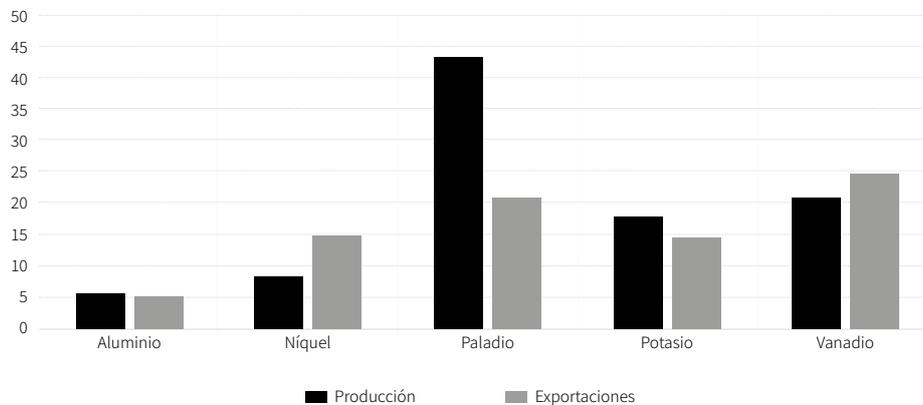
Los datos subyacentes sugieren que algunos países han respondido a la subida de los precios del trigo reduciendo el consumo y las importaciones. Desde marzo de 2022, las cantidades de trigo importado se redujeron interanualmente en Bolivia (-69%), Jordania (-41%), Zambia (-38%), Nigeria (-37%) y Ecuador (-30%), entre otros.

La incertidumbre también golpeó a los mercados en relación con los metales que se producen en Rusia y que son indispensables para las cadenas de suministro de la producción manufacturera moderna. El aluminio, el níquel, el paladio y el vanadio son algunas de esas materias primas. Además, el comercio de potasio – una materia prima esencial en la producción de fertilizantes – también se ha visto afectado. Las subidas de precios y la escasez perturban varias aplicaciones industriales y afectan gravemente a la transición verde.

| Materia prima | Aplicación industrial | Importancia para la transición ecológica |
|----------------------|---|---|
| Aluminio | Vehículos, aviones, construcción, sector energético, alimentación y envases de bebidas. | Carcasas de baterías y piezas ligeras de carrocería para vehículos eléctricos; líneas de transmisión de electricidad, fotovoltaica solar. |
| Níquel | Acero inoxidable, imanes, aleaciones para construcción, transporte, equipos médicos, dispositivos electrónicos y generación de energía. | Materiales catódicos para baterías de vehículos eléctricos. |
| Paladio | Joyería, odontología, convertidores catalíticos, condensadores que almacenan energía en dispositivos electrónicos. | Catalizadores para reducir las emisiones. |
| Potasio | Nutriente para plantas y cultivos con propiedades de mejora de la calidad para frutas y hortalizas, arroz, trigo y otros cereales, azúcar, maíz, soja, aceite de palma y algodón. | |
| Vanadio | Mejora la estabilidad y la resistencia a la corrosión de las aleaciones de acero para aplicaciones en vehículos espaciales, reactores nucleares y aviones. Algunas aleaciones de vanadio utilizadas en imanes superconductores. | Baterías de flujo de vanadio redox utilizadas en el almacenamiento de energía renovable; se está investigando el uso del vanadio en baterías de vehículos eléctricos. |

Figura 07 →**CUOTA DE RUSIA EN LA PRODUCCIÓN Y EXPORTACIÓN MUNDIALES DE MATERIAS PRIMAS SELECCIONADAS EN 2020**

Fuente: USGS Mineral Commodity Statistics and UN Comtrade



Rusia representa el 5,5% de la producción mundial de aluminio y una parte similar de las exportaciones mundiales de aluminio, lo que la convierte en el tercer productor mundial después de la República Popular China y la India. Esta cifra relativamente pequeña oculta la heterogeneidad de la dependencia de algunos países.

En particular, Turquía importa de Rusia el 35% de su aluminio, y Japón, Polonia y China importan de Rusia más del 10% de su aluminio. El aluminio ruso también es relativamente menos intensivo en CO₂ que las alternativas de China, India y los países del Golfo, ya que las fundiciones del país funcionan en gran parte con energía hidroeléctrica.

Rusia posee el 11% de la producción mundial de níquel y el 15% de las exportaciones mundiales de este metal. Es uno de los principales proveedores de níquel a Finlandia, con una cuota de importación del 84%. También exporta níquel a los Países Bajos, Ucrania y China con cuotas de importación del 34%, 23% y 13% respectivamente.

Los principales exportadores de paladio son Rusia, Sudáfrica, Reino Unido, Estados Unidos, Alemania, Italia y Bélgica. Rusia representa el 43% de la producción mundial de paladio y el 21% de las exportaciones mundiales.

Muchos países dependen de Rusia para una parte sustancial de sus importaciones de paladio, entre ellos Japón (43%), Estados Unidos (37%), Reino Unido (30,5%), China (28,5%), Italia (26%), Alemania (21%) y Corea (20%).

Rusia es uno de los cuatro principales exportadores de óxidos de vanadio; los otros son Sudáfrica, Brasil y China.

Rusia representa el 21% de la producción mundial de óxidos de vanadio y el 25% de las exportaciones mundiales.



La República Checa es el país más dependiente de Rusia, con un 88% de las importaciones rusas. Rusia también posee una cuota de importación de óxidos de vanadio a China (31%) e India (21%). Los óxidos de vanadio se utilizan para producir ferrovanadio, que a su vez se utiliza como aditivo en aleaciones ferrosas. Las cadenas de suministro de productos de vanadio difieren notablemente entre los distintos productores. Por ejemplo, tanto la República Checa como Austria son grandes exportadores de ferrovanadio. Sólo una empresa representa todas las exportaciones checas de ferrovanadio, Evraz Nikom, que forma parte de Evraz Group, de capital ruso. Todos sus óxidos de vanadio proceden del grupo (es decir, de productores rusos) a través de una filial comercial con sede en Suiza, East Metals AG, que también distribuye todo su ferrovanadio a la República Checa y también distribuye toda su producción de ferrovanadio en todo el mundo. Por su parte, los productores austriacos de ferrovanadio dependen de las importaciones de óxidos de vanadio de Estados Unidos y, a través de las importaciones de los Países Bajos, China, Brasil, Sudáfrica y Alemania. Tanto el ferrovanadio checo como el austriaco se utilizan en todo el mundo. Algunos países, como Alemania, dependen predominantemente de proveedores austriacos, mientras que otros, como Estados Unidos, se abastecen principalmente en la República Checa. Las importaciones chinas, se encuentran distribuidas entre estos dos exportadores.

Las exportaciones de potasio se concentran en Canadá, Bielorrusia y Rusia. Rusia posee el 18% de la producción y el 14,5% de las exportaciones mundiales de potasio, mientras que Bielorrusia (empresa estatal Belaruskali) representa el 17% de la producción mundial de potasio y el 19,7% de las exportaciones mundiales. La producción mundial y las exportaciones mundiales afectadas por la crisis ucraniana ascienden al 35% y al 34,2%, respectivamente. Estas cifras ocultan una vez más una gran variación en la dependencia de los países de Rusia o Bielorrusia para este producto.

En el caso de Turquía, alcanza el 70% (55,5% de Bielorrusia y 14,5% de Rusia); en el de la Unión Europea, (29,5% de Rusia y 22% de Bielorrusia, con dependencias muy elevadas en algunos países, como Estonia, con un 94,3%), y un 40% para China (24,7% de Rusia y 15,3% de Bielorrusia. Otros países que dependen de Rusia o Bielorrusia son Nigeria (84%) Sri Lanka (50%), Senegal (49%) y Brasil (27,4%).

Esto ha tenido una repercusión en los precios de estas materias primas.

Los precios del aluminio y el níquel alcanzaron en febrero de 2022 su nivel más alto en 10 años. El precio del potasio, especialmente pronunciado cuando en febrero de 2022 se disparó casi un 80% respecto a los meses anteriores. Los precios del paladio y el vanadio han experimentado rápidas subidas desde enero de 2022.

La volatilidad del mercado causada por la invasión rusa de Ucrania es claramente visible en las estadísticas diarias. Tanto los precios del aluminio como los del níquel mostraron los primeros signos de volatilidad los días 22 y 24 de febrero, alcanzaron sus máximos históricos a finales de la primera semana de marzo y luego se desplomaron a finales de marzo. No obstante, ambos precios siguen siendo más altos que antes del inicio de la agresión rusa. El paladio siguió una pauta muy similar. El precio del ferrovanadio no ha dejado de aumentar, alcanzando niveles un 50% superiores a los de antes del inicio de la invasión rusa.

¿Cuáles son las perspectivas?

Además del papel dominante de Rusia como proveedor mundial de estas materias primas, un cambio hacia fuentes alternativas puede complicarse aún más debido a las restricciones a la exportación impuestas por otros grandes proveedores (OCDE, Exportación y Comercio).

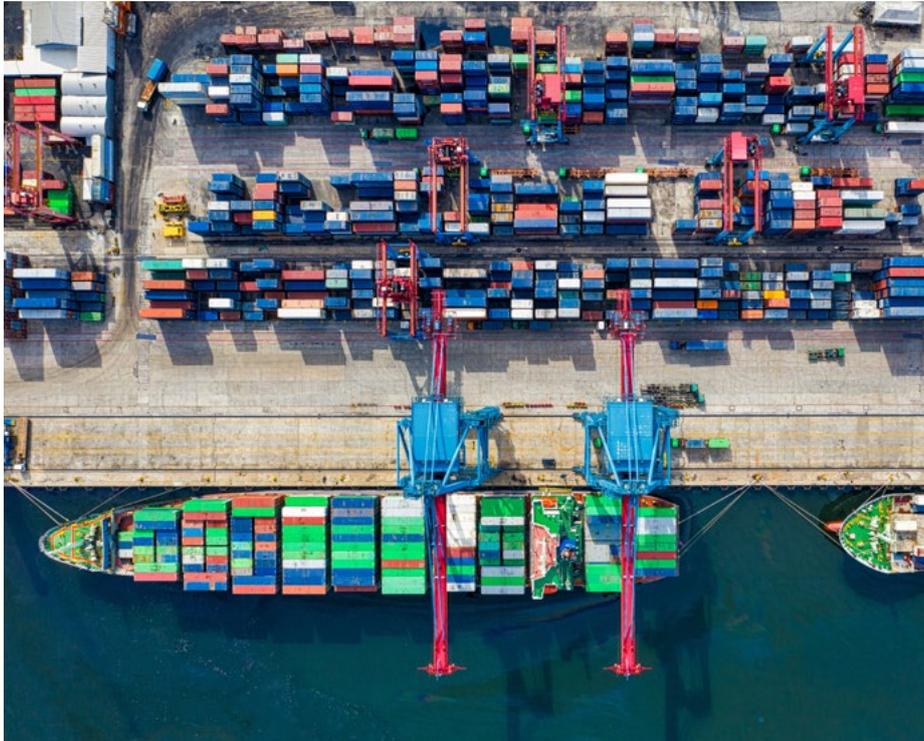
Principales proveedores alternativos de óxidos de vanadio (Sudáfrica y China) aplican licencias¹ no automáticas a sus exportaciones. Bielorrusia, segundo exportador mundial de potasa, aplica impuestos a la exportación, al igual que China al aluminio y el níquel. La devolución incompleta del impuesto sobre el valor añadido (IVA) a las exportaciones de aluminio primario desincentiva aún más las exportaciones de aluminio.

El impuesto a la exportación y la rebaja incompleta del IVA, combinados, gravan las exportaciones con un 25-30%. Filipinas, gran productor de níquel, aplica licencias no automáticas e Indonesia impone una prohibición total de las exportaciones.

Además de las sanciones impuestas y las restricciones a la exportación, la disponibilidad de las materias primas críticas examinadas se ve afectada por importantes interrupciones en el transporte. El transporte de estas materias depende del ferrocarril y los portacontenedores. A principios de marzo de 2022, las mayores compañías navieras del mundo suspendieron los servicios de carga hacia y desde los puertos rusos, lo que afectó gravemente a los suministros de Rusia a muchos países. Además, la agencia de noticias rusa TASS informó de que, en respuesta a la suspensión de los servicios de transporte marítimo, el Gobierno ruso ha recomendado restringir las exportaciones de fertilizantes, petróleo, gas y metales a los países occidentales (TASS, 2022).

[1] Puede definirse el trámite de licencias de importación como el procedimiento administrativo, que requiere la presentación de una solicitud u otra documentación (distinta de la necesaria a efectos aduaneros) al órgano administrativo pertinente, como condición previa para efectuar la importación de mercancías.

Sigue existiendo dudas sobre el impacto de las sanciones dirigidas a particulares. Por ejemplo, el productor checo Evraz Nikom, productor de ferrovandio, es propiedad al 100% de Evraz Group, con sede en Londres, pero propiedad mayoritaria de ciudadanos rusos. La mayor parte de los derechos de voto de Evraz Group, el 29%, está en manos de Roman Abramovich. Las sanciones del Reino Unido a Abramovich, impuestas el 10 de marzo de 2022, provocaron la suspensión de la cotización de las acciones de la empresa en Londres. La empresa también ha comunicado que se le ha impedido realizar un pago de intereses de uno de sus bonos (Stubbington y Pfeifer, 2022). No obstante, las operaciones de empresas de Evraz Group no parecen afectadas hasta ahora.



El segundo mayor productor mundial de aluminio, United Company Rusal International, es propiedad en parte de Oleg Deripaska (a través del holding En+ Group International PJSC), que figura en la lista de sanciones de Estados Unidos desde 2018. Por ese motivo, Rusal ha tratado de diversificar su estructura de propiedad incluso antes de la invasión de Ucrania.

El 19 de marzo de 2022, Australia impuso una prohibición a las exportaciones de alúmina, un insumo esencial en la producción de aluminio, a Rusia. Esto supone la pérdida de un segundo proveedor importante para Rusal, después de que sus proveedores de Ucrania cerraron debido a la invasión (Home, 2022). Además, empresas occidentales como Rio Tinto han dejado de suministrar bauxita (el principal ingrediente para fundir aluminio) al tercer gran proveedor de alúmina de Rusal, su planta de Irlanda (Biesheuvel y Hunter, 2022).

En particular, las exportaciones de los productores rusos de materias primas dependen de sus brazos comerciales, muchos de los cuales operan desde la ciudad suiza de Zug. Entre ellas se incluyen Metal Trade Overseas AG, la rama comercial de Norilsk Nickel; Rusal Marketing GmbH y Rusal Products GmbH, que gestionan las exportaciones de aluminio de United Company Rusal International; EuroChem, que produce fertilizantes minerales; y East Metals AG, la rama comercial de Evraz Group.

Como resultado, el 80% de las materias primas rusas se comercializan a través de Suiza (Illien, 2022), que también se ha sumado a las sanciones de la UE contra personas y entidades rusas.

Aunque se han establecido para abordar una serie de importantes objetivos políticos, las restricciones a la exportación pueden tener efectos distorsionadores en los mercados internacionales al reducir la oferta mundial y aumentar los precios, al tiempo que crean incertidumbre para los importadores. Además, el refinado y la transformación de las materias primas no están ligados a lugares específicos como la minería y la extracción de minerales, sino que a menudo requieren tecnologías y conocimientos específicos. Hay que evitar los problemas al comercio, como las restricciones a la exportación, y fomentar el buen funcionamiento reduciendo los costes de las barreras técnicas al comercio, y garantizar el buen funcionamiento de las cadenas internacionales de suministro de materias primas esenciales críticas.

Basándose en los trabajos de la OCDE sobre la seguridad del abastecimiento de materias primas críticas, el G7 se comprometió a seguir trabajando en este sentido y mantener una coordinación estratégica para identificar, supervisar y minimizar las vulnerabilidades y los cuellos de botella logísticos frente a los choques externos y los riesgos más amplios.

La disponibilidad de materias primas críticas puede verse comprometida por diversos factores, como la concentración de la producción, las limitaciones económicas, políticas y sociales para ampliar las capacidades de producción y las restricciones generalizadas a la exportación.

Los riesgos también pueden verse agravados por la falta de transparencia en las cadenas de suministro de minerales y los problemas de gobierno en los países productores y procesadores.

Las reservas no explotadas de estas materias primas ofrecen alternativas potenciales para la diversificación. Sin embargo, puede haber varias razones por las que algunas reservas hayan quedado sin explotar, sobre todo las implicaciones medioambientales, las preocupaciones sociales y la viabilidad económica internacional.

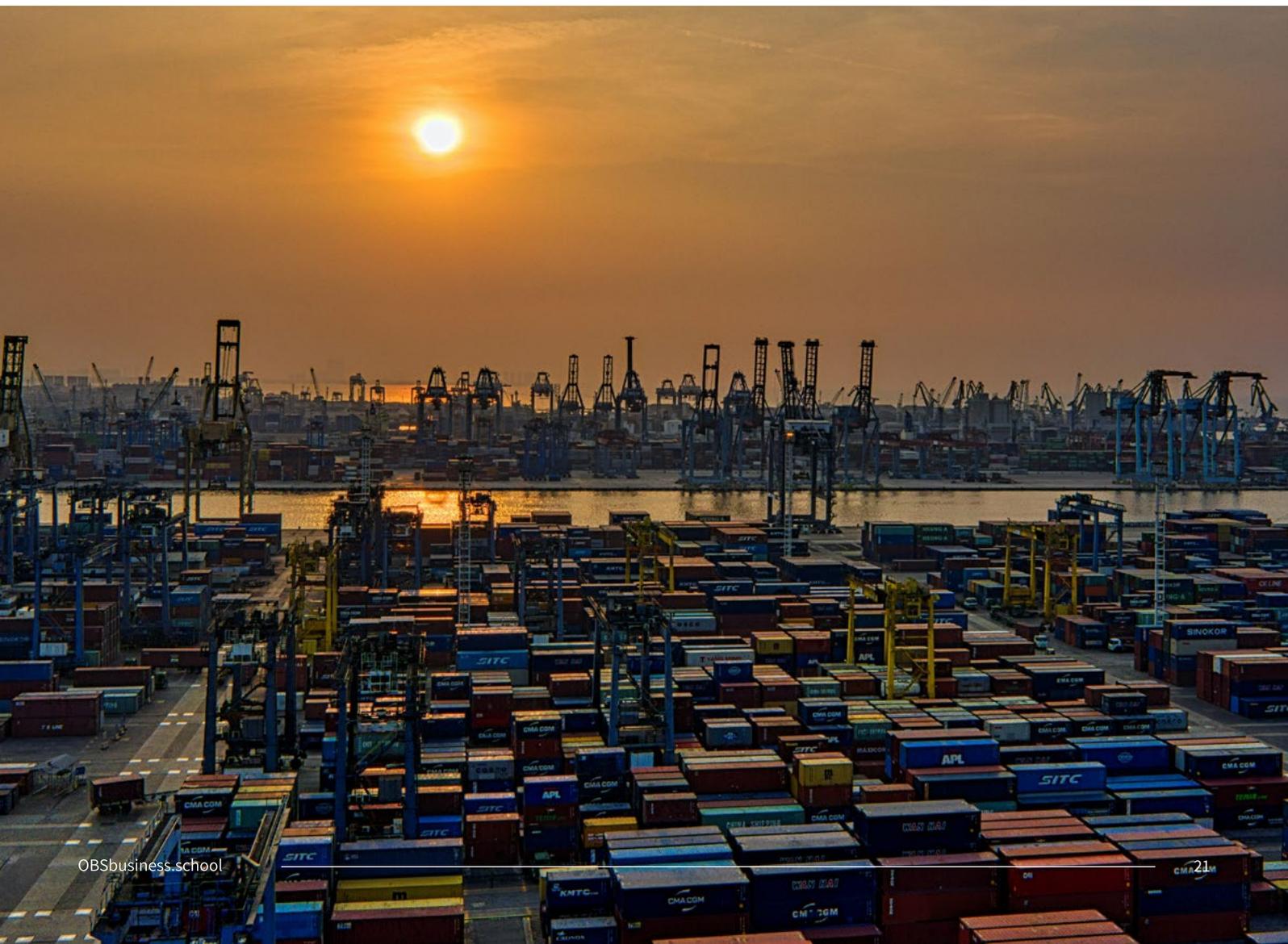
Las inversiones internacionales deberán afluir a los países productores existentes y a los nuevos, de conformidad con las normas internacionales, creando normas internacionales de conducta empresarial responsable. Con enfoques a más largo plazo del reciclaje, las materias primas secundarias y la economía circular también pueden mitigar la concentración de la oferta.

Las restricciones a la exportación son la medida de política comercial más extendida que se aplica en estos sectores. Pueden tener efectos distorsionadores en los mercados internacionales al reducir la oferta mundial y aumentar los precios, al tiempo que crean incertidumbre para los importadores.

Disciplinar las restricciones a la exportación mediante herramientas de política comercial existentes y nuevos compromisos a nivel multilateral, regional o bilateral puede garantizar que las políticas de orientación interna de algunos países no perjudiquen el acceso equitativo a las materias primas esenciales.

Evitar las restricciones comerciales y reducir el coste de las barreras técnicas al comercio de materias primas críticas es un paso importante para garantizar este acceso y es un paso importante para garantizar el buen funcionamiento de las cadenas de valor que dependen de estas materias primas.

Hay que dar importancia a los cuellos de botella para el resto de la cadena de valor, en particular el refinado y la transformación de las materias primas.





Sección 4

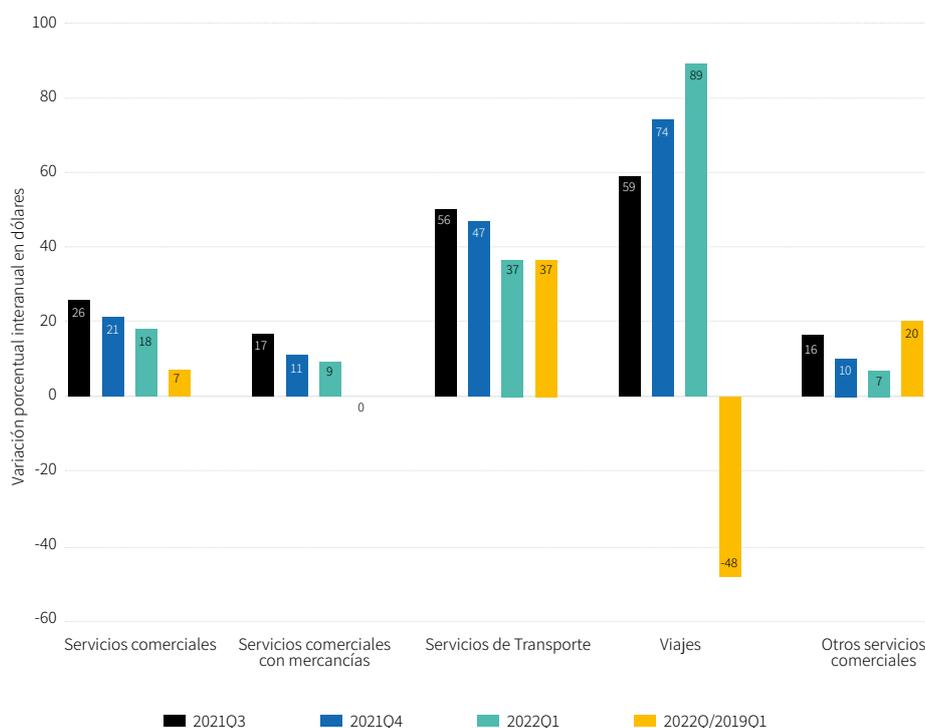
Evolución de los servicios de transporte en el comercio internacional.

- ⊙ La mayoría de las grandes economías registraron un fuerte crecimiento de los servicios de viajes y transporte en el primer semestre de 2022, que se ha mantenido en el tercer trimestre antes de ralentizarse en el cuarto trimestre de 2022.

Figura 08 →

CUOTA DE RUSIA EN LA PRODUCCIÓN Y EXPORTACIÓN MUNDIALES DE MATERIAS PRIMAS SELECCIONADAS EN 2020

Fuente: Organización Mundial del Comercio y UNCTAD



El crecimiento interanual del valor en dólares del comercio ha pasado del 26% en el tercer trimestre de 2021 al 21% en el cuarto trimestre y luego al 18% en el primer trimestre de 2022.

Estas tasas de crecimiento son ligeramente inferiores a las del comercio de mercancías en el mismo periodo debido a que el comercio de servicios disminuyó menos que el de mercancías durante la pandemia.

La categoría de "otros servicios comerciales", que incluye los servicios financieros y otros servicios empresariales, aumentó un 7% interanual en el primer trimestre de 2022, mientras que los servicios relacionados con los bienes registraron un incremento del 9%. En el mismo periodo, los servicios de transporte subieron un 37%, mientras que los viajes aumentaron un 89% tras una prolongada caída relacionada con la pandemia.

La mayoría de las grandes economías registraron un fuerte crecimiento de los servicios de viajes y transporte en los tres primeros semestres de 2022, pero que se ha ralentizado en el cuarto trimestre.

Los transportes de exportaciones, experimentaron un fuerte aumento en la mayoría de los casos (161% en la Unión Europea, 134% en el Reino Unido y 104% en Estados Unidos), al disminuir las restricciones relacionadas con la pandemia y liberarse la demanda acumulada de transportes.

China fue la principal excepción, donde la factura en transportes cayó un 22% interanual debido a la ampliación de las restricciones tras los nuevos brotes de Covid.

El volumen del transporte mundial de contenedores alcanzó un máximo histórico en agosto de 2022, aunque se ha mantenido prácticamente estable desde octubre de 2020.

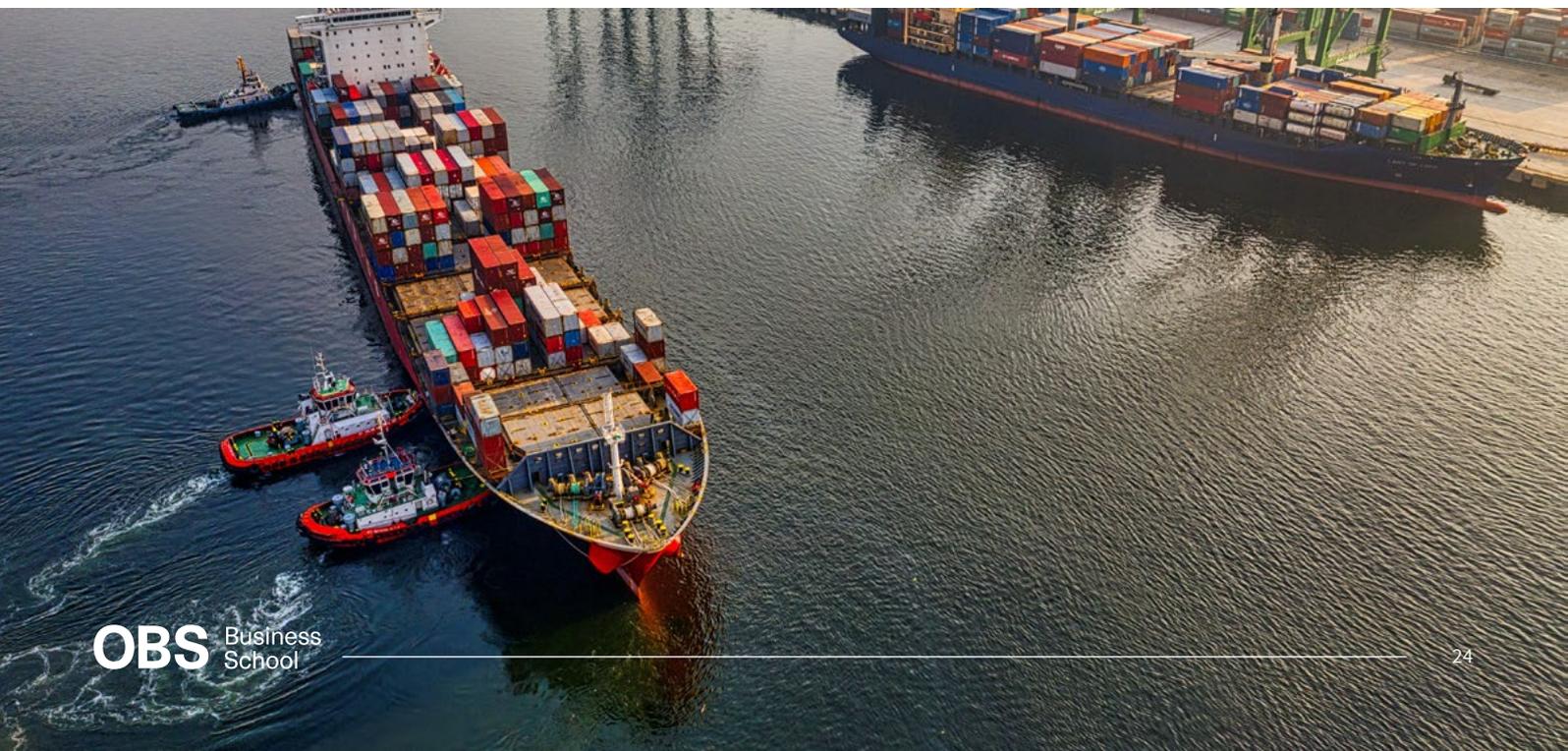
El tráfico disminuyó en abril de 2022 debido a los cierres por pandemia en China, pero se recuperó tras la relajación de las restricciones. El descenso en China se compensó en parte con el aumento de la manipulación de contenedores en los puertos de EE.UU., que anteriormente experimentaron una grave congestión.

Nuevos brotes de Covid podrían volver a interrumpir el transporte marítimo y obstaculizar el comercio en el 2023.

Los vuelos comerciales internacionales se clasifican como servicios de transporte y están estrechamente relacionados con el gasto en viajes de los turistas internacionales. Tanto los vuelos de carga como los de pasajeros transportan también importantes cantidades de mercancías, por lo que están vinculados tanto al comercio de mercancías como al de servicios comerciales.

Los vuelos comerciales diarios, incluidos los vuelos dentro de la Unión Europea, superaron finalmente su nivel de principios de 2020 durante el verano de 2022. Sin embargo, excluyendo los realizados dentro de la UE, los vuelos se mantuvieron por debajo de su nivel anterior a la pandemia en agosto de 2022.

Se prevé que el aumento del coste del combustible y la mayor incertidumbre económica pesen sobre los vuelos comerciales en el 2023.





Sección 5

Índice de gestores compras mundial (PMI).

- ⊙ El índice de gestores compras mundial (PMI), recopila información de los gestores de compra en el sector manufacturero. La información se utiliza para valorar las condiciones de la industria y ofrece una perspectiva con respecto al posible crecimiento futuro, o falta del mismo, en el sector.

Es un indicador económico adelantado basado en encuestas a empresas de más de 40 países. Los valores superiores a 50 indican expansión, mientras que los inferiores a 50 denotan contracción.

El índice general del PMI manufacturero cayó a 49,8 en septiembre de 2022, marcando la primera contracción desde junio de 2020. El subíndice de nuevos pedidos de exportación también cayó a 45,9 en el mismo mes. En conjunto, estos datos sugieren que la actividad manufacturera mundial se estancó a finales del tercer trimestre y que el comercio de bienes se ralentizó en el cuarto trimestre.

Otros subíndices del PMI manufacturero arrojan luz sobre el estado de las cadenas de suministro mundiales. Un índice que representa los precios de las materias primas cayó de 71,6 en abril de 2022 a 61,2 en septiembre. Otro que muestra los precios de los bienes finales bajó de 63,8 a 56,6 en el mismo periodo. Los plazos de entrega también se acortaron en agosto y las existencias de productos acabados aumentaron. Estos datos sugieren que las presiones inflacionistas y los problemas de la cadena de suministro disminuyeron en septiembre, posiblemente debido al debilitamiento de la demanda.

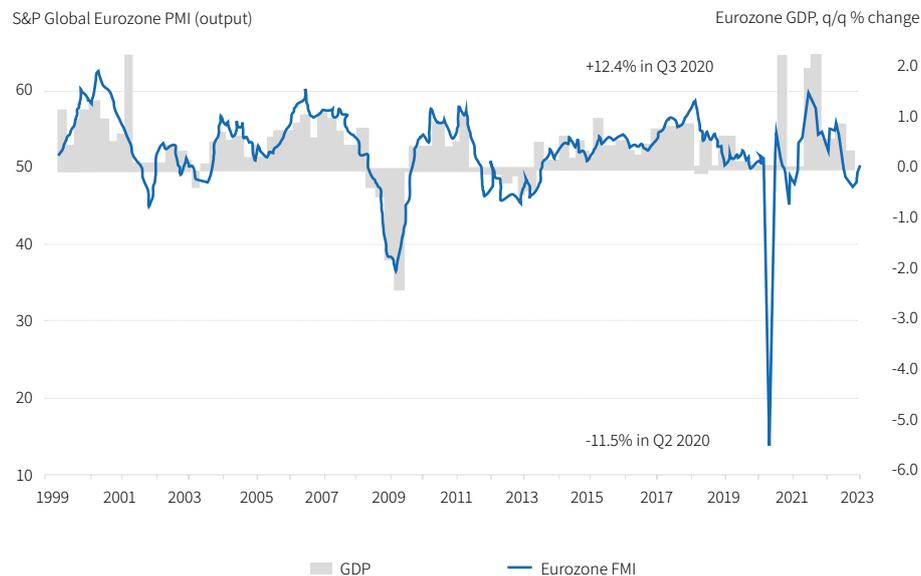
En este mes de enero la zona euro ha regresado a la zona de crecimiento, a la vez que ha aumentado la inflación. El índice PMI, compuesto de la actividad total de la zona euro de S&P Global ajustado estacionalmente aumentó por tercer mes consecutivo en enero, subiendo de 49,3 registrado en diciembre a 50,2, por lo que superó el nivel de ausencia de cambios de 50 y, por lo tanto, indicó la primera expansión de la actividad empresarial –que, de todos modos, fue solo leve – desde junio del año pasado.

El crecimiento ha sido impulsado por los sectores de tecnología (servicios y equipos informáticos) y por los sectores farmacéutico y de cuidado de la salud, aunque los servicios industriales también han repuntado y vuelto a la zona de expansión. No obstante, las desaceleraciones también se atenuaron en el sector de servicios financieros, incluyendo notablemente el subsector inmobiliario, y en el de recursos básicos, mientras que los subsectores de cara al público, como el de turismo y ocio y el de enseres domésticos, mostraron indicios de estabilización después de varios meses de declive.

El leve regreso al crecimiento de la actividad total en la zona euro en su conjunto se ha visto acompañado de una intensa mejora del optimismo con respecto a los próximos doce meses. El índice PMI Compuesto de Expectativas Comerciales Futuras para la zona euro ha señalado en enero su mayor aumento mensual desde junio de 2020, gracias a las mejoras de los tres meses anteriores, que han impulsado la confianza hasta su máximo desde mayo de 2022. Se ha mejorado tanto en el sector manufacturero como en el sector servicios, repuntando en Francia, Alemania y el resto de la zona euro en su conjunto.

Figura 09 →**EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE PMI EN LA ZONA EURO**

Fuente: S&P Global, Eurostat



Por otra parte, las fábricas han indicado que, los plazos de entrega de los proveedores se han mantenido sin cambios por segundo mes consecutivo, contrastando con el panorama de deterioro del suministro observado durante los tres años anteriores. Cabe destacar que los plazos de entrega han mejorado por tercer mes consecutivo en Alemania (aunque empeoraron en Francia).

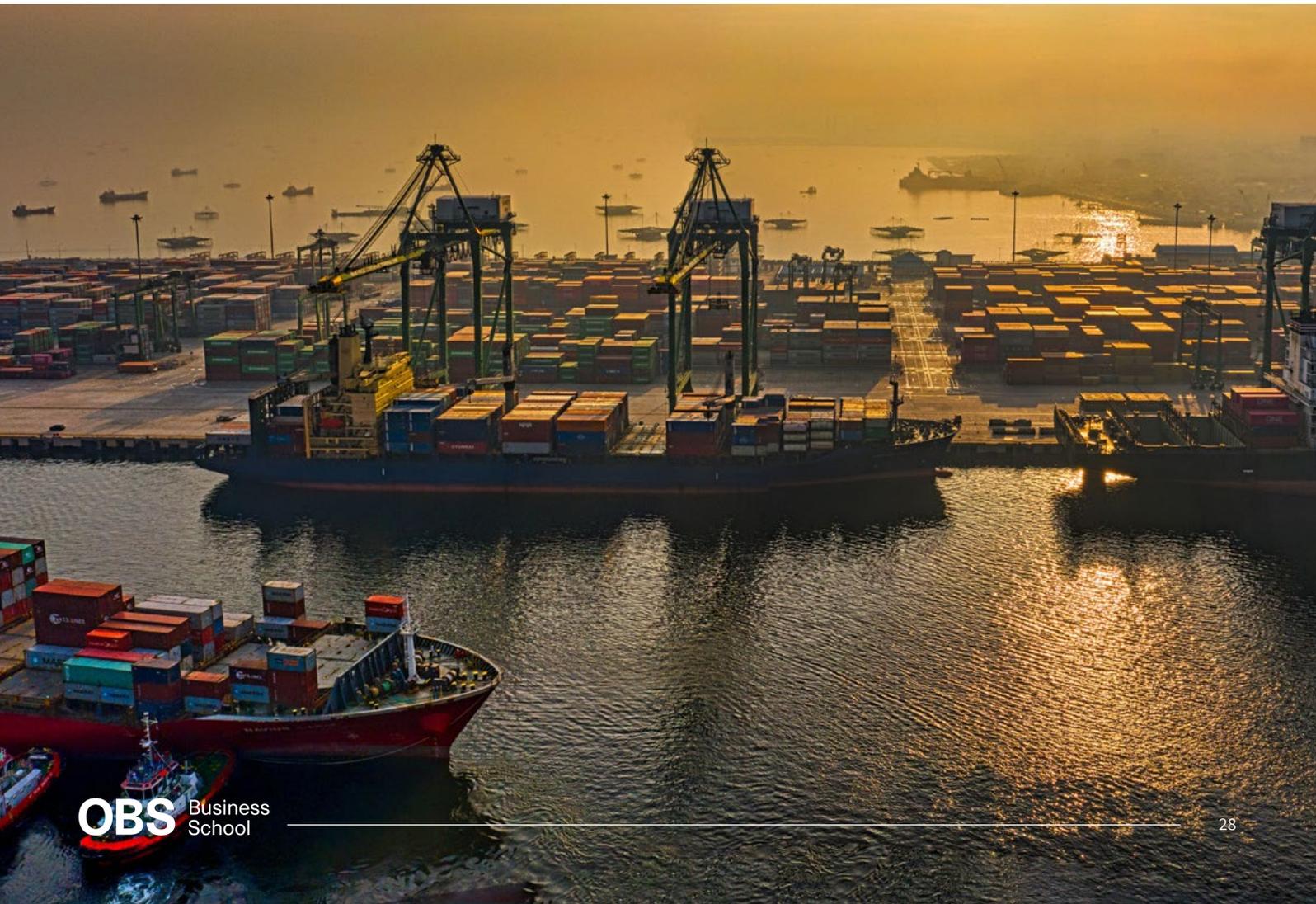
Las tensiones en las cadenas de suministro se han atenuado en parte debido a una menor demanda de materias primas, la cual se redujo de nuevo intensamente en enero (aunque en menor medida que en cada uno de los tres meses precedentes), lo que a su vez se debe a un creciente cambio de dirección desde la interrupción del acopio de existencias hacia una reducción de los stocks. Tanto los stocks de materias primas como de productos terminados han caído por primera vez en dieciséis y ocho meses respectivamente.

El alivio de las presiones de las cadenas de suministro ha sido uno de los factores que ha contribuido a atenuar la inflación de los costes. Otro factor ha sido el aplacamiento de los mercados de energías, especialmente con relación al sector manufacturero. Los precios pagados, medidos en su conjunto, aumentaron en enero al ritmo más lento desde abril de 2021, pese a que siguen situándose en un nivel muy superior a la media a largo plazo del estudio antes de la pandemia. Sin embargo, la inflación de los costes del sector manufacturero se ha reducido por debajo de su media antes de la pandemia, hasta alcanzar su mínimo desde octubre de 2020, y la inflación de los costes del sector servicios ha disminuido hasta su mínimo en trece meses.

En cambio, la economía estadounidense ha comenzado el año 2023 con una decepcionante debilidad, ya que la actividad empresarial ha vuelto a contraerse bruscamente en enero, según los últimos datos de la encuesta empresarial de S&P Global. Aunque se ha moderado en comparación con diciembre, el ritmo de caída de la producción es uno de los más pronunciados desde la crisis financiera mundial, lo que refleja el descenso de la actividad tanto en el sector manufacturero como en el de servicios.

El crecimiento del empleo también se ha enfriado, y en enero se ha registrado un aumento de las nóminas mucho menor que el observado durante gran parte del año pasado, lo que refleja una indecisión a la hora de ampliar la capacidad ante la incertidumbre de las condiciones comerciales en los próximos meses. Aunque se observa una moderación del ritmo de pérdida de pedidos y un alentador repunte de la confianza empresarial, el nivel general de confianza sigue siendo bajo en comparación con los niveles históricos. Las empresas se muestran preocupadas por el impacto de los altos precios y la subida de los tipos de interés, así como por la oferta y la escasez de mano de obra.

La preocupación radica en que, no sólo se constata una desaceleración de la actividad económica a principios de año, sino que la tasa de inflación de los costes de las materias primas se ha acelerado en el nuevo año, vinculada en parte a las presiones salariales al alza, lo que podría alentar un mayor endurecimiento agresivo de la política de la Reserva Federal a pesar de los crecientes riesgos de recesión.



Referencias bibliográficas

- 1.** Biesheuvel, T. and A. Hunter (2022), “Rio Moves to Stop Shipments to Russian-Owned Alumina Plant”, Bloomberg, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-03-10/rio-tohalt-shipments-to-russian-owned-alumina-plant-in-ireland>
- 2.** Fondo Monetario Internacional. <https://data.imf.org/>
- 3.** Key Statistics and Trends in International Trade: The Effects of The Covid-19 pandemic on International Trade. United nations conference on trade and development (UNCTAD). <https://unctad.org>
- 4.** OCDE. Estadísticas trimestrales de comercio internacional de la OCDE, volumen 2022 Número 3. <https://data.oecd.org>
- 5.** Organización Mundial del Comercio. World Trade Statistical Review 2022. <https://www.wto.org/>
- 6.** S&P Global. Comunicado de prensa 24-01-2023. Flash del índice PMI de la Zona Euro. <https://www.pmi.spglobal.com/>
- 7.** Stubbington, T. and S. Pfeifer (2022), “Evraz says bond payment blocked over Abramovich sanctions”, Financial Times, <https://www.ft.com/content/00b8e832-4a08-4f6e9644-46b00f7e8b1d>.
- 8.** TASS, Agencia rusa de noticias. <https://tass.com>
- 9.** Web oficial de la Unión Europea. <https://ec.europa.eu/eurostat>



OBS Business School

School of **Business Administration & Leadership**

School of **Innovation & Technology Management**



 **Planeta Formación y Universidades**