

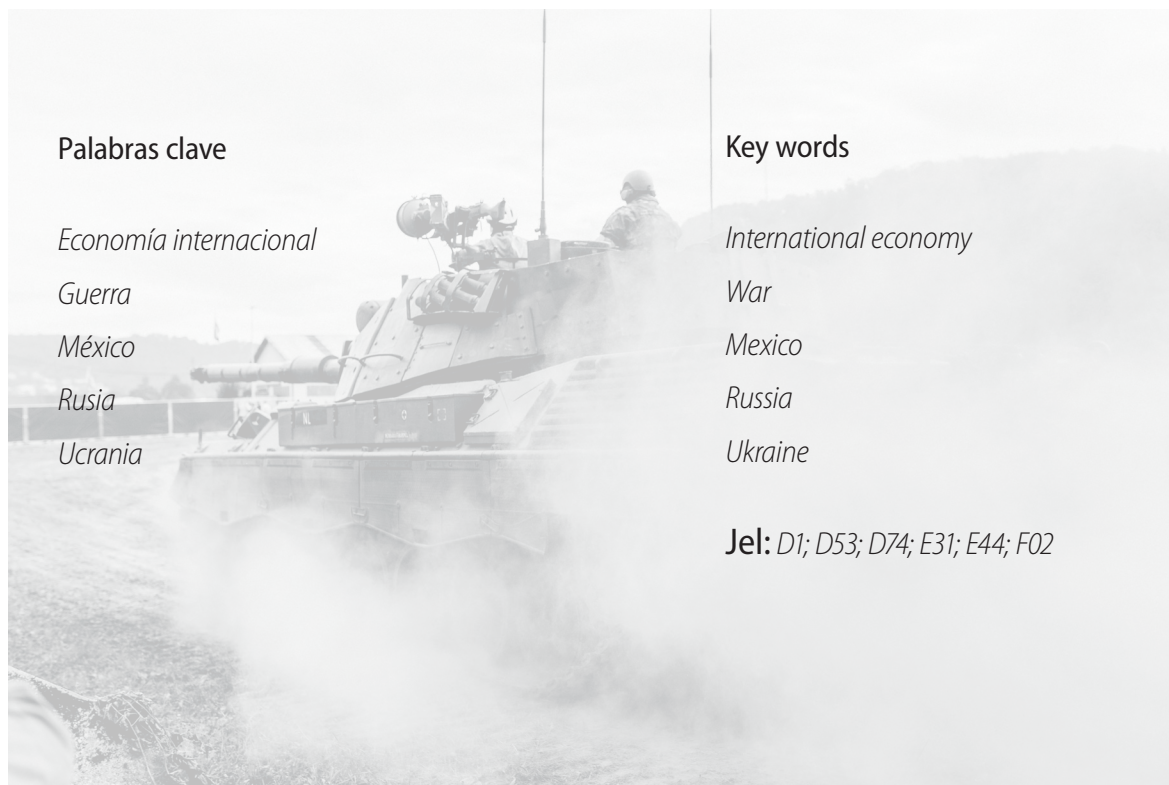
# Consecuencias para México del enfrentamiento bélico: Ucrania – Rusia

*Consequences for Mexico of the war confrontation: Ukraine - Russia*

Nitzia Vázquez Carrillo\*

Manuel Díaz Mondragón\*\*

4



## Palabras clave

*Economía internacional*

*Guerra*

*México*

*Rusia*

*Ucrania*

## Key words

*International economy*

*War*

*Mexico*

*Russia*

*Ukraine*

**Jel:** *D1; D53; D74; E31; E44; F02*

\* Profesora de tiempo completo asociada C en la Facultad de Economía de la Universidad Nacional Autónoma de México. Circuito interior s/n Ciudad Universitaria. Fue directora académica en el Instituto de Asesoría en Finanzas Internacionales. Es autora de varios libros, entre ellos: Historia de la banca extranjera en México; Análisis financiero, Normas Internacionales de Información Financiera, Desarrollo financiero, sistema financiero. Ha publicado más de setenta artículos en revistas mexicanas y del extranjero.

Correo electrónico: nitziaavaca@economia.unam.mx

\*\* Presidente del Instituto de Asesoría en Finanzas Internacionales. Es de nacionalidad mexicana. Realizó estudios de doctorado en economía financiera; banca y bolsa, en la Universidad Autónoma de Madrid. Maestría en ingeniería económica y financiera en la Universidad La Salle. Licenciatura en economía en la FE-UNAM. Ha participado como académico en universidades mexicanas, estadounidenses, colombianas, hondureñas entre otras. Es autor de una gran cantidad de libros, es coautor de: Historia de la banca extranjera en México; Análisis financiero y Normas Internacionales de Información Internacionales, ejercicios de contabilidad global.

Correo electrónico: iafimexico@yahoo.com.mx

## Resumen

La distancia que separa a México de los países en conflicto bélico – Rusia y Ucrania – no lo exenta de verse afectado económicamente y tener que emprender acciones para paliar tales impactos. Además, tal efecto no es solo a nivel de nación y sus ingresos, sino también representa consecuencias de mediano y largo plazo para la población, las empresas y los ingresos de gobiernos.

El presente artículo tiene como propósito ilustrar los impactos negativos que conlleva la contienda ruso-ucraniana lo que podría agravarse si tal conflicto bélico se prolonga en el largo plazo. Específicamente pretendemos responder ¿Cuáles son los impactos económicos derivados para México?

La metodología aplicada es mixta puesto que combina el análisis cualitativo con sustento estadístico que evidencie los efectos para las variables macroeconómicas, generando una análisis certero y objetivo. Los hallazgos evidencian un deterioro económico, exacerbando el proceso inflacionario, interrumpiendo cadenas productivas y de distribución, recrudescimiento de flujos migratorios.

## Abstract

The distance that separates Mexico from the countries involved in the war - Russia and Ukraine - does not exempt it from being affected economically and having to take actions to mitigate such impacts. Moreover, such an effect is not only at the level of the nation and its income, but also represents medium and long-term consequences for the population, companies and government revenues.

The purpose of this article is to illustrate the negative impacts of the Russian-Ukrainian conflict, which could be aggravated if such a war is prolonged in the long term. Specifically, we intend to answer: What are the economic impacts for Mexico?

The methodology applied is mixed since it combines qualitative analysis with statistical support that evidences the effects for macroeconomic variables, generating an accurate and objective analysis. The findings show an economic deterioration, exacerbating the inflationary process, interrupting production and distribution chains, and intensifying migratory flows.

## Introducción

El continente europeo se involucró en diversos conflictos militares y revoluciones políticas durante el siglo XX, lo cual derivó en la separación entre países del bloque capitalista y socialista, el último encabezado por Rusia que formaría parte de la Unión de Repúblicas Socialistas Soviéticas (URSS).

La Segunda Guerra Mundial concluyó teniendo como ganadores a los Estados Unidos, Gran Bretaña, Francia y Rusia, pero ello no fue suficiente para evitar el inicio de la Guerra Fría. Poco después se creó la Organización del Tratado del Atlántico Norte (OTAN) inicialmente por diez países teniendo como propósito el unirse para defenderse entre ellos, si es que alguna otra nación los agrediese militarmente.

El bloque socialista caería cuatro décadas después, y en los siguientes tres años la URSS se desintegraría, dando paso a la creación de otros países entre los que se encontraba Ucrania. Los cambios económicos y políticos afectaron significativamente la vida de los pobladores de estas naciones, con lo cual, desde entonces se crearon facciones nacionalistas y prorrusas.

Vladimir Putin es presidente de Rusia desde el año 2000 y en julio de 2020 se modificó la constitución para permitirle permanecer en el poder dos sexenios más, perpetuando su poder al menos hasta 2036 y gestando alianzas estratégicas como por ejemplo con el presidente bielorruso. En 2014 se anexó Crimea a Rusia, lo cual causó malestar a nivel internacional, pero con amplio respaldo político por parte de ciudadanos en pro de la acción separatista; en conjunto con el apoyo del entonces presidente ucraniano; razón por la cual no hubo consecuencias bélicas.

Volodimir Oleksándrovich Zelenski asumió la presidencia ucraniana el 20 de mayo de 2019 y desde entonces manifestó su interés

por convertirse en miembro de la Unión Europea y de la OTAN, lo cual, a diferencia de su antecesor Poroshenko, representó una real amenaza para el presidente ruso Putin y su política exterior.

Finalmente, Putin ordenó la invasión a Ucrania en febrero del 2022 comenzando la guerra, lo cual, más allá de un conflicto armado, ha representado una presión a variables macroeconómicas como inflación, tasas de interés y crecimiento económico, debido a la importancia microeconómica en mercados como agrícola y petrolero.

México como otras economías han resentido estas alteraciones en los precios de las mercancías que más allá de la relación comercial existente entre nuestro país y las economías beligerantes, afectan decididamente la evolución futura de la economía mexicana.

### 1. La Guerra y sus consecuencias

El territorio ucraniano tiene un alto valor simbólico para el gobierno ruso, por su cultura, idioma e historia, pero especialmente forma parte de su estrategia económica y política exterior. La separación de la Unión de Repúblicas Socialistas Soviéticas (URSS), no implicó apoyo unánime, hubo fragmentación y paulatinamente se fue generando un sentimiento prorruso que concluyó en un movimiento armado. Estos elementos conjugados con la muy particular forma de gobernar de Vladimir Putin; la derrota de Petró Poroshenko en las elecciones presidenciales de Ucrania – lo que además equivalió a dejar de tener un gobernante sometido –; auguraban la acción militar unilateral en algún momento, lo cual se concretó con la invasión a Donetsk.

También se debe prestar atención a lo que ocurrirá en lo que podemos denominar como postpandemia, porque aún no se termina la

crisis mundial por COVID-19 sin embargo, las medidas de restricción a la movilidad se han relajado y es clara la permanencia de los estragos económicos, la desazón y el temor de la población. Por lo tanto, ¿qué mejor momento para invadir un territorio sino cuando el mundo termina una etapa de confinamiento?

Dos años de amplias medidas de confinamiento y movilidad restringida son las causales del deterioro económico actual y sus efectos para los agentes económicos, pero la guerra los ha agudizado. Debido a la pandemia el comercio mundial se redujo y las cadenas de valor se alteraron, las tasas de crecimiento económico cayeron incluso en las economías de mayor producción como Estados Unidos, China e India. Esta situación afectó significativamente la producción, el empleo y los ingresos en todo el mundo, traducándose además en presiones sobre el nivel de precios, propiciando que bancos centrales centrados en política monetaria de objetivo inflacionario comenzaron a incrementar las tasas de interés.

La gestión de la crisis de salud ha propiciado división en las fuerzas políticas en múltiples naciones lo cual se agrava debido al modo como se enfrenta el problema del alza de precios de energéticos y materias primas; lo que a su vez ha propiciado que representantes de corrientes nacionalistas, ortodoxas, populistas y ultraderechistas se posicionen en distintos gobiernos. Ucrania no fue la excepción a dicho fenómeno, particularmente en el territorio de Donetsk el descontento aumentó, al igual que su lucha armada buscando reincorporarse a la Federación Rusa. Ello fue aprovechado para movilizar tropas por parte de Putin a lo largo de la frontera ucraniana y finalmente, invadir justificando que era necesario apoyar y salvar a la población ucraniana inconforme con su gobierno.

Desde el inicio de la guerra y en especial, después de las sanciones de la comunidad inter-

nacional contra Rusia, las variables macroeconómicas continúan deteriorándose, particularmente inflación, tasas de interés y crecimiento económico. Lo mismo ocurre con las microeconómicas puesto que el alza del precio del petróleo, gas, otros energéticos, metales y varias mercancías como aceite, cereales, entre otros.

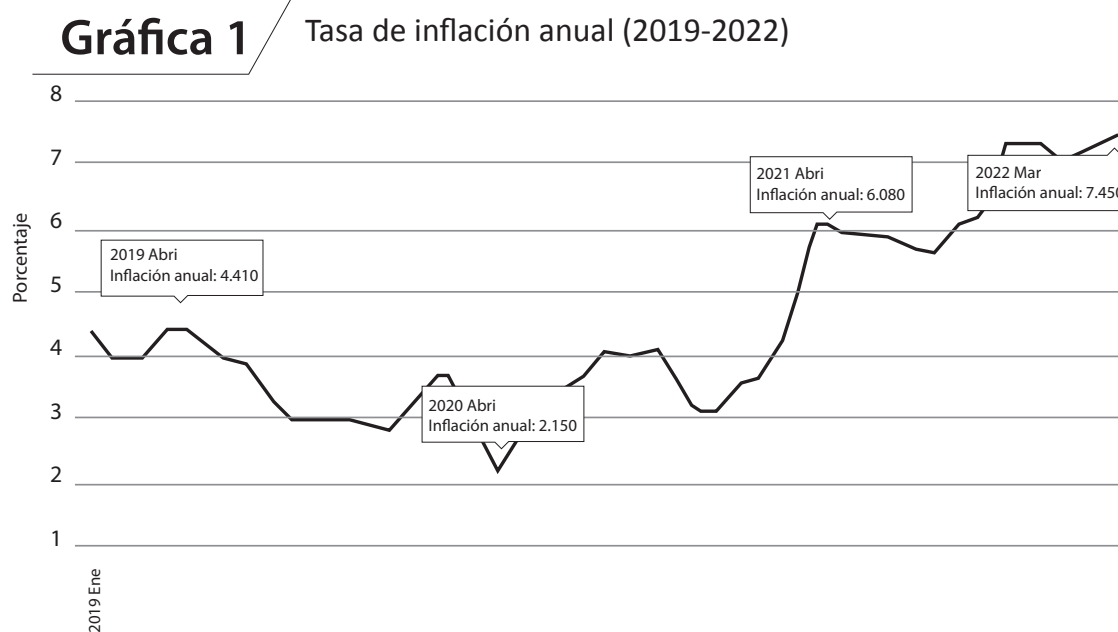
La distancia entre México y Ucrania es poco más de once mil kilómetros, lo que no impide que se generen afectaciones para nuestro país, el cual es el primer corredor migratorio en el mundo por su frontera con Estados Unidos. Por esta razón, el conflicto militar aumentó sustancialmente el flujo migratorio de ciudadanos procedentes de Ucrania y de Rusia en búsqueda de recibir asilo político, pero debido al status actual de nuestra nación como país de tránsito y tercer país, llegan ya sea para cruzar o devueltos por la autoridad estadounidense para esperar la respuesta positiva o negativa de su petición. De acuerdo con (Instituto Nacional de Migración 2022, pp. 1)

Entre enero y febrero de este año ingresaron al país 9 mil 903 ucranianos y 28 mil 353 rusos. De 2018 a 2022, el INM contabilizó el ingreso de 92 mil 831 ucranianos y precisó que de los casi 10 mil que lo hicieron en lo que va del año, 6 mil 50 lo hicieron en enero y 3 mil 853 en febrero.

Esto significa que la migración rusa y ucraniana en solo dos meses representó el 41.21% respecto del flujo que se efectuó en cuatro años previos al conflicto. A esta cantidad de ciudadanos extranjeros que buscan llegar a los Estados Unidos debemos sumar la cada vez mayor cantidad de migrantes centroamericanos que llegan a ciudades fronterizas por ejemplo Tijuana. Esta concentración de extranjeros dificulta a los mexicanos que desean migrar lograr su objetivo y elevan los flujos financieros producto del tráfico ilegal de personas, así como delitos asociados.

La fase de relajación de medidas restrictivas ante la pandemia coincidió con el aumento acelerado de la inflación en varios países. Por ejemplo en México se elevó casi cuatro puntos

porcentuales; luego disminuyó marginalmente durante 2021; pero a partir de diciembre del mismo año ha registrado niveles máximos históricos, ubicándose al mes de marzo de 2022 en 7.45 por ciento. (Ver gráfica 1)



Fuente: INEGI.

México y Ucrania prácticamente no tienen relaciones comerciales directas, pero las afectaciones proceden de mecanismos indirectos. Este país europeo es un territorio extensamente cultivable, pastoral y forestal, lo cual la convierte, en una importante fuente de producción de alimentos, principalmente cereales como avena, cebada, centeno, girasol, maíz, trigo entre otros, los cuales a su vez son utilizados en la producción de aceites, lubricantes y otras materias primas derivadas. Todo ello se exporta al mismo continente destacando España con la cual mantiene amplia relación comercial.

También se trata de una nación con amplias fuentes de combustibles y energía, superior a la gran mayoría de los países europeos; además produce hierro, manganeso, bauxita,

sal, caolín, grafito y materiales para la construcción, cuyas minas se encuentran en su mayoría en Donbas, Dnipró, Crimea y Cárpatos.

Extrae gran parte del carbón demandado en Europa, preferido sobre el procedente de Rusia, por su excelente calidad. En materia de petróleo, no es de la mejor calidad, ni son altos sus niveles de producción, pero representa una fuente clave para la Unión Europea para satisfacer su alta demanda y debido a dependencia energética del exterior.

Rusia además de su extenso territorio genera elevados volúmenes de gas natural, constituyéndose como uno de los principales suministradores para Europa; aunque ello requiere atravesar el territorio ucraniano. De acuerdo con Otero y Steinberg (2022, pp. 1)

El 40% del gas que importa la UE viene de Rusia, y ese porcentaje asciende al 100% para Bulgaria, el 80% para Polonia, alrededor del 60% para Austria y Hungría, el 50% para Alemania y el 40% para Italia. Pero, lógicamente, la subida de más de un 50% del precio del gas desde la semana pasada afecta a todas las economías europeas. Y lo mismo sucede con los mayores precios del petróleo.

Forma parte junto con Armenia, Bielorrusia, Kazajistán, Kirguistán de la Unión Económica Euroasiática (UEA), principal mecanismo de derecho aduanal, y que de acuerdo con García (2016, pp. 129)

Es diferente de los tratados de libre comercio, ya que bajo este mecanismo los miembros establecen tarifas arancelarias comunes hacia países externos al convenio.

Entre más se prolongue el evento militar, más escalen las sanciones y en el peor de los escenarios, se llegue a generar una Tercera Guerra Mundial, en la que, se puedan utilizar armas nucleares, el mundo entrará en un nuevo caos

que impactará en menores crecimientos económicos, aumentos exponenciales de precios, gestará crisis bursátiles y deterioro en los mercados financieros.

Precisamente, parte de las sanciones que han implementado Estados Unidos y la Unión Europea está la prohibición de importar gas, petróleo, carbón, hierro y acero. Alemania suspendió el proyecto denominado Nord Stream 2 que comprendía un gasoducto entre este país y Rusia.

Esta situación ha elevado considerablemente el precio del petróleo y sus derivados, incluyendo naturalmente la gasolina. Lo cual recrudece la difícil situación de este combustible para México. Como se observa en el cuadro 1, debido a la pandemia y las medidas de restricción en la movilidad durante 2020 se redujo significativamente la venta de gasolina, exportaciones y ventas totales; el siguiente año las ventas y exportaciones siguieron cayendo respecto de 2019; en tanto que las importaciones crecieron más del 100% en relación con el mismo año de referencia.

**Cuadro 1.** *Venta de gasolina en México: miles de barriles diarios (2019-2021)*

Variable	2019	2020	% Var.	2021	% Var.
Ventas Pemex	720.66	571.74	-20.66	575.38	-20.16
Importaciones privadas	79.64	114.76	44.09	164.49	106.54
Exportaciones totales	33.63	12.18	-63.78	6.76	-79.90
Ventas totales	766.67	674.32	-12.04	733	-4.39

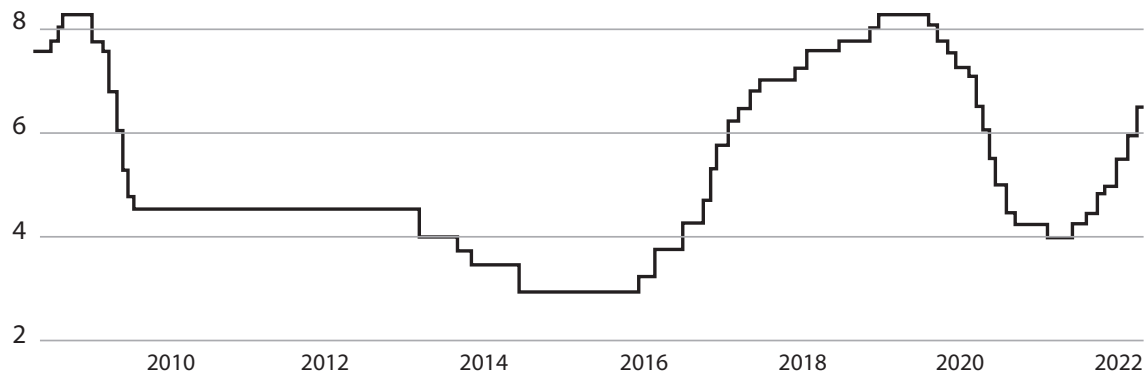
% Var. Representa la variación anual respecto de 2019.  
Fuente: CIEP con información de SENER.

En respuesta a este este escenario, el Gobierno de la República ha tomado previniendo que el costo sea transferido al consumidor final. Estableciendo un estímulo fiscal a través del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) pagado por la adquisición de gasolinas y diésel. Esta decisión generó que el destino de ciertos recursos presupuestales fuera canaliza-

dos a dicho subsidio para sostener el precio de los combustibles en el país.

No obstante, amplia cantidad de productos importados están directamente relacionados con el precio del petróleo y sus derivados, razón por la cual, se ha exacerbado la tendencia inflacionaria y con ello, la determinación del Banco Central de elevar las tasas de interés.

**Gráfica 2** Tasa de interés objetivo (2010-2022)



Fuente: Banco de México.

La política monetaria del gobierno mexicano ha evolucionado en sintonía con las decisiones implementadas en Estados Unidos de América por la Reserva Federal, lo que se refleja en el comportamiento de la tasa de interés mismo que se ilustra en la gráfica 2. Banco de México determinó reducir el nivel de tasa de interés objetivo con el propósito de paliar los efectos de la pandemia a partir del segundo trimestre del 2020; posteriormente en sincronía ambos países comenzaron un proceso alcista de sus respectivas tasas de política monetaria, aproximadamente desde los últimos tres meses del 2021; ello ha significado que en México su nivel se ubique en 6.5 por ciento en mayo de

2022. De acuerdo con Banxico (2022, pp. 10) podría superar el nivel de 8.5% para finales del mismo año. A pesar de ello, los ahorradores continúan obteniendo tasas de interés reales negativas, en consecuencia, al final de los plazos elegidos tienen más dinero, pero su poder adquisitivo es menor.

También se han implementado sanciones financieras aplicadas de manera conjunta a Rusia y Belorrusia, algunas de ellas son: congelación de activos, eliminar acceso a reservas en divisas internacionales de sus bancos centrales u operar con ellos, límites a los ingresos financieros hacia la Unión Europea; prohibición del suministro de billetes denominados en euros.

Tal vez el mayor impacto ha sido la suspensión del acceso al sistema SWIFT<sup>1</sup> a bancos rusos y tres bielorrusos impidiéndoles operar en los mercados financieros internacionales. lo que ha complicado que empresas y bancos en México reciban o envíen recursos a socios comerciales rusos que según la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE, 2021) en 2020 Rusia fue el 35° socio de México con un comercio bilateral de 1, 291.8 millones de dólares norteamericanos (USD). Los principales productos comercializados son abonos, urea, aleaciones de aluminio, hierro, acero, aceites de petróleo, abonos minerales, químicos, semillas, extracción de aceites vegetales. Es factible que paulatinamente dicha relación comercial vaya reduciéndose e incluso cese por completo. Todo dependerá de la duración del conflicto militar y del aumento en las sanciones.

La crisis de salud, el conflicto bélico Ucrania vs Rusia, el desequilibrio financiero derivado de hipotecas subprime en 2008 son fenómenos que han afectado significativamente los niveles y flujos de la Inversión Extranjera Directa (IED). De hecho, durante el transcurso del siglo XXI ha disminuido considerablemente, al respecto CEPAL (2021, pp. 22) señala:

En Canadá los flujos de inversión extranjera directa se han reducido un 50% y en los Estados Unidos un 40%, en este último caso sobre todo por la caída de las reinversiones de utilidades. Las entradas de IED cayeron considerablemente también en las economías en transición (-58%), entre las cuales el principal receptor, la Federación de Rusia, registró una disminución del 70%.

<sup>1</sup> La Society for worldwide Interbank Financial Telecommunications (SWIFT) permite el funcionamiento del sistema de pagos entre sus bancos miembros, permitiéndole sus transferencias. (Díaz y Vázquez 2016, pp. 155)

En el mismo documento se constata que Ucrania no figura entre los principales inversores en América Latina y Rusia tiene presencia fundamentalmente en Guatemala, en el caso de México si existen inversiones, pero no son las más importantes. Específicamente la inversión extranjera directa (IED) en entidades federativas mexicanas para 2021 proviene de:

La inversión estadounidense se dirigió, principalmente, a las industrias manufactureras (6,579.4 mdd, equivalente a 43.84%), seguido por los transportes, correos y almacenamiento con 2 mil 243.3 mdd (14.95%); y, el comercio 1 mil 500.6 mdd (10.0%); que en conjunto suman el 68.79 por ciento de la inversión de EE. UU., en tanto que el 31.21 por ciento restante se dirigió a otros sectores.

El segundo país inversionista fue España con 4 mil 334.7 mdd. ... Del total de la inversión española, 79.65 por ciento se dirigió a los servicios financieros y de seguros; 8.16% a la información de medios masivos; y, 7.62 por ciento a la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica.

Canadá Ocupó la tercera posición con 2 mil 070.9 mdd; ... el 43.87 por ciento de la inversión se dirigió a la industria minera, 14.56 por ciento al sector del transporte, 12.35 por ciento a la manufactura y el restante 29.22 por ciento a otros sectores.

El cuarto puesto lo ocupó el Reino Unido al invertir 1 mil 816.6 mdd, lo que representó 5.74 por ciento del total de la IED en el país ... A la industria minera se invirtieron 760.2 mdd (41.85%) y al sector comercio se destinaron 620.8 mdd lo que representó el 34.17 por ciento, el restante 23.98 por ciento se destinó a otros sectores.

Por último, de Alemania se recibieron 1 mil 645.7 mdd. ... Por sector económico, 90.38 por ciento se dirigió a la industria manufacturera y el 9.62% restante se dirigió a otros sectores (CEFP 2022, pp. 13).



Resulta evidente que Estados Unidos y Canadá eran naciones con amplios flujos de IED hacia México, pero han modificado su estrategia, reduciéndola significativamente. Otros inversionistas son España, Inglaterra y Alemania, que son afectados directos por el conflicto militar entre Ucrania y Rusia, especialmente por el suministro de energéticos y en el abastecimiento de cereales como el trigo, entre otros.

En caso de prolongarse este conflicto, las empresas deberán formular y aplicar estrategias alternas tales como exportar sus utilidades a los países de origen con el objetivo de paliar los inconvenientes económico – financieros de la guerra; reducir ampliamente monto de inversiones; diferir o cancelar planes de expansión y reducir operaciones, lo que en conjunto disminuirá la cantidad de puestos laborales disponibles para la población mexicana.

La aparición de vacunas para COVID-19 fortaleció la relación política con Rusia por ser el creador del inmunógeno denominado SPUTNIK, misma que el gobierno mexicano adquirió y comenzó a aplicar aún sin ser autorizada por la Organización Mundial de la Salud (OMS), presionando a dicho organismo para acelerar su aprobación.

## Conclusiones

Resulta patente la distancia geográfica entre México y Ucrania, la escasa actividad comercial con tal nación y con Rusia, sin embargo, tales cuestiones no han impedido que la economía mexicana advierta los estragos y consecuencias del conflicto bélico.

Las variables macroeconómicas como inflación, tasas de interés y crecimiento económico se han deteriorado. Los precios de bienes y servicios han aumentado, lo mismo que la tasa de interés; empero los ahorradores siguen obteniendo tasas de interés reales negativas. Las expectativas económicas negativas y rodeadas de incertidumbre desalientan el emprendimiento y las intenciones de realizar inversiones productivas.

Si el fenómeno inflacionario continua se verá afectado el valor de la moneda nacional respecto de la divisa de reserva internacional, presentándose una depreciación considerable y debido a ambas situaciones, se fortalecerá la expectativa alcista de tasas de interés y su prolongación por más de doce meses.

Otra consecuencia será el recrudescimiento en cantidad y frecuencia de los flujos migratorios de ciudadanos ucranianos y rusos con duración dependiente del lapso que tarde la resolución del conflicto bélico e incluso de la forma en que esta se presente.

Finalmente, las tensiones entre la administración de México y Estados Unidos se han exacerbado, evidenciado las posiciones contrarias y revelando múltiples desacuerdos, lo que podría repercutir o propiciar algún cambio de estratagema política por parte del vecino del norte; sobre todo si se mantiene un posicionamiento de respaldo a la ideología rusa y evitando condenar la invasión militar. 🌐

## Bibliografía

- Abad Quintanal, Gracia. (2021) La repercusión de las ampliaciones al este en la seguridad y defensa de la UE. *Comillas Journal of International Relations*, número 21. DOI: 20.14422/oiri21.y2021.005
- Adrián García Gómez. (2022) Incrementos en el precio del petróleo: Efectos en la recaudación. CIEP. México. Recuperado de: <https://ciep.mx/DQBG>
- Banco de España. (2022) Informe de Estabilidad Financiera. Primavera.
- Banco de México [Banxico]. (2022) *Encuesta sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado*. Abril.
- CEFP. (2022) Comentarios al informe estadístico sobre el comportamiento de la Inversión Extranjera Directa en México (enero-diciembre de 2021). CEFP. México.
- CEM-UPM. (2018) *Panorama migratorio*. SEGOB. México.
- Cepal. (2021) La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe. Cepal. Chile.
- Díaz Mondragón, Manuel y Vázquez Carrillo, Nitzia. (2021) *Mercados financieros internacionales*. Editorial Trillas. México.
- García López, Carlos A. (2016) Ucrania, Rusia y los flujos energéticos. *Revista Economía Informa*, número 397, marzo – abril.
- Instituto Nacional de Migración (2022) Tarjeta migratoria matutina, 1 de marzo de 2022.
- Otero Iglesias, Miguel y Steinberg, Federico. (2022) *La guerra de ucrania en el tablero económico*. Real Instituto Elcano. España.
- Secretaría de Relaciones Exteriores [SRE] (2021) *Relación económica México – Rusia*. Portal <https://embamex.sre.gob.mx/rusia/index.php/es/relacion-bilateral/relacion-economica> [Consultado 3 de mayo de 2022].