



PARTIDO ACCIÓN NACIONAL

“Consecuencias económicas de la guerra Rusia - Ucrania”

Paulina Lomelí García.



Marzo 2023



Contenido

I.- Introducción.	4
II.- Justificación de la relevancia de la investigación.	6
III.- Objetivo.	7
IV.- Planteamiento y delimitación del problema.....	8
V.- Marco teórico y conceptual de referencia.	9
VI.- Formulación de hipótesis.	12
VII.- Pruebas empíricas o cualitativas de la hipótesis.	13
VIII.-Conclusiones y nueva agenda de investigación.	42
IX.- Bibliografía.	44



RESUMEN

Resumen: En el presente documento se analizarán los efectos que la guerra entre Rusia y Ucrania han tenido sobre la economía de México, en cuanto a la inflación, las cadenas productivas, el precio de los energéticos, los fertilizantes, los granos, etc; todo ello con la finalidad de hacer algunas propuestas de política económica que permitan tener una posición más fortalecida frente al riesgo inminente de que la guerra se agudice y los efectos sean aún mayores.



I.- Introducción.

El conflicto bélico entre Rusia y Ucrania ha sobrepasado múltiples previsiones generadas en torno a ello, en materia económica, geopolítica y de estrategia militar, a un año de haber comenzado. Se ha hablado incluso, de la posibilidad de una tercera guerra mundial, con el ineludible ingrediente nuclear, pero el estrecho margen diplomático que se ha tejido en torno a dicho conflicto, lo ha impedido hasta ahora. Esto es resultado del enfrentamiento no sólo de estos dos países sino de dos grandes bloques, en donde Rusia surge como líder de uno de estos, y el otro, más difuso en cuanto a liderazgo, pero mayor en participación, está comandado a veces por países de la OTAN.

Las afectaciones de tipo económico son múltiples también, sin precisar quién ha sido más o menos afectados, están a la orden del día. A la distancia, parece no haber esa afectación, pero países tan distantes como México, si presentan algunas de ellas, o por lo menos se hacen visibles o aún se engrandecen, problemas que ya existían previamente.

El mundo actual, recién tratando de salir de los efectos negativos ocasionados por la pandemia del COVID-19 que afectó a prácticamente todo el orbe, ve nuevas dificultades y una perspectiva de recesión o al menos de cierta contracción económica, además de los efectos que se ha provocado sobre la inflación. Las tasas de interés, las cadenas de suministro, el precio de los granos, los energéticos, los fertilizantes etc, todo ello se analizará en el presente documento para el caso de México.

El objetivo del presente documento es analizar los efectos de la guerra entre Rusia y Ucrania sobre México en cuanto a los energéticos, fertilizantes, algunos indicadores económicos, etc.

Las preguntas por resolver son:

¿Por qué México no puede estar al margen de los efectos de la guerra entre Rusia y Ucrania?

¿Qué ha ocurrido con el precio de los energéticos y cómo ha afectado esto a México?

¿Cuál es la relación comercial entre México y los dos países que están en guerra?



¿Qué comportamiento tendrá el PIB mundial a raíz de la guerra y cuál es la estimación para México de ese efecto?

¿Qué ha pasado con la inflación, los fertilizantes, los cereales y las semillas y, de qué forma se ha visto afectado el país?

¿Cuáles son algunas de las propuestas para estar más fortalecidos frente al agravamiento de la guerra?

El presente documento tiene una metodología descriptiva y analítica a partir de datos cualitativos y cuantitativos del FMI, ONU, Banxico, Investing, CNN en Español, Pemex, SENER, Secretaría de Economía, INEGI, CONEVAL e IPAB.

El orden por seguir en el documento es el siguiente:

En el primer apartado se explicará el contexto mundial que se está viviendo en donde la guerra entre Rusia y Ucrania ha impactado de forma negativa a muchos países incluido México, al estar dentro de una economía global.

En la segunda sección se señala cómo el alza en los precios del petróleo no ha sido del todo benéfico para México dado su nivel de importación de gasolina y los subsidios al consumo de este energético.

En la tercera parte se analizará el efecto sobre el comercio entre México y los dos países en guerra, sobre el PIB, la inflación, los alimentos (incluyendo cereales y semillas), fertilizantes, etc.

En el cuarto apartado se explica el papel de la política monetaria para controlar la inflación.

Por último, se darán algunas propuestas de política económica para fortalecer la economía del país y estar mejor posicionados frente a los embates de la guerra.



II.- Justificación de la relevancia de la investigación.

La relevancia consiste en que al estar en un mundo con una economía global. México también ha sido afectado por la guerra de entre Rusia y Ucrania y por ello resulta importante analizar dichos efectos a fin de prever escenarios para el corto y mediano plazos.

Las soluciones estarán enfocadas a ser muy cautelosos con la política de gasto del Gobierno ya que un gasto desmedido puede desequilibrar las finanzas públicas, no establecer medidas regresivas (que afecten los que menos tienen), dar certidumbre en el marco regulatorio a fin de evitar que la inversión extranjera directa se vaya por nerviosismo, diversificar el intercambio comercial, sustituir socios que puedan afectar las cadenas de suministro y de producción, etc; blindar la política monetaria a fin de garantizar la eficacia de este instrumento en el combate de la inflación.

Los beneficios esperados en la investigación son los siguientes:

Se contará con contexto internacional breve sobre la guerra entre Rusia y Ucrania, mencionando sus consecuencias en general.

Se señalarán qué consecuencias ha traído esta guerra sobre la economía de México.

Se vislumbrarán algunos escenarios ya planteados por algunos autores y organismos respecto a la guerra en el tiempo por venir.

Se darán algunas recomendaciones en materia de política económica con la finalidad de estar mejor preparados frente a una agudización o escalada de la guerra y sus consecuencias sobre México.



III.- Objetivo.

El objetivo del presente documento es analizar los efectos de la guerra entre Rusia y Ucrania sobre México en cuanto a los energéticos, fertilizantes, algunos indicadores económicos, etc, con la finalidad de dar algunas propuestas de política económica a fin de estar más preparados frente una agudización de la guerra y sus consecuencias.



IV.- Planteamiento y delimitación del problema.

El problema tratado en el presente documento consiste en que al vivir en un mundo con una economía global, México no está exento de efectos derivados de la guerra entre Rusia y Ucrania, los cuales agregan presiones sobre la economía, por lo que es necesario prever, tomando decisiones en materia de economía. Para el corto y mediano plazos.

Las preguntas por resolver son:

¿Qué cambios a nivel global está generando la guerra entre Rusia y Ucrania?

¿Qué ha pasado con el precio de energéticos en el mundo y cómo esto ha impactado a México?

¿Cómo se ha afectado la relación comercial entre México y los dos países que están en guerra?

¿Qué efectos está trayendo la guerra sobre los indicadores económicos del PIB e inflación de México?

¿Qué ha pasado con los fertilizantes, los cereales y las semillas y, qué efectos ha habido sobre el intercambio comercial de estos productos en México?

¿Cuáles son algunas de las propuestas para estar más fortalecidos frente al agravamiento de la guerra?

El presente documento posee una metodología descriptiva basada en métodos cuantitativos y cualitativos, a partir de los últimos datos de FMI, ONU, Banxico, Investing, CNN en Español, Pemex, SENER, Secretaría de Economía, INEGI, CONEVAL e IPAB.



V.- Marco teórico y conceptual de referencia.

La guerra entre Rusia y Ucrania ha propiciado una mayor celeridad para algunas tendencias que ya se venían presentando en el escenario mundial, dando como resultado los preludios de un nuevo tablero en materia de economía global y geopolítica. Ello, no sólo por la invasión rusa al país antes miembro de la antigua Unión Soviética, sino también por la respuesta que el denominado mundo occidental, especialmente Estados Unidos y los países agrupados en la Unión Europea han dado; tanto en materia económica, resaltando las sanciones económicas, como las de tipo geopolítico, sin llegar a una intervención directa, pero sí de otro tipo al aportar armas de distinto carácter a Ucrania. Todo lo cual, ha propiciado problemas en la economía global, con particulares afectaciones para determinadas materias primas alimenticias y a los recursos energéticos con que cuenta el planeta, en especial el gas natural y el petróleo. Pero también se han visto afectados algunos sectores de la industria y de los servicios, por la creciente inflación ya a nivel global que existe y a las cadenas de valor que fueron igualmente afectadas por la pandemia del COVID-19 y que en realidad, apenas se estaban intentando redefinir.¹ Es pues, una realidad compleja a nivel global, a la que se añaden más ingredientes de tipo geoeconómico y geopolítico que pueden derivar en situaciones muy distintas a las que se viven hoy, tanto en materia de economía como de relaciones internacionales. Pero ¿cuál es el papel de México en todo esto?, sin duda hay efectos dado que existe una economía globalizada, más allá de la relativa lejanía del conflicto en virtud de que hoy los medios electrónicos aproximan cualquier realidad. Sin embargo, debe precisarse que existen afectaciones de diversa orden, las cuales, serán identificadas y analizadas en el presente documento. En forma destacada, las variables macroeconómicas como la inflación y las tasas de interés se han ido al alza, en tanto que el crecimiento

¹ FEÁS, E. y F. STEINBERG, “Efectos económicos y geopolíticos de la invasión de Ucrania”, en página web del *Real Instituto Elcano*, disponible en <https://www.realinstitutoelcano.org/analisis/efectos-economicos-y-geopoliticos-de-la-invasion-de-ucrania/>



PARTIDO ACCIÓN NACIONAL

económico denota una disminución,² entre otros. Para este documento se revisarán principalmente aspectos relacionados con el aumento de la inflación y de precios de determinados bienes alimenticios y energéticos, además de la dinámica internacional en materia comercial que se ha visto impactada por el conflicto de referencia. Ahora bien, sólo baste añadir que la posición de México dentro de este conflicto debe estar imbuida si, dentro de los principios que enmarcan nuestra tradicional política exterior, pero no puede dejar de considerarse que en el actual contexto internacional en el que se está inserto como Nación, la mayor parte de las transacciones comerciales se realizan con países del bloque occidental y/o China, no con Rusia, para clarificar la dirección que se debe tener como país en todo esto. La relación comercial directa de México con Rusia y Ucrania realmente es baja, menos del 1% de las exportaciones de México se encaminan a estos países y menos del 1% de las importaciones mexicanas provienen de estos mismos.³ Por tanto, es muy sano diversificar los intercambios comerciales del país, pero sin causar afectaciones, sin embargo, a pesar de que el nivel comercial es bajo, el choque sobre la oferta global ha sido tan fuerte que sin duda muchos indicadores económicos se han afectado tanto en México como en todas partes del mundo.

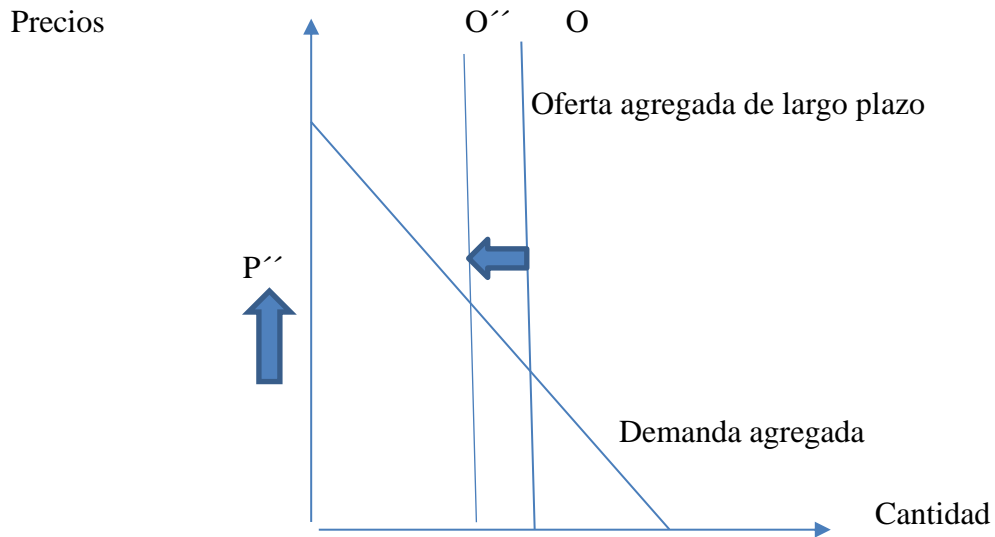
² VÁZQUEZ CARRILLO, N y M. DÍAZ MONDRAGÓN (2022), “Consecuencias para México del enfrentamiento bélico: Ucrania – Rusia”, en *Economía Informa* Núm. 433, marzo - abril 2022, pp. 4-13.

³ BANCO DE MEXICO – BANXICO (2022a), “Exposición Comercial de México al Conflicto en Europa del Este”, Extracto del *Informe Trimestral Enero - Marzo 2022*, Recuadro 2, pp. 26-29, como documento publicado el 1º de junio de 2022.



PARTIDO ACCIÓN NACIONAL

A continuación, se muestra ese efecto en el largo plazo⁴:



⁴ [Oferta Y Demanda Agregada A Corto Y Largo Plazo \[zpnxv2m8m9lv\] \(idoc.pub\)](#)



VI.- Formulación de hipótesis.

Dado que México se encuentra inserto dentro de un mundo comercialmente globalizado, no ha quedado al margen de las afectaciones de la guerra entre Rusia y Ucrania, iniciada en febrero de 2022.



VII.- Pruebas empíricas o cualitativas de la hipótesis.

Contexto mundial: ¿Cómo afecta el conflicto Rusia – Ucrania en general y hasta dónde puede llegar?

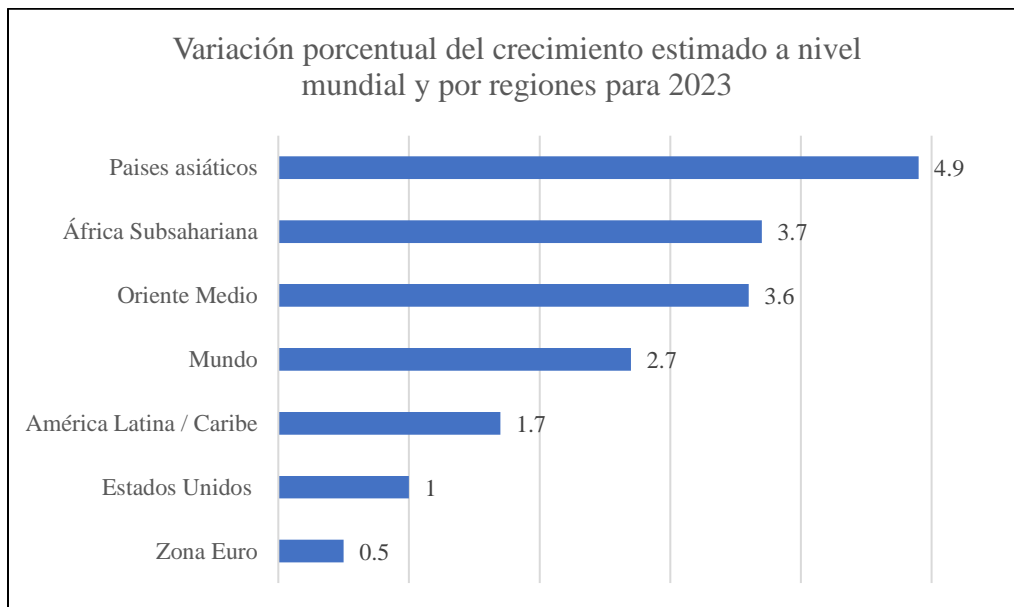
Dentro de la perspectiva global que se vive hoy en el mundo, los efectos causados por la pandemia del COVID-19 fueron desastrosos para la economía global durante 2020. En ese año, la economía mundial cayó un 4.3 %, según fuentes internacionales, resultando esta caída 2.5 veces mayor que la registrada durante la crisis 2009;⁵ y aunque en 2021 se da un repunte con un crecimiento del 5.5% a nivel global, no perdura éste y se estima un crecimiento económico desacelerado, con sus características divergencias entre las tasas de crecimiento de las economías más y las menos desarrolladas. Así, el Departamento de Asuntos Económicos y Sociales de la ONU ha previsto que la actividad mundial sólo ascenderá a un 4% en materia de crecimiento económico en 2022 y, para 2023, se prevé que tan sólo sea del 3.5%.⁶ Sin embargo, hay que señalar que para estos dos últimos años, se han añadido otros factores además de los impactos negativos provocados por la pandemia, como es el conflicto militar ocurrido entre Rusia y Ucrania, iniciado en febrero de 2022. Lo cierto es que los efectos negativos de tipo económico que ha provocado esta guerra, misma que se aproxima a un año de duración sin perspectivas de solución, están aumentando; sobre todo, hacia los mercados de materias primas, el comercio internacional y los vínculos financieros que se dan a nivel internacional, cada vez más globalizados. La caída en el suministro del petróleo y del gas, así como de algunos metales que provee Rusia, o en el caso Ucrania, el descenso también

⁵ ORGANIZACIÓN DE LAS NACIONES UNIDAS – ONU (2021), “La recuperación de la economía mundial sigue siendo precaria, el repunte del 4,7 % apenas compensará las pérdidas sufridas en el año 2020”, en *Noticias* del Departamento de Asuntos Económicos y Sociales de la ONU del día 25 de enero 2021, Nueva York, disponible en <https://www.un.org/development/desa/es/news/policy/wesp-2021.html>

⁶ ORGANIZACIÓN DE LAS NACIONES UNIDAS – ONU (2022), “Se estanca el crecimiento de la economía mundial: hay que tomar mejores medidas políticas y financieras, y remar unidos”, en *Noticias* del Departamento de Asuntos Económicos y Sociales de la ONU del día 13 de enero 2022, Nueva York, disponible en <https://news.un.org/es/story/2022/01/1502532>



del suministro de trigo y maíz; ha llevado al inevitable aumento de precios en tales productos, con importantes afectaciones para Europa y Asia Central, Oriente Medio y prácticamente toda África. Existe la certeza de que el alza de precios en los alimentos y combustibles va a perjudicar en forma más definida a los hogares que cuentan con menores ingresos en todo el mundo.⁷ Aunado a ello, las posibilidades de crecimiento a nivel mundial y por región no se estiman muy elevadas como se puede advertir en la siguiente gráfica:



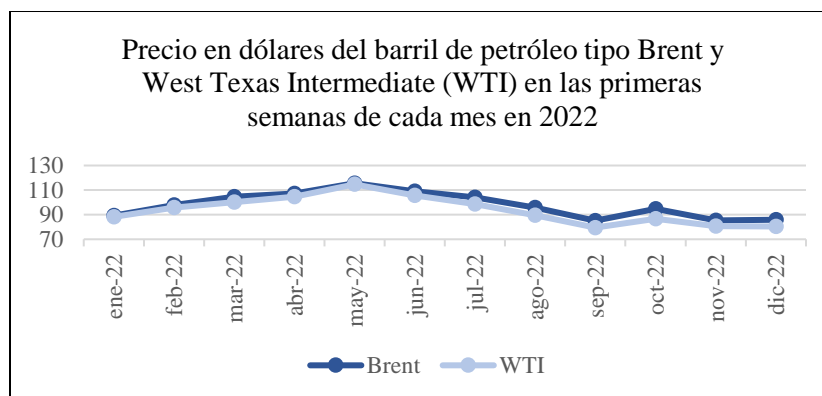
FUENTE: Elaboración propia con datos del FMI (2022b), “Perspectivas de la economía mundial, octubre de 2022”, en blog del *Fondo Monetario Internacional*, disponible en <http://bitly.ws/ze9x> (11/2022) En la región de los países asiáticos se incluye a países emergentes y en desarrollo y en la región de Oriente Medio también se incluye Asia Central.

Pero no sólo organismos internacionales como la FMI o las áreas encargadas de análisis económico de la ONU o el Banco Mundial informan sobre la inestabilidad económica generada por el conflicto entre Rusia y Ucrania. Según consta en el *Informe trimestral enero - marzo de 2022 del Banco de México (BANXICO)*, dicho conflicto ha repercutido

⁷ FONDO MONETARIO INTERNACIONAL – FMI (2022a), *Perspectivas de la economía mundial. La guerra retrasa la recuperación mundial*, Washington, 213 p.

gravemente sobre las perspectivas para la economía mundial, afectando las cadenas globales de suministro y provocando fuertes presiones sobre los precios de determinados insumos,⁸ especialmente energéticos, alimenticios y de algunos minerales.

De hecho, como primeras implicaciones que se observaron a raíz del conflicto, fue el aumento en los precios internacionales del petróleo. Al siguiente mes de iniciado el conflicto, el precio promedio del barril de petróleo tipo *West Texas Intermediate* se elevó un 22.15%; y en el caso del precio promedio del barril de petróleo *Brent* se elevó, durante el periodo citado (febrero - marzo de 2022), un 23.85%.⁹ A continuación, se puede observar la dinámica sufrida en estos precios de petróleo, de acuerdo con la siguiente información:



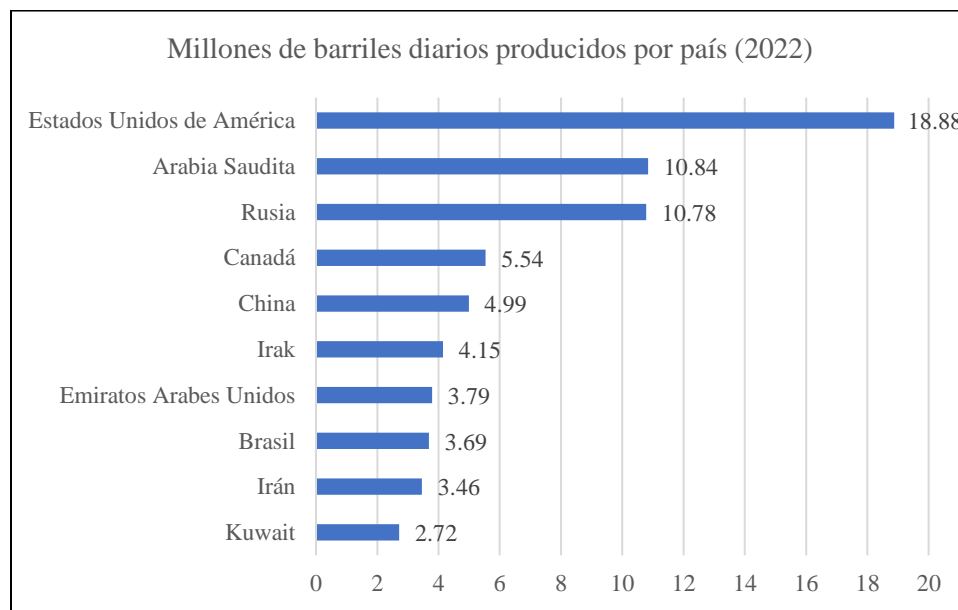
FUENTE: Elaboración propia con datos obtenidos de “Datos históricos Futuros petróleo Brent” disponibles en <https://mx.investing.com/commodities/brent-oil-historical-data>; y de “Datos históricos Futuros petróleo crudo WTI”, disponibles en <https://mx.investing.com/commodities/crude-oil-historical-data> <http://bitly.ws/zeaa>

⁸ Cf. en MODERN MACHINE SHOP MÉXICO (2022), “México: efectos del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania”, información publicada el 17 de junio de 2022 en la sección de Noticias de la página web de la Revista Modern Machine Shop México, disponible en <https://www.mms-mexico.com/noticias/post/mexico-efectos-del-conflicto-belico-entre-rusia-y-ucrania#:~:text=De%20acuerdo%20con%20el%20Informe,globales%20de%20suministro%20y%20mayores>

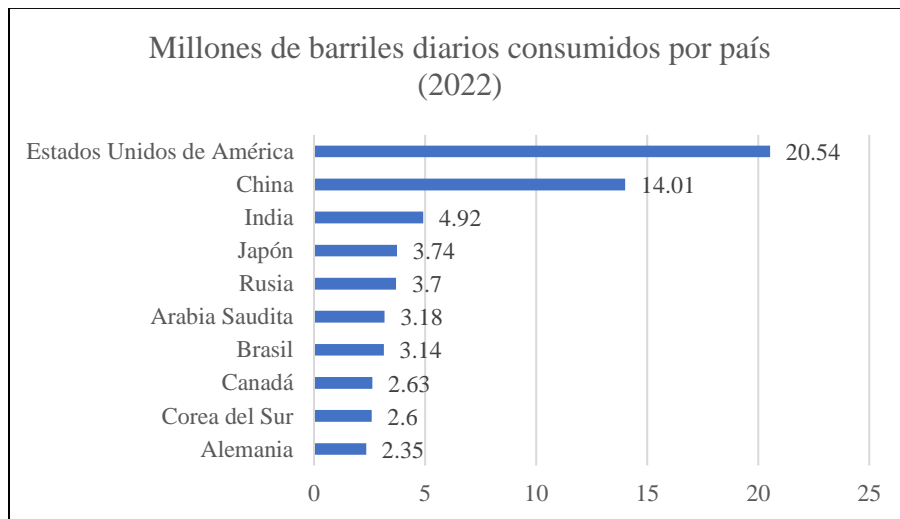
⁹ CASTRO, A. (2022), “Consecuencias económicas en México de la invasión de Rusia a Ucrania”, en El Economista del 14 de marzo de 2022, disponible en página web <https://www.economista.com.mx/opinion/Consecuencias-economicas-en-Mexico-de-la-invasion-de-Rusia-a-Ucrania-20220314-0111.html>



Los precios de ambos tipos de energéticos, Brent y WTI, con sus alzas y bajas, ejemplifican el comportamiento en el precio de los energéticos a nivel internacional. En estos casos, se han mostrado muy parejos y casi idénticos en enero y mayo del 2022, si bien desde el inicio de la guerra hasta el mes de mayo se elevaron en forma considerable, y a partir de allí observaron un descenso, hasta encontrar un nuevo aumento en el mes de octubre, para concluir con precios más bajos a finales de 2022. Sin embargo, el encarecimiento provocado en los precios del crudo ha desencadenado nuevas dificultades para muchos países del planeta, en virtud de tener que destinar más recursos para la importación de petróleo. En las gráficas siguientes se pueden advertir cuáles son los principales países productores y cuáles son los principales consumidores de petróleo en la actualidad:



FUENTE: Elaboración propia con datos obtenidos en CNN Español (2022), “El top 10 de mayores productores y consumidores de petróleo del mundo”, disponible en <http://bitly.ws/zeah> (11/2022)



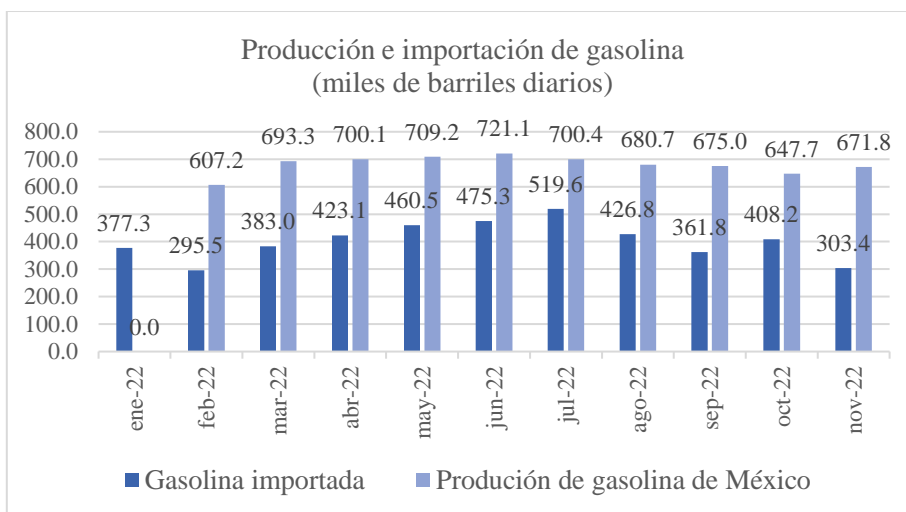
FUENTE: Elaboración propia con datos obtenidos en CNN Español (2022), “El top 10 de mayores productores y consumidores de petróleo del mundo”, disponible en <http://bitly.ws/zeah> (11/2022)

Con respecto a la gráfica que destaca a los países productores de petróleo, Rusia figura como el tercer productor a nivel mundial, lo cual corresponde al 11% de dicha producción, por lo que los desbalances que ha presentado han generado inestabilidad en los precios. Sin embargo, a principios del mes de octubre de 2022, la Organización de Países Exportadores de Petróleo OPEP+, anunciaron un recorte que equivale al 2% de la demanda mundial de petróleo, es decir, unos dos millones de barriles por día,¹⁰ con lo que la producción se ve estabilizada de esta manera. Todo ello anuncia una nueva realidad en la que no sólo los países productores de petróleo agrupados en la OPEP, sino en países como México, quien ha sido precio aceptante.

¹⁰ en CNN Español (2022), “El top 10 de mayores productores y consumidores de petróleo del mundo”, en *CNN en español* del 5 de octubre de 2022, disponible en <https://cnnespanol.cnn.com/2022/10/05/petroleo-productores-consumidores-orix/>



Aunado a esto, debe señalarse que el aumento registrado en el precio del petróleo trajo algunos *beneficios indirectos* para México porque ello genera ingresos adicionales al país que no se esperaban.¹¹ Sin embargo, es importante recordar que México importa una gran proporción de la gasolina que consume internamente, por lo que los ingresos adicionales no son tan altos, además, es importante señalar que en 2022 hubo un subsidio al precio de la gasolina equivalente a 373 mil millones de pesos, según el SAT, lo que significó una caída en los ingresos tributarios del 0.9 % real. A continuación, se muestra el comportamiento de la producción e importación de gasolina en el último año:



Fuente: Elaboración propia con datos de: Pemex y SENER <http://bitly.ws/zehG> (11/2022)

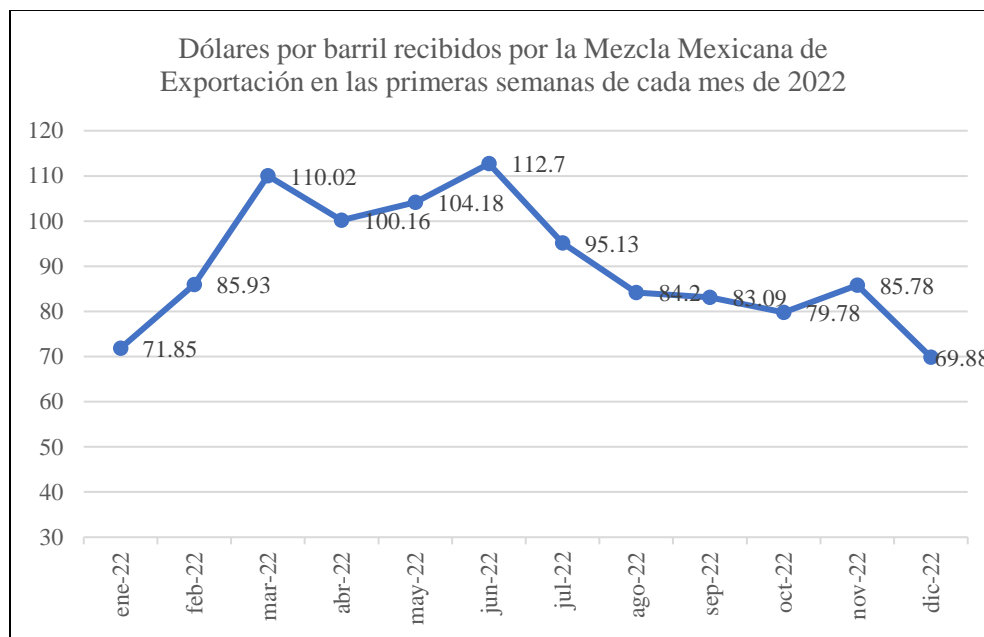
<http://bitly.ws/zehN> (11/2022)

¹¹ BAKER, J.C. (2022), “México ante la invasión rusa a Ucrania – consecuencias económicas, políticas y comerciales”, en página blog de *Wilson Center*, disponible en <https://www.wilsoncenter.org/article/mexico-ante-la-invasion-rusa-ucrania-consecuencias-economicas-politicas-y-comerciales>



PARTIDO ACCIÓN NACIONAL

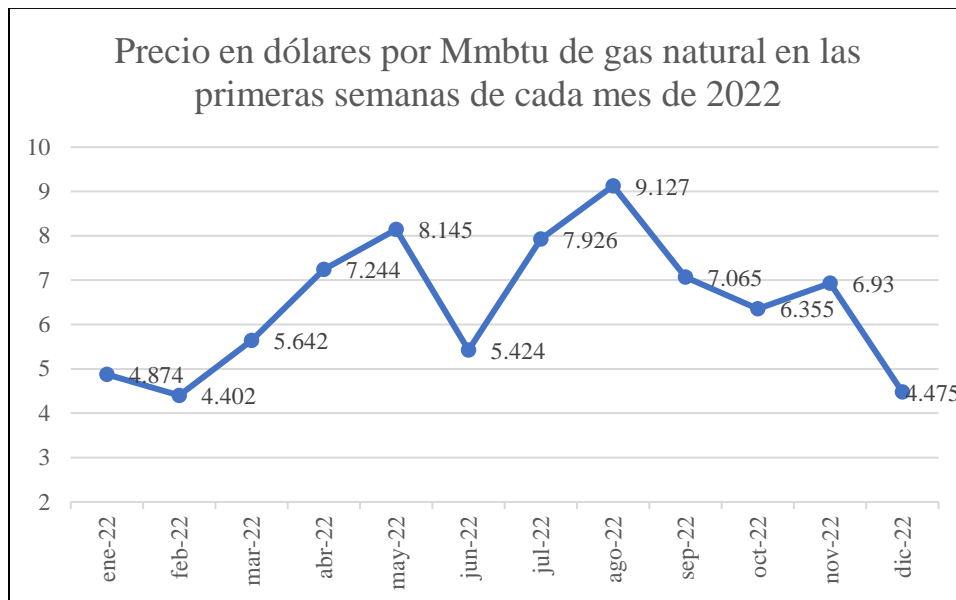
En el caso de la denominada Mezcla Mexicana de Exportación se ha cotizado al alza como no lo hacía desde 2013. En la siguiente gráfica se puede advertir esta dinámica alcista:



FUENTE: Elaboración propia con datos obtenidos en “Precio de la mezcla mexicana de petróleo, dólares por barril”, disponible en <http://bitly.ws/zeaP> (11/2022).

El comportamiento de los precios de la mezcla mexicana es un tanto similar a sus pares Brent y WTI, por lo que sorprende la situación propiciada por la guerra. Seguramente se continuarán presentando más aspectos que hagan identificar una nueva o relativamente nueva configuración del mercado de los energéticos a nivel internacional. A ello deben añadirse los problemas de distribución del gas natural derivados de la citada guerra, como podrá verse.

Los altibajos sufridos también en el precio del energético más económico que existe, como es el gas natural, en especial después del inicio de la guerra, se detectan en la siguiente gráfica:



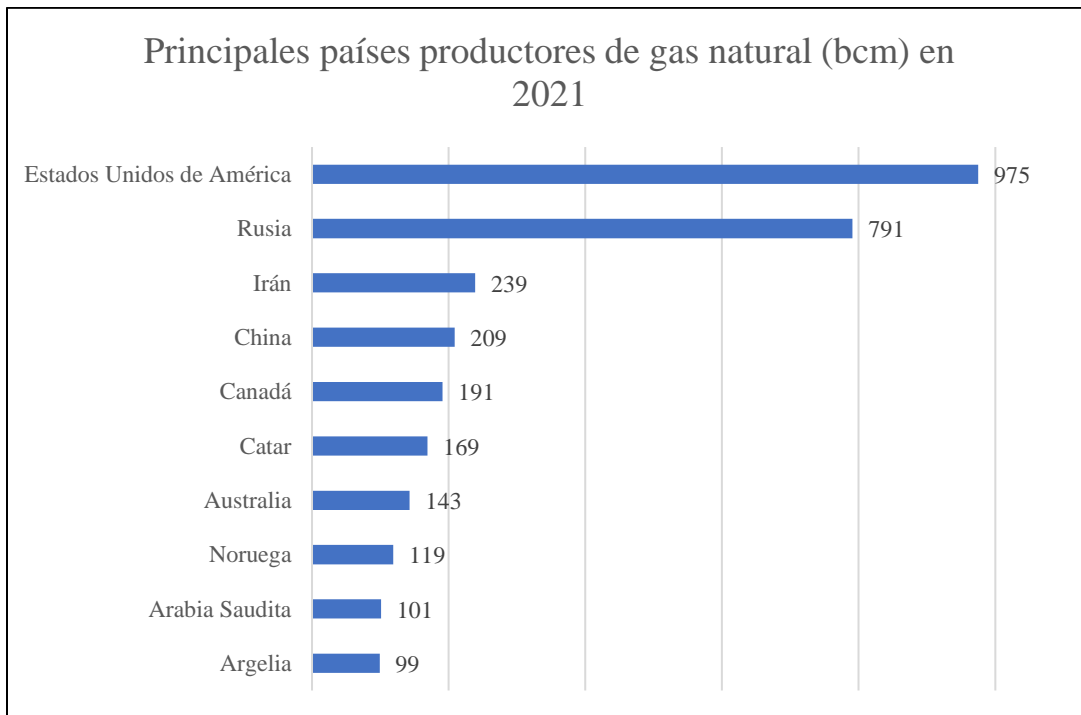
FUENTE: Elaboración propia con datos obtenidos de “Datos históricos Futuros gas natural”, disponible en <http://bitly.ws/zein> (11/2022); Mmbtu significa *Unidad Térmica Británica de Millones*, por tratarse de una unidad de energía térmica que suele utilizarse en la industria de los energéticos y en materia de generación eléctrica. De igual modo, indica como una cantidad específica de combustible contiene determinada cantidad de energía térmica: 1 Mmbtu equivale en forma aproximada a 1.055 kWh de energía. Ver en <https://trueloove.com/que-significa-mmbtu/>

El suministro de gas natural se ha complicado por la guerra de referencia, en virtud de que Rusia era el segundo productor a nivel mundial en el año 2021, como se puede ver en la gráfica que se maneja a continuación. Por su cercanía geográfica, Rusia es el proveedor más importante para Europa o el llamado *Viejo Mundo*. Aunado a ello, las líneas o gasoductos construidos o en proceso de construirse han consolidado la dependencia energética de dicho continente con relación a Rusia.¹² Por ello, no ha sido fácil para la mayoría de los países

¹² La dependencia de Europa con relación al gas ruso se mide en que, los países agrupados en la Unión Europea importan unos 155 mil millones de m³ anuales de gas natural; lo cual, corresponde al 45% de sus compras de gas y a un 40% de su consumo. Esta materia prima es muy difícil de sustituir por llegar el 80% de las importaciones mediante gasoductos y porque no hay mucha capacidad extra a nivel mundial. Ver a FEÁS, E. y F. STEINBERG (2022), op cit.



Europeos dependientes de los energéticos, responder con sanciones económicas como dejar de comprar gas a Rusia, por sus ataques en contra de Ucrania.



FUENTE: Elaboración propia con datos obtenidos de “Producción de gas natural”, disponible en <https://datos.enerdata.net/gas-natural/produccion-gas-natural-mundial.html>; bcm significa mil millones (10⁹) de metros cúbicos al año, medidos en condiciones normales. Ver en <http://bitly.ws/zeiB> (11/2022)

Pero, cómo podrá verse más adelante, si de manera eventual Europa logra sustituir sus suministros de gas, esto puede afectar de alguna manera al país porque Europa podría buscar algunos suministros de parte de Estados Unidos, el principal productor a nivel mundial, pero también, principal proveedor de México en la materia. Sin embargo, Banxico ha determinado un análisis que más adelante se retomará para medir el impacto real de este conflicto al país.

Por ahora, sólo se puede considerar que, en general, los efectos de mayor magnitud para esta guerra podrían ser de tipo económico y geopolítico, así como de una serie de estrategias que pueden incidir en los mercados de energéticos como el petróleo y el gas, en primer lugar,



aunque también sobre el mercado de algunos minerales como titanio y paladio, además de los de tipo bursátil y cambiario, así como el de cereales y alimentos, y de igual manera, algunos procesos de logística y proveeduría de insumos básicos e intermedios en las cadenas globales de valor,¹³ principalmente.

¿Cuáles son las principales repercusiones del conflicto Rusia – Ucrania para México?

En el caso de México existe “una baja relación comercial con Rusia y Ucrania, excepto para algunos productos particulares, y que, por lo tanto, cabría esperar que la mayor parte de las afectaciones para México provengan de los efectos del conflicto sobre las presiones en los precios a nivel global”, se indica en el *Informe trimestral enero - marzo de 2022* de Banxico.¹⁴ Dicha conclusión es arrojada a través de un análisis de estática comparativa, a partir de las relaciones productivas y comerciales registradas en una matriz insumo-producto mundial (WIOD) de 2016 y la elasticidad del comercio, que fueron obtenidas a nivel sectorial con base en estimaciones de Caliendo y Parro que datan de 2015. Este modelo ayuda a identificar cuánto pueden cambiar los ingresos reales bajo diferentes políticas comerciales, haciendo uso de determinados volúmenes de comercio y algunas barreras comerciales *incrustadas*, entre otros aspectos. Con base en este modelo, se comparan los efectos que tendría la eventual aplicación de sanciones económicas a Rusia resultando de todo ello, los siguientes escenarios:

¹³ CASTRO, A. (2022), op cit.

¹⁴ MODERN MACHINE SHOP MÉXICO (2022), op cit.



Escenario 1: en donde todos los países impondrían restricciones a las exportaciones hacia Rusia y a las importaciones provenientes de Rusia, excepto en el sector de minería, incluyendo el petróleo;

Escenario 2: en donde casi todos los países, exceptuando a China, impondrían restricciones a las exportaciones hacia Rusia y a las importaciones provenientes de Rusia, dentro de todos los sectores, y

Escenario 3: en donde efectivamente, todos los países impondrían restricciones a las exportaciones hacia Rusia y a las importaciones provenientes de Rusia, dentro de todos los sectores.

El resultado de este análisis confirma una posible afectación relevante, dentro de la economía rusa, con una reducción del Producto Interno Bruto (PIB) que iría del 14 hasta el 20%; además de algunos impactos no tan significativos en el resto de los países, con una reducción del PIB de menos del 0.5%. En el caso de EUA y México se estima una variación del PIB todavía más baja a esta última que se mencionó (0.5%), dentro de los tres escenarios mencionados.¹⁵ Sin embargo, esto no debe resultar sorprendente.

Al indagar un poco más sobre la relación comercial directa de México con Rusia y Ucrania es muy baja en ambos casos, ni siquiera alcanza el 1% de las exportaciones de todo el país, ni tampoco el 1% de sus importaciones. Sin embargo, la guerra puede tener repercusiones de distinto orden y de distinto nivel en todos los países. Lo cierto es que los precios de los alimentos y la energía, como se pudo apreciar en la sección anterior de este documento, son

¹⁵ Banxico (2022a), op cit.



quizás los principales aspectos con repercusiones negativas,¹⁶ especialmente para los sectores menos privilegiados de la población de México.

Por ello es por lo que existen excepciones, en donde productos específicos como es el caso, entre otros, de los abonos y fertilizantes, mismos que representan el 24% de las importaciones de Rusia en 2019, de acuerdo con el mismo informe. Además de estos bienes, destacan las importaciones de acero, aluminio y hulla o carbón mineral, así como aceros aleados o en lingotes, entre otros. En caso de las importaciones desde Ucrania, figuran el trigo y el acero, así como mineral de titanio, laminadores para metal y sus respectivos cilindros, entre otros.¹⁷ A pesar de todo, México funge como el segundo socio comercial más importante de Ucrania en América Latina y el Caribe. No obstante, dentro de este intercambio, la balanza comercial ha sido deficitaria para México. Para 2020, el comercio de mercancías entre ambos países alcanzó los 291.3 millones de dólares de los Estados Unidos, pero las exportaciones ucranianas ascendieron a 69.5 millones de dólares y las importaciones mexicanas a 221.8 millones de dólares. Lo que México vende a Ucrania, principalmente, son autos, bebidas alcohólicas y refrescos. Además, la presencia de México en Ucrania se ha dado a través de dos empresas como es el caso de *Bimbo* y *Gruma*, al contar con inversiones en el sector agroalimentario de Ucrania.¹⁸ Sin duda, existen posibilidades de ampliar los vínculos comerciales, sobre todo en cuestiones de tipo energético, aeroespacial y agropecuario, pero la guerra ha pausado un tanto dichas oportunidades.

Por tanto, sobre la relación comercial que tiene México con Ucrania y con Rusia, “es posible determinar que las disrupciones en el suministro de bienes derivadas del conflicto entre estos

¹⁶ KAMMER, A. et al (2022), “La guerra en Ucrania repercute en todas las regiones del mundo”, blog del FMI del 8 de marzo de 2022, disponible en <https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2022/03/15/blog-how-war-in-ukraine-is-reverberating-across-worlds-regions-031522>

¹⁷ MODERN MACHINE SHOP MÉXICO (2022), op cit.

¹⁸ EMBAJADA DE UCRANIA EN LOS ESTADOS UNIDOS MEXICANOS (2020) “Comercio, cooperación económica e inversiones (Ucrania - México)”, en página web de la embajada del 28 febrero 2020, disponible en <https://mexico.mfa.gov.ua/es/partnership/ucrania-mexico/4243-stan-torgovelyno-jekonomichnih-vidnosin>

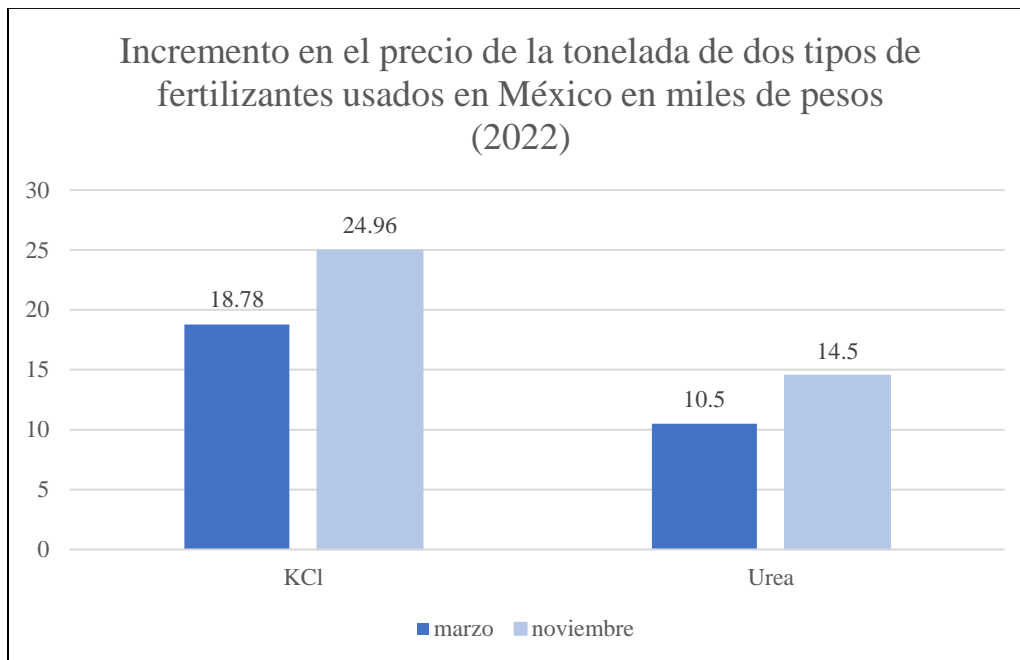


dos países tendrían un impacto directo relativamente acotado, siendo posiblemente la excepción el caso de los abonos y fertilizantes provenientes de Rusia”,¹⁹ menciona el documento de Banxico ya aludido. Para 2021, México se ubicó como el productor número 14 y el sexto importador a nivel mundial, derivado de que en ese mismo año, la producción nacional cayó un 11.3%, generando una cantidad cercana a los 2.1 millones de toneladas. No obstante, en dicho año México consumió 5.4 millones de toneladas de abonos y fertilizantes con la siguiente composición:

47% de estos insumos agrícolas fueron fosfatados; 27% ácidos, y 26% nitrogenados. Pero un 62% de estos productos debió cubrirse con importaciones, lo que indica el alto nivel de dependencia que existe en la materia con respecto al mercado exterior. Esto significa que un tercio de los fertilizantes que utilizan los agricultores mexicanos son producidos por los rusos. Por lo que el aumento en el precio de éstos ha afectado de forma severa la economía del país. Sumado a ello, en los dos últimos años se ha visto un notable incremento en el precio de los fertilizantes, lo cual, impacta de manera directa el precio de los alimentos.²⁰ Sobre esto se volverá más adelante, por ahora se mencionarán otros aspectos relacionados con los fertilizantes y abonos, como se expresa en la siguiente gráfica:

¹⁹ MODERN MACHINE SHOP MÉXICO (2022), op cit.

²⁰ UNIVERSIDAD IBEROAMERICANA – UIA (2022), “Interés alto y alimentos caros: impactos de la guerra Rusia-Ucrania en México”, en página web de la *Ibero Puebla* del 8 de julio de 2022, disponible en https://www.iberopuebla.mx/noticias_y_eventos/noticias/interes-alto-y-alimentos-caros-impactos-de-la-guerra-rusia-ucrania-en



FUENTE: Elaboración propia con datos del Sistema Nacional de Información e Integración de Mercados de la Secretaría de Economía (2022a), “Mercados Nacionales. Insumos Agrícolas”, en página web del *SNIM* disponible en <http://bitly.ws/zejJ> (11/2022)

Los precios de estos fertilizantes que se destacan en la gráfica inmediata anterior corresponden a precios de distribuidor, en el caso del *KCl* o cloruro de potasio, es a precios de distribuidor en el Estado de Guerrero; en tanto que en el caso de la urea, es también a precio de distribuidor pero en el Estado de Chiapas. La cuestión es que en ambos casos se dio un incremento en el precio de los fertilizantes señalados en el periodo elegido (marzo – noviembre); que en el caso del cloruro de potasio es de 75.24%, y en el caso de la urea es de 72.41%. Asimismo, es de destacarse que se seleccionaron dos de los estados con mayor rezago socioeconómico para destacar como esta situación ha afectado a los agricultores en el uso de insumos para la producción agrícola. Aún más grave es lo que ocurre con algunos productores agrícolas de los estados de Guanajuato y Puebla, donde han visto incrementos de hasta 300% en el precio de algunos fertilizantes, como consecuencia de la invasión de Rusia y guerra contra Ucrania. En palabras de Luis Eduardo González Cepeda, presidente de

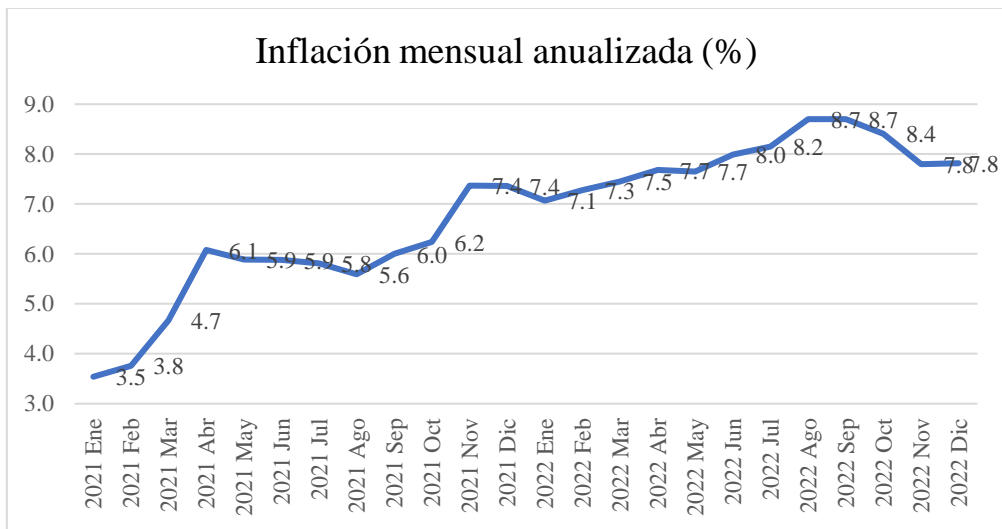


la Unión Mexicana de Fabricantes y Formuladores de Agroquímicos (UMFFAAC), se menciona que “los más afectados por el aumento de fertilizantes son los pequeños propietarios [ya que existen] reportes preocupantes de agricultores que han reducido la dosis de fertilizantes de un 30 hasta un 50%”. Sin embargo, el conflicto mencionado no es el único detonante de este aumento, sino que también es resultado del incremento en los precios del gas natural, materia prima fundamental para los abonos nitrogenados.²¹ También se volverá más adelante sobre este incremento al precio de los energéticos.

Ahora bien, el aumento en el costo de los fertilizantes y abonos ha propiciado un aumento en los precios de algunos alimentos, en virtud de que los insumos para su producción se han elevado considerablemente en sus precios y costos de producción. En información de BANXICO, se sostiene que la inflación general alcanzó 20 meses consecutivos de aumento y la que corresponde a los productos alimenticios escaló hasta un 13.27% durante la primera quincena de septiembre de 2022.²² A continuación, se muestra la tendencia de la inflación en los dos últimos años:

²¹ HERNÁNDEZ, E. (2022), “Se dispara 300% el precio de fertilizantes en México por conflicto Rusia-Ucrania: agricultores” en *Forbes México* del 29 de marzo de 2022, disponible en <https://www.forbes.com.mx/se-dispara-300-el-precio-de-fertilizantes-en-mexico-por-conflicto-rusia-ucrania-agricultores/>

²² INFOBAE (2022), “La razón por la que el precio de alimentos subió 13% y cuándo disminuirán, según Banxico”, en página web de *Infobae* del 15 de octubre de 2022, disponible en <https://www.infobae.com/america/mexico/2022/10/15/la-razon-por-la-que-el-precio-de-alimentos-subio-13-y-cuando-disminuiran-segun-banxico/>



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) (inegi.org.mx) (11/2022)

La inflación general en México manifestó un índice acumulado de 7.41% hasta noviembre de 2022; por su parte, la inflación subyacente, que es la referida a las mercancías (incluyendo alimentos procesados, bebidas, tabaco y otras mercancías) y servicios (vivienda habitación, colegiaturas escolares y otros servicios) expresó uno de 7.65% en el mismo periodo y la inflación no subyacente (productos agropecuarios, energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno, entre otros) uno de 6.7%.²³

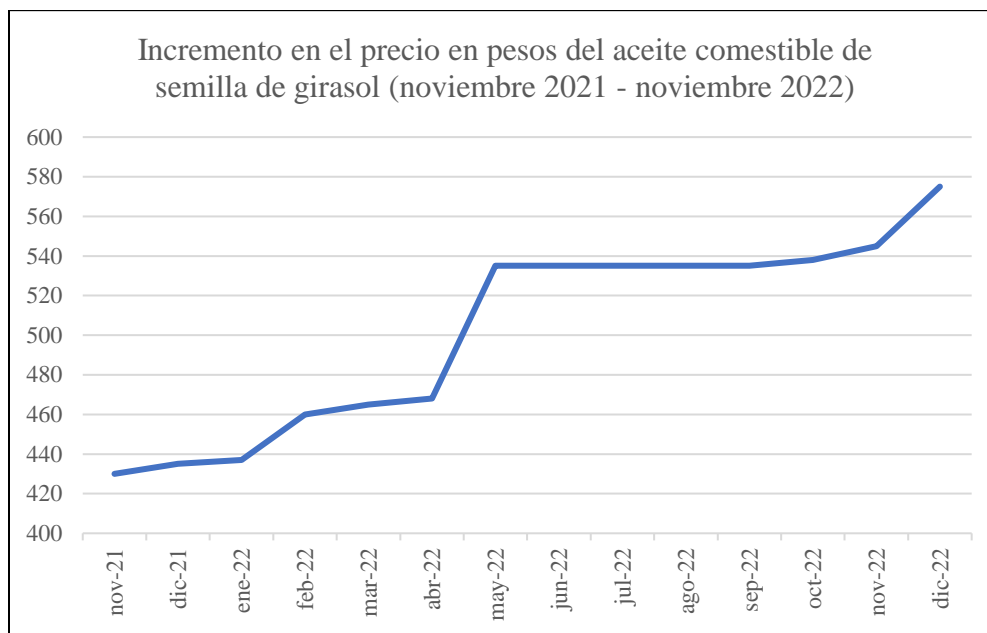
Ampliando un poco el tema del aumento en el precio de los alimentos, debe recordarse que Rusia y Ucrania son importantes productores de cereales y semillas de girasol. Estos dos países aportan a la par, una cuarta parte de todas las exportaciones de trigo para el mundo y también una importante proporción de las exportaciones de maíz, de ahí que la guerra puede generar una escasez significativa de estos granos y un incremento en sus precios. En opinión del experto en economía, Enrique Cárdenas, será más costoso preparar alimentos debido al encarecimiento de estos granos básicos y del aceite de cocina, particularmente del de semilla

²³ BANCO DE MÉXICO – BANXICO (2022b), “Portal de inflación”, en *Sistema de Información Económica – SIE*, disponible en <https://www.banxico.org.mx/tipcamb/main.do?page=inf&idioma=sp>



PARTIDO ACCIÓN NACIONAL

de girasol. En la gráfica que se presenta a continuación se aprecia el incremento en el precio del aceite elaborado con semilla de girasol de marca (por caja, con 12 botellas de un litro, en la Central de abastos de la CDMX, durante la cuarta semana del mes de referencia):

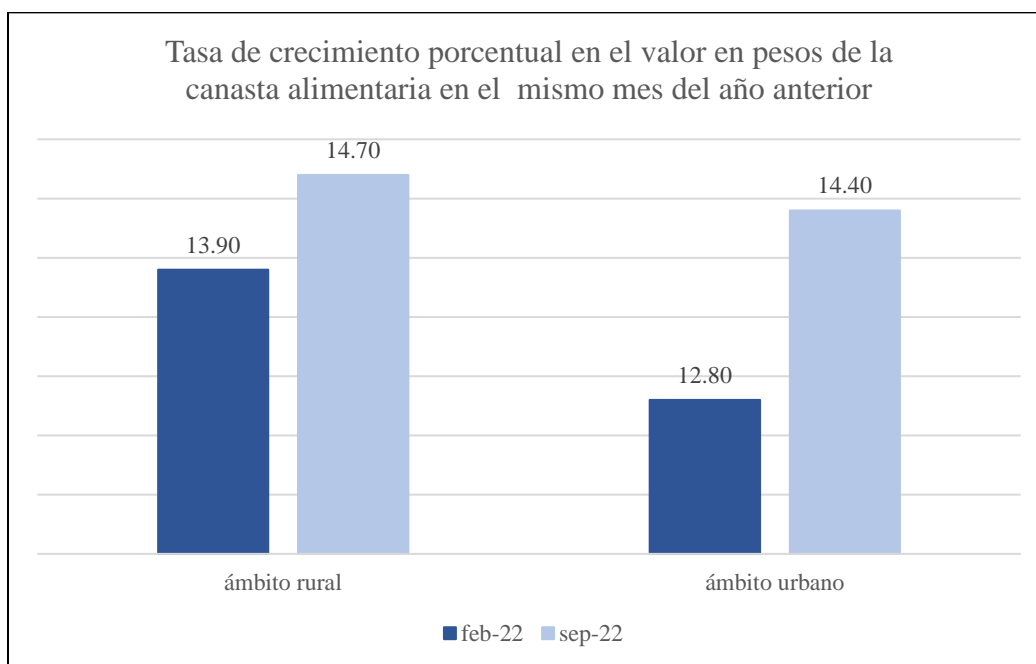


FUENTE: Elaboración propia con datos del Sistema Nacional de Información e Integración de Mercados de la Secretaría de Economía (2022b), “Mercados Nacionales. Aceites Comestibles”, en página web del SNIIM disponible en <http://bitly.ws/zemd> (11/2022)

Es muy probable que la población mexicana decida utilizar aceites comestibles más económicos, para compensar el aumento del aceite de semilla de girasol, aunque al revisar otros precios, se advierte que no disminuye demasiado el precio de tales aceites comestibles. Se identifica, además, que el inicio en el aumento en el precio del aceite no data del mes de febrero, que es cuando inicia la guerra en comento, por lo que es evidente que el proceso inflacionario para éste y otros productos comenzó a darse desde antes. Con base en los factores externos como es dicha guerra y de tipo interno como es la inflación que sufre el país, se considera que la pobreza alimentaria en México puede crecer hasta un 15%,²⁴ al no

²⁴ UIA (2022), op cit.

poder sufragar la gente más necesitada una canasta básica alimentaria. Sin duda, la inflación actual, con un máximo de 8.7% en septiembre de 2022, resulta más aguda por repercutir en el costo de los alimentos, mismos que expresan aumentos superiores a la inflación, en términos porcentuales, como se muestra en la siguiente gráfica:



FUENTE: Elaboración propia con datos obtenidos de CONEVAL (2022 a y b), “Líneas de Pobreza por Ingresos, Febrero 2022” y “Líneas de Pobreza por Ingresos, Septiembre 2022”.

Se puede entender que lo señalado por el experto de la UIA es correcto, pero el proceso inflacionario en materia de bienes alimenticios en el país ha experimentado una escalada desde antes del inicio del conflicto Rusia – Ucrania, si bien, éste ha agudizado dicha tendencia.

Ahora bien, más adelante se observa el comportamiento de la inflación en México en sus tres niveles de expresión. Es importante destacar que se considera el aumento de la inflación que ocurrió desde noviembre del año pasado porque la inflación general registró un índice mayor a 7% desde ese momento y en ningún mes posterior al señalado, ha bajado de ese porcentaje. Ahora bien, con relación a la inflación no subyacente cabe destacar que es la que más



intervenciones ha recibido por parte del actual gobierno mexicano para poder menguar su comportamiento al alza, debido a que la mayoría de los alimentos que consume la población del país son los que se han visto más afectados por este proceso inflacionario.²⁵ Se debe señalar que algunos de los productos que más han influido en el proceso inflacionario que han sufrido los alimentos, en el país, son: cebolla, con una elevación del 76.0% de septiembre de 2021 al mismo periodo en 2022, tanto en zonas rurales como urbanas; y productos como las tortillas, han tenido un aumento anual de 15.4% en zonas rurales, la papa en las zonas urbanas un aumento anual del 75.0%,²⁶ como principales *botones de muestra*. Es indudable que otros productos han visto incrementar sus precios, pero conforme a la información registrada, esos son los más significativos, tanto en las zonas rurales, como en las urbanas del país.

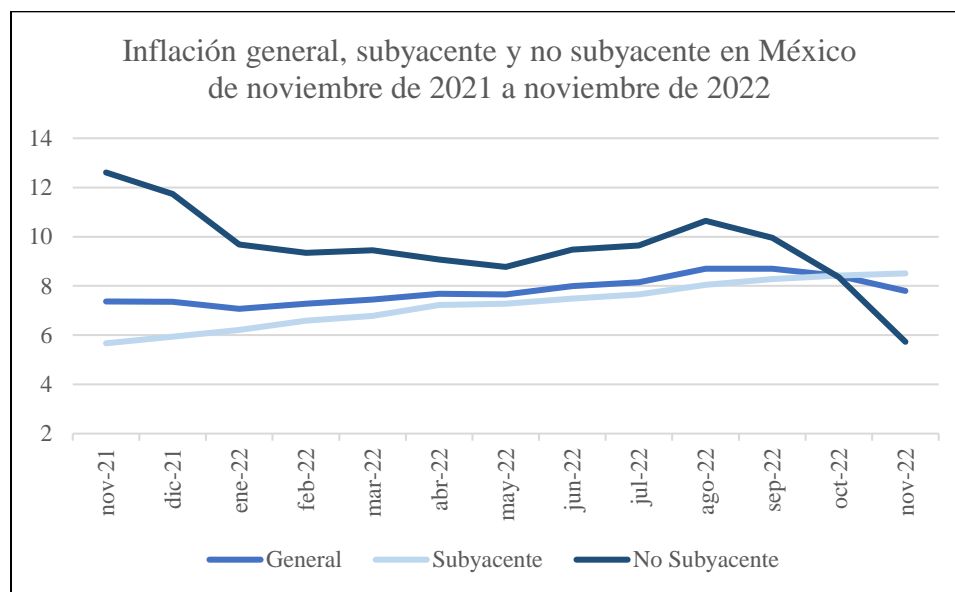
Ante dichas dificultades, el gobierno actual ha efectuado dos intentos con el fin de contener los altos niveles inflacionarios.²⁷ En el primer intento, que se anunció el pasado mes de mayo,

²⁵ La inflación impacta con más fuerza a los hogares de menores ingresos dada la composición de las canastas de consumo. Al tener un nivel de ingresos diferente, los diferentes hogares del país asignan sus recursos en forma distinta: los hogares más desfavorecidos (decil 1) destinan el 50% de sus gastos para consumir alimentos y bebidas; en tanto que un hogar compuesto por estratos medios (decil 5) destina el 43% de sus recursos para los mismos fines, y ya en su caso, el estrato más favorecido (decil 10) tan solo dedica el 28%. Sin duda, al incidir más la inflación actual sobre los precios de los productos alimenticios y de las materias primas agropecuarias, dichos aumentos de precio afectan más al decil de población que destina más recursos para el gasto de tales productos. Ver en INSTITUTO MEXICANO PARA LA COMPETITIVIDAD, A.C. (2022), “¿Cómo afecta la inflación a los hogares? Junio de 2022”, Boletín de Prensa del 7 de julio de 2022, disponible en https://imco.org.mx/wp-content/uploads/2022/07/Inflacion-a-los-hogares_Boletin-IMCO_2022077.pdf

²⁶ CONSEJO NACIONAL DE EVALUACIÓN DE LA POLÍTICA DE DESARROLLO SOCIAL – CONEVAL (2022b), *Líneas de Pobreza por Ingresos, Septiembre 2022*, México, 6 p.

²⁷ A través de diferentes medidas, el gobierno mexicano pretende disminuir en 8% el precio máximo de una canasta que se compone de 24 productos, pasando el costo promedio de la misma de 1,129 a 1,039 pesos. Asimismo, el titular de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público – SHCP, Rogelio Ramírez de la O, confirmó que el gobierno mexicano seguirá con los estímulos fiscales a la gasolina, además de continuar con su política de contención de precios en materia de electricidad, al igual que promoverá la congelación de tarifas en las autopistas del país hasta el 28 de febrero del 2023. Ver a SALDÍVAR, B. y D. Aguilar (2022) “Gobierno va por segundo round contra la inflación”, en *El Economista* del 4 de octubre de 2022, disponible en

se estableció el acuerdo con la iniciativa privada, denominado *Paquete Contra la Inflación y Carestía* (Pacic); pero en el mes de octubre, llega un nuevo acuerdo complementario al primero, que se denomina Acuerdo de Apertura Contra la Inflación y la Carestía. En voz del titular de la SHCP, Rogelio Ramírez de la O, señala que a diferencia de lo que ocurre en Estados Unidos, en donde la inflación surgida es de demanda, “en México es de oferta. Por esa razón –sostiene el funcionario–, la mejor respuesta consiste en producir más alimentos y reducir costos regulatorios y logísticos por parte del gobierno y los productores para fortalecer [la] oferta de alimentos”, como medida estratégica para controlar o intentar controlar el proceso inflacionario. Al respecto, la siguiente gráfica que ilustra dicho proceso:



FUENTE: Elaboración propia con datos de BANXICO (2022b), “Portal de inflación”, disponible en <http://bitly.ws/zemM> (11/2022)



Aunque según la gráfica, la inflación no subyacente alcanza su máximo nivel en noviembre de 2021 con un índice de 12.61%, para el periodo posterior a la guerra en comento, el mayor porcentaje registrado es de 10.65% durante el mes de agosto de 2022.

Dentro de la inflación no subyacente también se identifica el aumento en los precios de los energéticos en el país. Al respecto, cabe señalar que el gas natural es la fuente de energía más económica que existe y de las que menos contaminan. El suministro principal de este combustible para México proviene de los Estados Unidos, ante todo por su cercanía geográfica y debido a los acuerdos comerciales que se han gestado a raíz del T-MEC, ha sido posible obtenerlo a un precio 48% menor que lo que se podía conseguir. Sin embargo, a pesar de que Europa depende y ha dependido en gran manera del gas natural de Rusia, el llamado *Viejo Mundo*, al menos varios de los países que lo componen, comenzaron a sustituir los suministros de gas ruso por estadounidense, con la consecuente elevación de los precios y por ende, afectación para México; en virtud de los precios elevados por la alta demanda del energético y por una escasez que ya se apreciaba desde 2021, han impactado en su costo, con lo que también se han visto afectados los procesos de producción de diferentes bienes.²⁸ Es por lo que entonces, debe señalarse que las afectaciones producto de la guerra no sólo han sido reales, sino que han hecho más visibles desajustes en la economía mexicana y procesos inflacionarios que ya venían gestándose de manera previa.

Por otro lado, los impactos de la globalización, incluida la guerra Rusia – Ucrania, y los propios efectos de la economía doméstica, tienden a apurar los aumentos en el costo de la gasolina. Esto, no sólo en México sino también en Estados Unidos. Por lo que si la actual administración gubernamental decide no cobrar el Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS), *beneficiará* no sólo al país para evitar un aumento en el precio de la gasolina, sino también al vecino país, o sea, Estados Unidos. ¿Por qué? Porque las personas

²⁸ UIA (2022), op cit.



residentes en Estados Unidos suelen cruzar la frontera y comprar gasolina en el país.²⁹ Ante ello, el cobro del IEPS es algo que debería considerarse, para no subsidiar el consumo de gasolina del vecino país. Al menos, sería conveniente considerar el cobro del IEPS en la franja fronteriza o estados que colinden con los Estados Unidos. No obstante, la citada administración no está percibiendo eso, sino que se mantiene la pretensión de subsidiar los precios domésticos de los productos energéticos, sin considerar la regresividad de la medida porque obliga a todos los mexicanos a subsidiar los precios de las gasolinas cuenten o no con un vehículo.³⁰ Lo más atinado sería estudiar cómo instrumentar el cobro del IEPS en forma selectiva, es decir, a quien realmente deba pagar este impuesto en el país.

La política o las medidas que se instrumenten en el país para combatir la inflación en el país, no sólo no debe ser regresivas sino que deben incidir sobre las causas que han propiciado este fenómeno que se ha mantenido al alza por ya diversos meses en forma continua. A la par del fenómeno inflacionario, no sólo desde un punto de vista doméstico, sino también internacional, debe revisarse la tendencia alcista que también registran las diferentes tasas de interés en México.

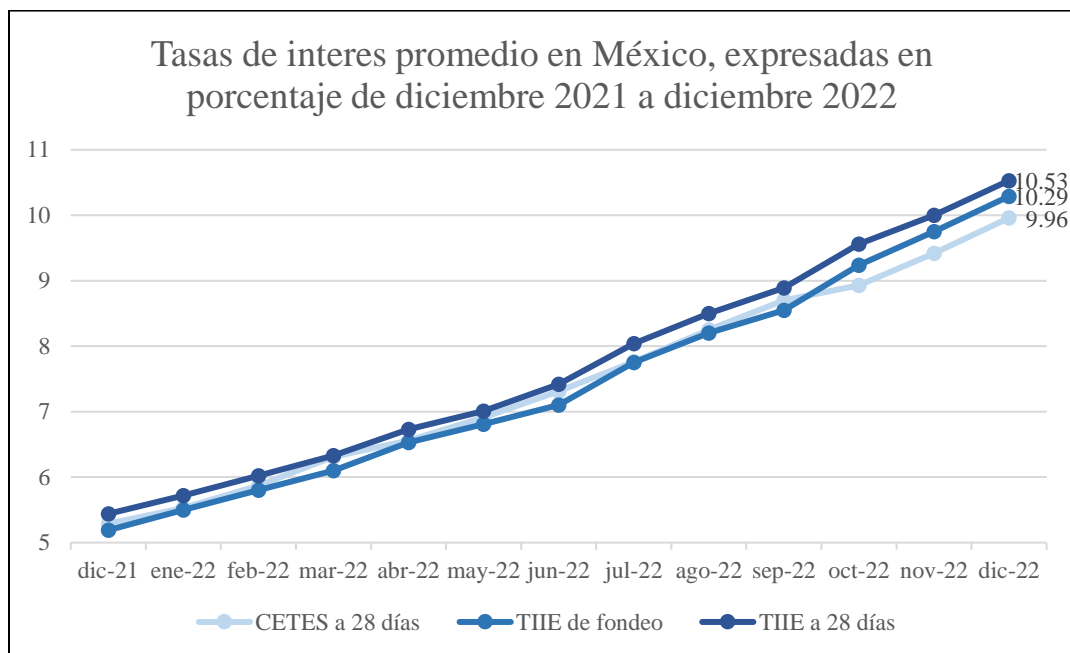
¿Cómo impacta el conflicto Rusia – Ucrania la política monetaria de México?

Aunado a los problemas inflacionarios en el país, se ha registrado un aumento en las tasas de interés que encarece los costos de financiamiento para los distintos proyectos impulsados por

²⁹ GARCÍA, R. (2022), “Sector energético ante el conflicto Rusia-Ucrania”, blog del *Colegio de la Frontera*, disponible en <https://www.colef.mx/noticia/sector-energetico-ante-el-conflicto-rusia-ucrania/>

³⁰ CASTRO, A. (2022), op cit.

el empresariado, a la vez que pone en riesgo la viabilidad de las finanzas públicas.³¹ Este aumento de las tasas de interés se da por la alta volatilidad de las finanzas públicas y privadas que se observa en todo el orbe, bajo el impulso de la guerra en comento. Esta tendencia ascendente no ha sido una excepción para México, como se puede apreciar en la siguiente gráfica:



FUENTE: Elaboración propia con datos de BANCO DE MÉXICO (2022), “Tasas de interés”, disponible en página web <http://bitly.ws/zeng> (11/2022)

Con respecto a este último gráfico, cabe señalar que la tasa de interés interbancaria (TIIE) de fondeo a un día es una tasa que representa las operaciones de crédito que desarrollan los bancos y las casas de bolsa en México, que son reportadas con base en un día hábil bancario.³² Por lo tanto, son una buena referencia para los diferentes instrumentos y productos

³¹ FEÁS, E. y F. STEINBERG (2022), op cit.

³² Ver en “Tasas de Interés Interbancarias”, disponible en <https://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?sector=18&accion=consultarCuadro&idCuadro=CF111&locale=es>



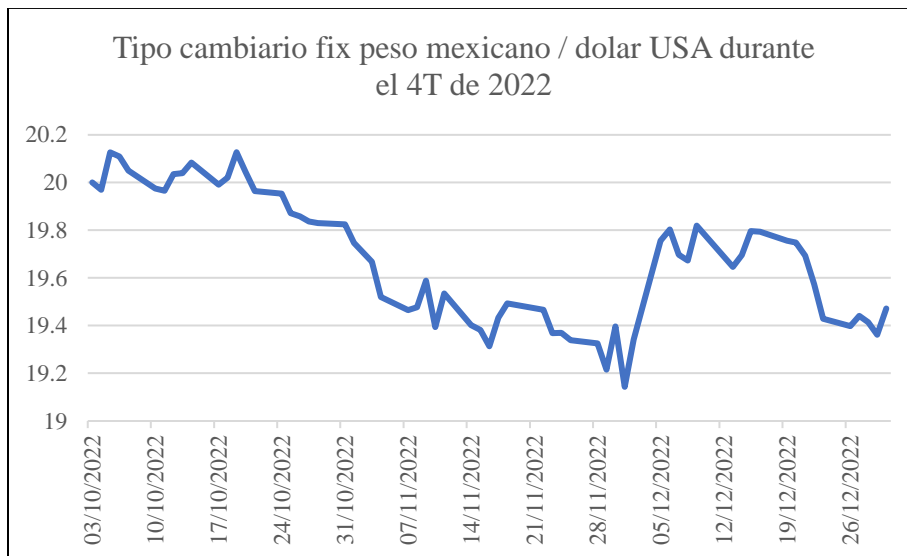
financieros que se utilizan en el país como son Tarjetas de Crédito. De igual manera, dicha tasa se calcula día a día con base en los distintos plazos: a 28, 91 o 182 días, por medio de cotizaciones proporcionadas por el IPAB y el propio Banco de México, con el fin de identificar las condiciones con que cuenta el mercado nacional de divisas. En otras palabras, es la tasa con la que las instituciones financieras obtienen los recursos de los ahorradores, mediante préstamos que conceden a través de créditos, principalmente.³³ Los Cetes o Certificados de la Tesorería de la Federación son los instrumentos de deuda emitidos por el Gobierno Federal, que cuentan con la mayor antigüedad en el país (enero de 1978), fungiendo como un pilar para el desarrollo del mercado de dinero en México.³⁴ Estos instrumentos le han brindado estabilidad a dicho mercado por varias décadas. Sin embargo, ante los altos niveles de inflación que persisten en México y el mundo, y sobre todo por la volatilidad que observan los mercados a nivel global, no es raro que las tasas de interés se mantengan al alza. Ya que, si la tasa TIIE a 28 días como la tasa cetes estén en un porcentaje inferior a la inflación, los rendimientos serán negativos para los inversionistas, por lo que buscarán *ubicarse* dentro del lugar más seguro, como es la compra de dólares o bonos del Tesoro.³⁵

El tipo de cambio, como puede verse en la siguiente gráfica, también ha enfrentado inestabilidad frente a la volatilidad financiera que persiste en los mercados:

³³ Ver en “¿Sabes qué es la TIIE y cómo aplica en los créditos que solicitas?”, disponible en https://www.bb.com.mx/webcenter/portal/BanBajio/blog/que-es-la-tiie?_afrLoop=59213407854536&_afrWindowMode=0&Adf-Window-Id=w124w34l8ts&_afrFS=16&_afrMT=screen&_afrMFW=1920&_afrMFH=880&_afrMFDW=1920&_afrMFDH=1080&_afrMFC=8&_afrMFCI=0&_afrMFM=0&_afrMFR=96&_afrMFG=0&_afrMFS=0&_afrMFO=0

³⁴ BANCO DE MÉXICO (2014), *El mercado de valores gubernamentales en México*, 214 p.

³⁵ FORBES STAFF (2022), “¿Cómo impacta la guerra Rusia-Ucrania a las empresas?”, en *Forbes México* del 15 de abril de 2022, disponible en <https://www.forbes.com.mx/como-impacta-la-guerra-a-las-empresas/>



FUENTE: Elaboración propia con datos obtenidos de BANXICO (2023), “Portal del mercado cambiario”, <http://bitly.ws/zenG> (11/2022)

Durante 2022, que es el curso que ha tenido el conflicto al que se ha hecho referencia, prácticamente, el tipo de cambio peso mexicano / dólar USA se ha mantenido fluctuante entre los 19 y 20 pesos. Sin embargo, a partir de enero de 2023 experimentó caídas (apreciaciones del peso frente al dolar) que lo han llevado a niveles que sólo se habían visto al principio del actual gobierno.³⁶ Ante la incertidumbre que se registra en el ámbito financiero, la comprar de *dólares baratos* es una buena opción para los inversionistas, como ya se destacó previamente.

En ese sentido es importante señalar un foco rojo ya que los inversionistas de dentro y fuera del país son renuentes a adquirir instrumentos de deuda gubernamental, cuando las condiciones no son muy favorables y los beneficios son a mediano o largo plazo. Aunado a ello, tampoco les resulta atractivo adquirirlos si se dan amplias posibilidades de encarecimiento del crédito, así como si prevalece un marco regulatorio restrictivo y un régimen fiscal poco amigable y no claro, además de una alta inflación como la que se observa

³⁶ Ver en <https://www.banxico.org.mx/tipcamb/main.do?page=tip&idioma=sp>



en el país y una alta volatilidad del tipo de cambio, lo cual también es prevaeciente a nivel global. Esta situación financiera y monetaria es, a grandes rasgos, la que enfrenta México; y es por ello que se debe estar alerta.

Las razones por las que se ha producido el aumento en las tasas de interés por todo el mundo constituyen, básicamente, una respuesta a la incesante inflación que se registra por todo el mundo.³⁷ Por ello, la estrategia de la Junta de la Reserva Federal de los Estados Unidos,³⁸ por ser el organismo responsable de dirigir la política monetaria de este país, iniciará su ciclo de alza de tasas;³⁹ lo mismo que el Banxico reanudará el suyo con el fin de evitar distorsiones en el mercado cambiario, que podrían incrementar el proceso inflacionario, así como otros bancos centrales a nivel internacional lo están haciendo. Con ello, las tasas de interés están aumentando más allá de lo previsto, con la supuesta intención de poder contener el fenómeno inflacionario.⁴⁰ Sin embargo, el impulso de las tasas o tipos de interés ha provocado un freno a la economía global y a diferentes economías del mundo, incluyendo la de México. También se volverá más adelante sobre esto.

³⁷ Al igual que los bienes y servicios poseen un precio que se paga al adquirirlos, el uso del dinero tiene un costo. Su valor fija el porcentaje de interés que se debe pagar al utilizar una cierta cantidad de dinero por realizar una operación financiera. Tanto los bienes y servicios como el tipo de interés dependen de la ley de la oferta y la demanda que rige en el mercado. Por lo que, si la tasa de interés es baja, la demanda de recursos financieros es alta y al revés, cuando esa tasa es elevada, la demanda de recursos financieros es baja. Pero si la oferta es elevada, es porque el interés para prestar dinero es considerable, y si es bajo éste, las condiciones o la oferta para prestar dinero es reducida. El punto de equilibrio de demanda y oferta permite establecer el valor del tipo de interés. Sin embargo, el mercado no es la única variable que determina su valor, sino también: el tipo de interés real de la deuda pública o la inflación esperada, entre otros aspectos. Aunado a ello, cada banco central de cada país fija un tipo de interés que influye en todos los factores destacados. El control de este tipo de interés es lo que permite aplicar políticas económicas expansivas o restrictivas. Ver en KIZIRYAN, M (s/f), “Tasa de interés” disponible en <https://economipedia.com/definiciones/tipo-de-interes.html>

³⁸ Ver en <https://www.usa.gov/espanol/agencias-federales/junta-de-la-reserva-federal>

³⁹

⁴⁰ SERRANO, J. (2022), “El impacto del conflicto de Ucrania en México”, blog del Centro de Estudios Espinosa Yglesias, disponible en <https://ceey.org.mx/el-impacto-del-conflicto-de-ucrania-en-mexico/>



PARTIDO ACCIÓN NACIONAL

Los efectos de esta guerra han evidenciado problemas que el país ha sufrido, como el aumento en el precio de los alimentos y de los energéticos, así como la elevación de las tasas de interés y la inestabilidad en el tipo de cambio entre el peso mexicano y el dólar USA. Todo ello se ha venido agudizado con el paso del tiempo y de los acontecimientos. Por tanto, es conveniente presentar propuestas que puedan ayudar a fortalecer a la economía mexicana.



Propuestas

- Velar porque la política monetaria siga siendo independiente a la política fiscal, garantizando la independencia de las decisiones del Banco de México.
- Continuar con la política cambiaria de tipo flexible.
- Evitar gasto gubernamental que desequilibre las finanzas públicas a tal punto que se siga presionando a la inflación.
- Plantear, por parte de México, propuestas que propicien la solución del conflicto Rusia – Ucrania, apelando a la *Doctrina Estrada*, como parte de la tradicional diplomacia mexicana de no intervención y respeto a la soberanía nacional, pero promoviendo cualquier iniciativa en el marco de la Organización de las Naciones Unidas (ONU) y buscando el consenso de las naciones con las que se desee encontrar el correspondiente apoyo que permita impulsar la o las propuestas que se planteen;
- Promover un mayor desarrollo y competitividad del campo mexicano para estimular la producción agrícola y pecuaria, bajo enfoques de sustentabilidad y promoviendo una serie de estímulos para que los pequeños productores tengan opciones para producir, así como la exploración de nuevas formas de producción que consideren incluso la agricultura urbana, sobre todo que esté especialmente destinada a los grandes conjuntos de población rezagada que existen en las ciudades, con facilidades y precios accesibles para distribuir los distintos productos;
- Desarrollar estudios certeros y diagnósticos precisos para la industria de fertilizantes y abonos en México, con el fin de identificar y generar mejores posibilidades para esta industria, incluyendo opciones de industrias con productos más sustentables, menos químicos y más orgánicos, de preferencia, que puedan distribuirse y comercializarse dentro del mercado doméstico y a los que tengan acceso los distintos productores mexicanos;
- Generar los estudios necesarios que permitan determinar la viabilidad de mantener el IEPS por regiones, como la faja fronteriza para evitar el sobre consumo por parte de



los residentes del vecino país del Norte o por periodos, para poder captar y aprovechar esta carga fiscal;

- Vislumbrar de manera seria, la posibilidad de retomar proyectos de energías alternativas que se han hecho o podría realizarse en el país, también considerando de manera especial un enfoque de sustentabilidad, para disminuir la dependencia con el exterior y evitar los vaivenes de la economía y fluctuaciones que existen en los precios de los energéticos, especialmente por los precios del petróleo y el gas natural que se registran a nivel internacional.
- Diversificar los mercados, promoviendo los productos mexicanos en todo en mundo y financiando proyectos particulares de promoción a los pequeños y medianos productores y/o empresarios.
- Es imperativo canalizar recursos al campo para que cuente con mejor maquinaria y equipo tanto para pequeños como para grandes productores. Crear *Clusters* e instrumentar proyectos con financiamientos que permitan crear empresas que exporten productos orgánicos, semillas no genéticamente modificadas que puedan suplir la caída en la oferta global de estos productos alimenticios.



VIII.-Conclusiones y nueva agenda de investigación.

A partir de la información y el análisis realizado en el presente documento se puede concluir que hay evidencia de que dado que México se encuentra inserto dentro de un mundo comercialmente globalizado, no ha quedado al margen de las afectaciones de la guerra entre Rusia y Ucrania, iniciada en febrero de 2022.

Ya que a raíz del conflicto Rusia – Ucrania, se está dando una reconfiguración del mundo actual en sus aspectos económicos y geopolíticos, que cada vez se hacen más evidentes y en donde México no ha quedado a salvo.

Para México, la guerra entre Rusia y Ucrania ha tenido repercusiones de distinta consideración, algunas mínimas, pero otras se han hecho notables o más notables. Algunos insumos que se han incrementado por causa del conflicto como petróleo, gas natural, materias primas alimenticias, entre otros, ya presentaban un incremento en sus precios de manera previa, por lo que el conflicto sólo ha agudizado esos aumentos y el proceso inflacionario del país se ha incrementado.

Esta situación ha dado paso a una intervención del gobierno actual buscando ponerle un alto al proceso inflacionario y aun procurar su reducción, cosa que en parte se conseguido con al menos algunos productos alimenticios, pero determinados insumos como los fertilizantes y los abonos, el gas natural y el petróleo, no pueden ser tan fácilmente controlados en sus precios. En el primer caso, el de los fertilizantes y abonos, debe llevar al país a reconfigurar esa industria para no ser tan dependiente del exterior y asimismo, debe llevar al país a considerar otro tipo de criterios, más sustentables, en su producción. En el segundo caso, en el de los energéticos, también debe reconfigurarse esa industria y por supuesto considerar a las tecnologías alternativas para aprovechar otras fuentes de energía que no sean de origen fósil, para promover la sustentabilidad y también ser menos dependiente de los vaivenes de la economía internacional, en especial en el caso de los hidrocarburos.



Finalmente, el gobierno actual debe considerar que la aplicación de instrumentos con el IEPS no es tan inadecuada, sólo que deben estudiarse con detalle sus pros y sus contras en su aplicación.

Asimismo, debe cuidar el marco jurídico tanto en el terreno comercial, como el de las inversiones tanto con extranjeros como con particulares ya que esto dará certidumbre a las inversiones y será menor el riesgo a la salida de capitales.

La nueva agenda de investigación estará centrada en la inflación esperada ya que existen muchos factores externos que tienden a mostrar que seguirá subiendo y es necesario contar con instrumentos que contrarresten este efecto.



IX.- Bibliografía.

BAKER, J.C. (2022), “México ante la invasión rusa a Ucrania – consecuencias económicas, políticas y comerciales”, en página blog de *Wilson Center*, disponible en <https://www.wilsoncenter.org/article/mexico-ante-la-invasion-rusa-ucrania-consecuencias-economicas-politicas-y-comerciales>

BANCO DE MEXICO – BANXICO (2014), *El mercado de valores gubernamentales en México*, 214 p.

_____ (2022a), “Exposición Comercial de México al Conflicto en Europa del Este”, *Extracto del Informe Trimestral Enero - Marzo 2022*, Recuadro 2, pp. 26-29, como documento publicado el 1° de junio de 2022.

_____ (2022b), “Portal de inflación”, en Sistema de Información Económica – SIE, disponible en <https://www.banxico.org.mx/tipcamb/main.do?page=inf&idioma=sp>

CASTRO, A. (2022), “Consecuencias económicas en México de la invasión de Rusia a Ucrania”, en *El Economista* del 14 de marzo de 2022, disponible en página web <https://www.economista.com.mx/opinion/Consecuencias-economicas-en-Mexico-de-la-invasion-de-Rusia-a-Ucrania-20220314-0111.html>

CNN Español (2022), “El top 10 de mayores productores y consumidores de petróleo del mundo”, en *CNN en español* del 5 de octubre de 2022, disponible en <https://cnnespanol.cnn.com/2022/10/05/petroleo-productores-consumidores-orix/>

CONSEJO NACIONAL DE EVALUACIÓN DE LA POLÍTICA DE DESARROLLO SOCIAL – CONEVAL (2022a), *Líneas de Pobreza por Ingresos, Febrero 2022*, México, 6 p.

_____ (2022b), *Líneas de Pobreza por Ingresos, Septiembre 2022*, México, 6 p.

EMBAJADA DE UCRANIA EN LOS ESTADOS UNIDOS MEXICANOS (2020) “Comercio, cooperación económica e inversiones (Ucrania - México)”, en página web de la embajada del 28 febrero 2020, disponible en <https://mexico.mfa.gov.ua/es/partnership/ucrania-mexico/4243-stan-torgovelyno-jekonomichnih-vidnosin>



FEÁS, E. y F. STEINBERG, “Efectos económicos y geopolíticos de la invasión de Ucrania”, en página web del *Real Instituto Elcano*, disponible en <https://www.realinstitutoelcano.org/analisis/efectos-economicos-y-geopoliticos-de-la-invasion-de-ucrania/>

FONDO MONETARIO INTERNACIONAL – FMI (2022a), *Perspectivas de la economía mundial. La guerra retrasa la recuperación mundial*, Washington, 213 p.

_____ (2022b), “Perspectivas de la economía mundial, octubre de 2022”, en blog del FMI, disponible en <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2022/10/11/world-economic-outlook-october-2022#:~:text=Seg%C3%BAAn%20los%20pron%C3%B3sticos%2C%20el%20crecimiento,crecimiento%20m%C3%A1s%20flojo%20desde%202001>

FORBES STAFF (2022), “¿Cómo impacta la guerra Rusia-Ucrania a las empresas?”, en *Forbes México* del 15 de abril de 2022, disponible en <https://www.forbes.com.mx/como-impacta-la-guerra-a-las-empresas/>

GARCÍA, R. (2022), “Sector energético ante el conflicto Rusia-Ucrania”, blog del *Colegio de la Frontera*, disponible en <https://www.colef.mx/noticia/sector-energetico-ante-el-conflicto-rusia-ucrania/>

HERNÁNDEZ, E. (2022), “Se dispara 300% el precio de fertilizantes en México por conflicto Rusia-Ucrania: agricultores” en *Forbes México* del 29 de marzo de 2022, disponible en <https://www.forbes.com.mx/se-dispara-300-el-precio-de-fertilizantes-en-mexico-por-conflicto-rusia-ucrania-agricultores/>

INFOBAE (2022), “La razón por la que el precio de alimentos subió 13% y cuándo disminuirán, según Banxico”, en página web de *Infobae* del 15 de octubre de 2022, disponible en <https://www.infobae.com/america/mexico/2022/10/15/la-razon-por-la-que-el-precio-de-alimentos-subio-13-y-cuando-disminuiran-segun-banxico/>

INSTITUTO MEXICANO PARA LA COMPETITIVIDAD, A.C. (2022), “¿Cómo afecta la inflación a los hogares? Junio de 2022”, *Boletín de Prensa* del 7 de julio de 2022, disponible en página web https://imco.org.mx/wp-content/uploads/2022/07/Inflacion-a-los-hogares_Boletin-IMCO_2022077.pdf

KAMMER, A. et al (2022), “La guerra en Ucrania repercute en todas las regiones del mundo”, blog del *FMI* del 8 de marzo de 2022, disponible en <https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2022/03/15/blog-how-war-in-ukraine-is-reverberating-across-worlds-regions-031522>



MODERN MACHINE SHOP MÉXICO (2022), “México: efectos del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania”, información publicada el 17 de junio de 2022 en la sección de Noticias de la página web de la *Revista Modern Machine Shop México*, disponible en <https://www.mms-mexico.com/noticias/post/mexico-efectos-del-conflicto-belico-entre-rusia-y-ucrania#:~:text=De%20acuerdo%20con%20el%20Informe,globales%20de%20suministro%20y%20mayores>

ORGANIZACIÓN DE LAS NACIONES UNIDAS – ONU (2021), “La recuperación de la economía mundial sigue siendo precaria, el repunte del 4,7 % apenas compensará las pérdidas sufridas en el año 2020”, en *Noticias del Departamento de Asuntos Económicos y Sociales de la ONU* del día 25 de enero 2021, Nueva York, disponible en <https://www.un.org/development/desa/es/news/policy/wesp-2021.html>

_____ (2022), “Se estanca el crecimiento de la economía mundial: hay que tomar mejores medidas políticas y financieras, y remar unidos”, en *Noticias del Departamento de Asuntos Económicos y Sociales de la ONU* del día 13 de enero 2022, Nueva York, disponible en <https://news.un.org/es/story/2022/01/1502532>

SALDÍVAR, B. y D. Aguilar (2022) “Gobierno va por segundo round contra la inflación”, en *El Economista* del 4 de octubre de 2022, disponible en <https://www.economista.com.mx/economia/Gobierno-va-por-segundo-round-contrala-inflacion-20221004-0009.html>

SISTEMA NACIONAL DE INFORMACIÓN E INTEGRACIÓN DE MERCADOS DE LA SECRETARÍA DE ECONOMÍA (2022a), “Mercados Nacionales. Insumos Agrícolas”, en página web del SNIIM disponible en <http://www.economia-sniim.gob.mx/nuevo/Home.aspx?opcion=Consultas/MercadosNacionales/PreciosDeMercado/Agricolas/ConsultaInsumos.aspx?SubOpcion=9%7C0>

_____ (2022b), “Mercados Nacionales. Aceites Comestibles”, en página web del SNIIM disponible en <http://www.economia-sniim.gob.mx/nuevo/Home.aspx?opcion=Consultas/MercadosNacionales/PreciosDeMercado/Agricolas/ConsultaAceites.aspx?SubOpcion=8|0>

UNIVERSIDAD IBEROAMERICANA – UIA (2022), “Interés alto y alimentos caros: impactos de la guerra Rusia-Ucrania en México”, en página web de la *Ibero Puebla* del 8 de julio de 2022, disponible en https://www.iberopuebla.mx/noticias_y_eventos/noticias/interes-alto-y-alimentos-caros-impactos-de-la-guerra-rusia-ucrania-en



VÁZQUEZ CARRILLO, N y M. DÍAZ MONDRAGÓN (2022), “Consecuencias para México del enfrentamiento bélico: Ucrania – Rusia”, en Economía Informa Núm. 433, marzo - abril 2022, pp. 4-13.

Sitios web

<https://www.banxico.org.mx/apps/gc/precios-spot-del-petroleo-gra.html>

<https://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?sector=18&accion=consultarCuadro&idCuadro=CF111&locale=es>

<https://www.banxico.org.mx/tipcamb/main.do?page=inf&idioma=sp>

https://www.bb.com.mx/webcenter/portal/BanBajio/blog/que-es-latiie?_afrLoop=59213407854536&_afrWindowMode=0&Adf-Window-Id=w124w3418ts&_afrFS=16&_afrMT=screen&_afrMFW=1920&_afrMFH=880&_afrMFDW=1920&_afrMFDH=1080&_afrMFC=8&_afrMFCI=0&_afrMFM=0&_afrMFR=96&_afrMFG=0&_afrMFS=0&_afrMFO=0

<https://mx.investing.com/commodities/brent-oil-historical-data>

<https://mx.investing.com/commodities/crude-oil-historical-data>

<https://mx.investing.com/commodities/natural-gas-historical-data>

<https://www.medgaz.com/medgaz/includes/conversor/conversorunits.html>

<https://trueloove.com/que-significa-mmbtu/>