

# El impacto comercial de la guerra en Ucrania en América Latina y el Caribe

Paolo Giordano  
Kathia Michalczewsky

Sector de Integración y  
Comercio

RESUMEN DE  
POLÍTICAS Nº  
IDB-PB-00365

Julio 2022

# El impacto comercial de la guerra en Ucrania en América Latina y el Caribe

Paolo Giordano Kathia  
Michalczewsky

Julio 2022

**Catalogación en la fuente proporcionada por la  
Biblioteca Felipe Herrera del  
Banco Interamericano de Desarrollo**

Giordano, Paolo.

El impacto comercial de la guerra en Ucrania en América Latina y el Caribe / Paolo Giordano, Kathia Michalczewsky.

p. cm. — (Resumen de políticas del BID ; 365)

Includes bibliographic references.

1. War-Economic aspects-Latin America. 2. War-Economic aspects-Caribbean Area. 3. International trade. 4. Commodity exchanges-Latin America. 5. Commodity exchanges-Caribbean Area. I. Michalczewsky, Kathia. II. Banco Interamericano de Desarrollo. Sector de Integración y Comercio. III. Título. IV. Serie.  
IDB-PB-365

Palabras clave: Comercio, Conflictos internacionales, Exportaciones, América Latina y el Caribe.

Códigos JEL: F10, F14, F51.

<http://www.iadb.org>

Copyright © 2022 Banco Interamericano de Desarrollo. Esta obra se encuentra sujeta a una licencia Creative Commons IGO 3.0 Reconocimiento-NoComercial-SinObrasDerivadas (CC-IGO 3.0 BY-NC-ND) (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/3.0/igo/legalcode>) y puede ser reproducida para cualquier uso no-comercial otorgando el reconocimiento respectivo al BID. No se permiten obras derivadas.

Cualquier disputa relacionada con el uso de las obras del BID que no pueda resolverse amistosamente se someterá a arbitraje de conformidad con las reglas de la CNUDMI (UNCITRAL). El uso del nombre del BID para cualquier fin distinto al reconocimiento respectivo y el uso del logotipo del BID, no están autorizados por esta licencia CC-IGO y requieren de un acuerdo de licencia adicional.

Note que el enlace URL incluye términos y condiciones adicionales de esta licencia.

Las opiniones expresadas en esta publicación son de los autores y no necesariamente reflejan el punto de vista del Banco Interamericano de Desarrollo, de su Directorio Ejecutivo ni de los países que representa.



# **El impacto comercial de la guerra en Ucrania en América Latina y el Caribe**

**Paolo Giordano**

**Kathia Michalczewsky**



# El impacto comercial de la guerra en Ucrania en América Latina y el Caribe

Paolo Giordano y Kathia Michalczewsky<sup>1</sup>

## Abstract

La invasión rusa a Ucrania representa un choque significativo para la economía mundial, que se produce al tiempo que la región de América Latina y el Caribe aún se está recuperando de la pandemia. Puede desacelerar el crecimiento y provocar una crisis de seguridad alimentaria en algunos países de la región. Si bien se espera que el impacto directo en el comercio sea limitado, las consecuencias indirectas probablemente sean muy relevantes, aunque heterogéneas entre países.

**Palabras clave:** Comercio, Conflictos internacionales, Exportaciones, América Latina y el Caribe.

**Códigos JEL:** F10, F14, F51.

---

<sup>1</sup> Los autores agradecen los aportes de Mauricio Mesquita Moreira y Ricardo Rozemberg, quienes comentaron un primer borrador de este trabajo. Asimismo, agradecen a María Inés Martiarena por la traducción al español de la versión original redactada en inglés.

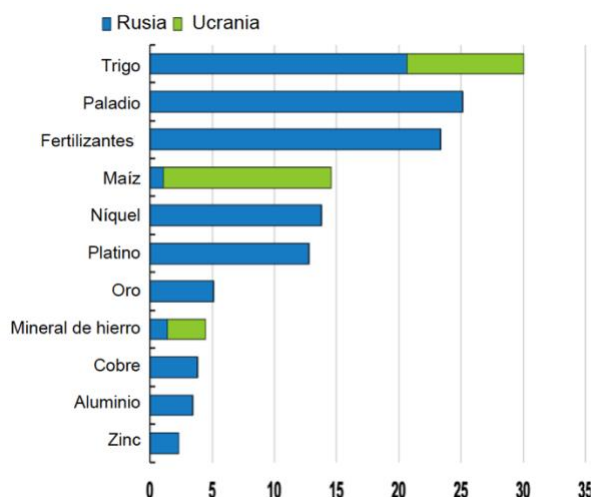
La invasión rusa a Ucrania representa un choque para la economía mundial, que se produce al tiempo que la región de América Latina y el Caribe (ALC) aún se está recuperando de la pandemia. A raíz de la guerra, se anticipa una desaceleración del crecimiento global y es probable que algunos países de la región encaren una crisis de seguridad alimentaria, como las que ocurrieron en 2008 y 2011. Si bien se espera que el impacto directo en el comercio sea limitado, las consecuencias indirectas probablemente sean muy significativas, aunque heterogéneas entre países.

A corto plazo, los principales canales de transmisión de esta disrupción son el alza del precio de los alimentos y la energía, la contracción del crecimiento mundial, el aumento de la inflación y el posible efecto contagio en los mercados financieros. No obstante, aunque el balance de los riesgos esté sesgado a la baja puede haber algunas oportunidades comerciales para la región. Para mitigar las secuelas de la guerra en la economía y mejorar las perspectivas a largo plazo, los países de ALC deberían avanzar en una estrategia comercial con visión de futuro.

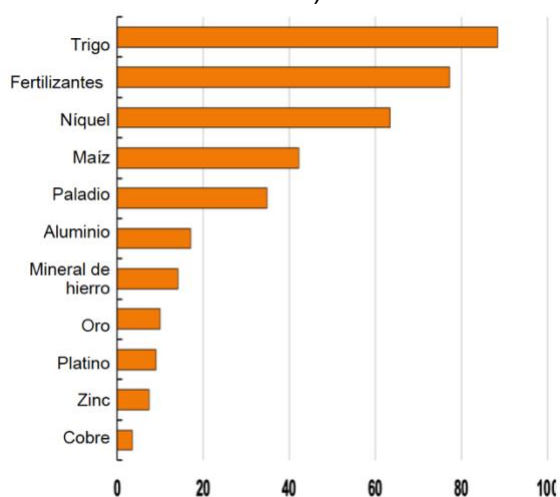
### El alza de los precios de los productos básicos

Rusia y Ucrania están entre los principales exportadores de productos básicos. En particular, presentan posiciones dominantes en los mercados mundiales de varios cultivos agrícolas, algunos metales y fertilizantes. El conflicto ha obstaculizado los flujos de exportaciones a raíz de la destrucción de las plantas productoras, el bloqueo de las rutas comerciales y el impacto de las sanciones económicas internacionales. Por consiguiente, los precios de los productos básicos, que ya mostraban una tendencia alcista desde el inicio de la recuperación posterior a la pandemia de COVID-19, se han disparado.

**Exportaciones de productos básicos**  
(% de las exportaciones mundiales, 2020)



**Precios de los productos básicos**  
(variación % promedio desde enero de 2022)



Fuente: OCDE (2022)

### Precios de los combustibles fósiles

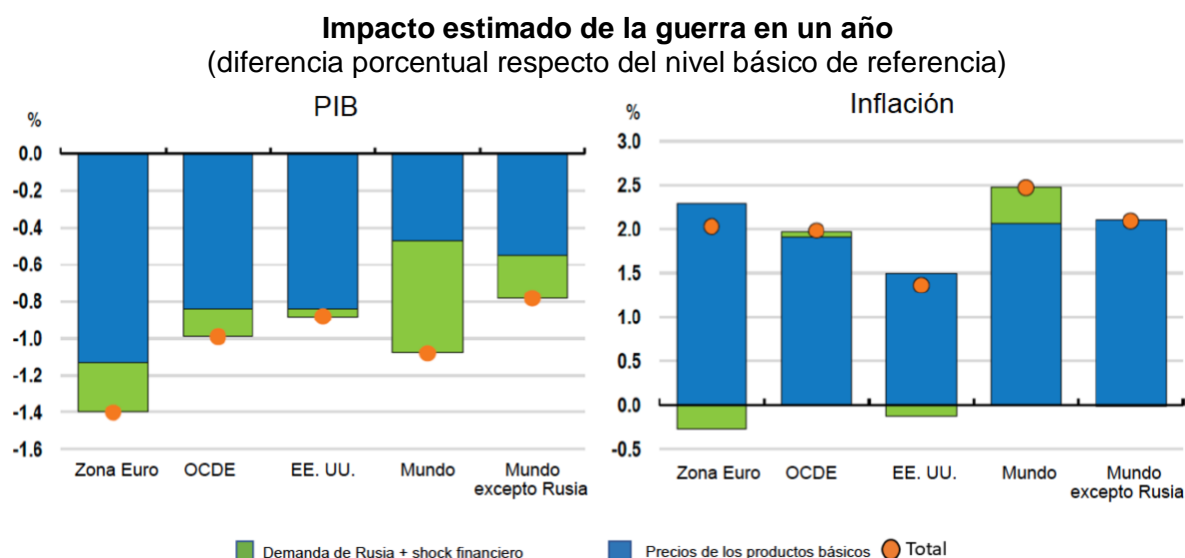


Fuente: Banco Mundial *Pink Sheet*.

Si bien se espera que los precios permanezcan en niveles elevados debido a la prolongación de las hostilidades, la tendencia sigue siendo incierta y dependerá del comportamiento de otros factores que afectan la oferta global (por ejemplo, los climáticos), la demanda (principalmente, el crecimiento de China) y de factores financieros (en particular, el tipo de cambio del dólar estadounidense). En cualquier caso, el alza de los precios ya ha hecho mella en el crecimiento esperado de la economía mundial.

### El canal del crecimiento mundial

Según las primeras estimaciones de la OCDE (2022), el costo de la guerra podría reducir el crecimiento mundial un punto porcentual, agregar 2,5 puntos porcentuales a la inflación global y sumar 1,5 puntos porcentuales más a las tasas de interés para los mercados emergentes. Esta simulación se condice con las revisiones a la baja realizadas en abril por el FMI (2022), que ahora prevé que el crecimiento del PIB mundial en 2022 será del 3,6 %, y el de ALC será del 2,5 %, es decir, menos que las respectivas tasas de crecimiento del 4,9 % y el 3,0 % pronosticadas en noviembre.



Fuente: OCDE (2022)

Estas no son buenas noticias para ALC en relación con tres aspectos.

**Crecimiento:** con mercados internos limitados y plagados de dificultades, ALC necesita importar crecimiento del resto del mundo a través del comercio internacional. El crecimiento proyectado de la región ya se estaba desacelerando antes de la guerra, y una ralentización

de la economía mundial significa que habrá menos exportaciones y menos divisas (BID, 2022).

**Inflación:** la guerra agrava aún más las intensas presiones inflacionarias que ya enfrentaba la región en medio de la recuperación post-COVID, lo cual complica la tarea de los responsables de las políticas fiscales y monetarias al profundizarse la disyuntiva entre la recuperación y la estabilización.

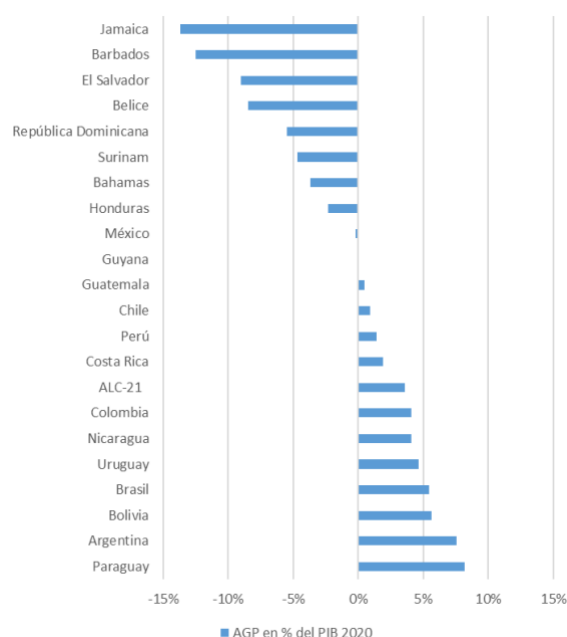
**Estabilidad financiera:** el endurecimiento de las políticas monetarias mundiales, así como la huida hacia la calidad de los inversores y el aumento de las primas de riesgo asociados a la guerra, desafían la estabilidad financiera de la región y ejercen presión en los tipos de cambio.

En particular, se espera que el *shock* inducido por la guerra provoque inseguridad alimentaria en todo el planeta, incluida la región de ALC. El índice de precios de los alimentos de la FAO —que ya mostraba una tendencia alcista desde 2020— trepó a un máximo histórico en marzo de 2022 y superó el nivel de 2011, cuando la economía mundial sufrió la última crisis alimentaria (FAO, 2022). El malestar social observado en los países árabes en aquel momento es un antecedente preocupante para ALC, donde el descontento social se expresó en las calles antes de la pandemia y, una vez más, está aumentando.

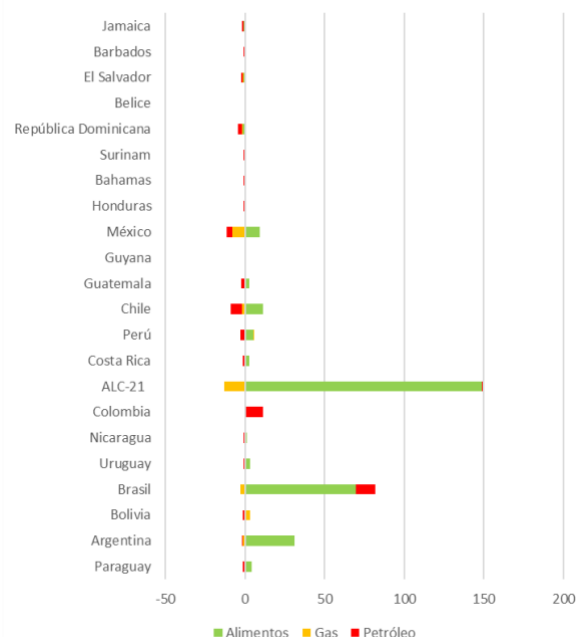
### El canal de los términos de intercambio

El aumento de los precios de los productos básicos observado desde la invasión rusa a Ucrania —en particular, los precios del petróleo, el gas y los bienes agrícolas (AGP)— tendrá un impacto desproporcionado y heterogéneo en las economías de ALC. Estos precios más elevados determinarán un *shock* negativo en los términos de intercambio para los importadores netos de AGP, y uno positivo para los exportadores netos.

**Balanza comercial neta de AGP**  
(% del PIB, 2018-2020)



**Balanza comercial de AGP**  
(en miles de millones de USD, 2018-2020)



Fuente: elaboración propia con datos de WITS.



Las principales características de los *shocks* en los términos de intercambio son las siguientes.

Teniendo en cuenta el promedio del período 2018-2020, cerca de la mitad de los países de ALC están expuestos al *shock* negativo en los términos de intercambio.

Las importaciones netas de AGP representan proporciones muy relevantes del PIB de países como Jamaica (13,7 %), Barbados (12,5 %), El Salvador (9 %), Belice (8,5 %), República Dominicana (5,5 %), Surinam (4,7 %), Bahamas (3,7 %) y Honduras (2,3 %). Estos países son los más propensos a enfrentar problemas de balanza de pagos a corto plazo e inseguridad alimentaria.

Los hogares más pobres se verán particularmente afectados por el aumento de los precios del petróleo, el gas y los productos agrícolas, dado que destinan gran parte de sus ingresos a la compra de alimentos y al pago de servicios de transporte.

Si bien en el nivel agregado macro otros países de ALC se beneficiarán de un *shock* positivo en los términos de intercambio, en el nivel micro también experimentarán una reducción del poder adquisitivo de los hogares. Por ejemplo, México o Chile son, en términos generales, exportadores netos de AGP, pero siguen siendo importadores de gas y petróleo, respectivamente.

## El canal comercial

Rusia y Ucrania son socios comerciales de baja relevancia para ALC, dado que, en conjunto, dan cuenta de menos del 1% de la suma de las exportaciones y las importaciones. Por consiguiente, se prevé que las repercusiones directas de la guerra serán limitadas. Sin embargo, para algunos países, sectores, cadenas de valor y empresas específicos, la disrupción de los flujos comerciales con ambos países puede ser extremadamente problemática, tanto del lado de las exportaciones como de las importaciones.

### Principales 20 importaciones latinoamericanas y caribeñas desde Rusia y Ucrania

(En millones de dólares y % de las importaciones totales)

Importador	Exportador	Producto	Valor	% de las importaciones
BRA	RUS	ALUMINIO	242	33%
MÉX	RUS	FERTILIZANTES	224	33%
PER	RUS	FERTILIZANTES	176	61%
COL	RUS	FERTILIZANTES	86	32%
ECU	RUS	FERTILIZANTES	80	55%
PRY	RUS	FERTILIZANTES	39	42%
BRA	RUS	HIERRO Y ACERO	37	49%
CRI	RUS	FERTILIZANTES	36	52%
HND	RUS	FERTILIZANTES	34	77%
GTM	RUS	HIERRO Y ACERO	34	50%
NIC	RUS	CEREALES	28	82%
NIC	RUS	FERTILIZANTES	25	73%
SLV	RUS	FERTILIZANTES	14	37%
URY	RUS	FERTILIZANTES	13	45%
PER	RUS	HIERRO Y ACERO	13	32%
PRY	RUS	MINERALES	12	55%
BOL	RUS	MINERALES	11	57%
SLV	RUS	HIERRO Y ACERO	11	53%
CRI	UCR	HIERRO Y ACERO	46	59%
DOM	UCR	HIERRO Y ACERO	30	43%
PER	UCR	HIERRO Y ACERO	28	34%

### Principales 20 exportaciones latinoamericanas y caribeñas a Rusia y Ucrania

(En millones de dólares y % de las exportaciones totales)

Exportador	Importador	Producto	Valor	% de las exportaciones
PRY	RUS	CARNE BOVINA	308	51%
BRA	RUS	MANÍ	97	37%
ARG	RUS	DESPOJOS BOVINOS	86	47%
CHL	RUS	RESIDUOS DE COBRE	77	52%
ARG	RUS	MANTECA	42	75%
URY	RUS	MANTECA	33	56%
COL	RUS	CARNE BOVINA	29	55%
PRY	RUS	DESPOJOS BOVINOS	26	47%
ARG	RUS	CARNE PORCINA	14	42%
CHL	RUS	QUESOS	13	38%
PRY	RUS	CARNE PORCINA	7	100%
CHL	RUS	MANUF COBRE	7	72%
BRA	RUS	MANUF COBRE	5	40%
PRY	RUS	SEMILLAS DE NABO Y COLZA	3	91%
BRA	RUS	CARNE DE CABALLO	3	37%
PRY	RUS	CARNE DE AVES DE CORRAL	3	54%
COL	RUS	MANTECA	2	74%
COL	RUS	LECHE Y CREMA	2	37%
PRY	RUS	MANTECA	2	72%
ARG	RUS	TOCINO	1	100%
GTM	UCR	NÍQUEL	33	81%

Fuente: elaboración propia con datos de WITS.

Los siguientes son solo algunos ejemplos de productos específicos de gran importancia para el sector agrícola.

**Importaciones desde Rusia:** los países más dependientes en materia de fertilizantes son Honduras (77 %), Nicaragua (73 %) y Perú (61 %); pero algunos países, como Nicaragua, también importan hasta un 82 % de cereales. En Brasil, la dependencia respecto de los fertilizantes es menor en porcentaje, pero es el principal importador del mundo.

**Exportaciones a Rusia:** Paraguay (51 % de las exportaciones de carnes bovinas); Brasil (37% de las de maní); Argentina y Uruguay (42 % y 38 % de las de manteca, respectivamente).

Del lado de las importaciones, la disrupción de los flujos de cereales y fertilizantes, sumada al aumento de los precios de los productos energéticos, puede suscitar inseguridad alimentaria y llevar a una reducción de la productividad y la competitividad del sector agrícola. Con respecto a las exportaciones, la supresión de mercados clave puede provocar una contracción de los ingresos de las empresas y sus trabajadores. No obstante, solo el tiempo dirá hasta qué punto estas vulnerabilidades se traducirán en una verdadera disrupción de los flujos de comercio.

### Oportunidades para las exportaciones

A pesar de la inmensa tragedia causada por la guerra, los exportadores de ALC de productos básicos similares a los provistos por Rusia y Ucrania pueden encontrar oportunidades en esta crisis. Una somera evaluación del potencial de exportación para los países de ALC revela lo siguiente.

La mayoría de las oportunidades comerciales residen en la sustitución de exportaciones de Rusia. Los principales mercados en términos de valor son los relacionados con la energía (petróleo y carbón), aunque la oferta de los países de ALC es pequeña comparada con la rusa. Las oportunidades más evidentes se encuentran en el cobre (Chile), el hierro (Brasil) y los crustáceos (Ecuador). La lista de los países con más oportunidades de exportación está encabezada por Brasil (12), México (8) y Chile (7).

### Potencial de sustitución en mercados provistos por Rusia (Índice de similitud de las exportaciones y miles de dólares, promedio 2018-2020)

Partida	Descripción de la partida	ARG	BOL	BRA	CHL	COL	DOM	ECU	GUY	HRV	MEX	NIC	PER	SUR	Exportaciones RUS (prom 2018-2020)	Exportaciones ALC (prom 2018-2020)	PRINCIPALES 10 SOCIOS DE RUSIA EN CADA PRODUCTO														
2709	Aceites de petróleo o de mineral bi			1,65		1,81		1,88			1,67				107.997.984	63.976.651	China	Países Bajos	Alemania	Corea, Rep.	Polonia	Bielorrusia	Italia	Finlandia	Japón	República Eslovaca					
2710	Aceites de petróleo o de mineral bi			1,85											63.505.489	13.991.010	Países Bajos	EE. UU.	Turquía	Malta	China	Alemania	Corea, Rep.	Bélgica	Letonia	Reino Unido					
2703	Carbón: briquetas, óxidos y combi					1,50									15.135.596	5.044.881	Corea, Rep.	China	Japón	Alemania	Ucrania	Turquía	Países Bajos	Polonia	Otros en ALC	India					
7108	Oro (incluido el chapado de oro con	1,65	1,71	1,97	1,83	1,61	1,68			1,83	1,43	1,88	1,10	1,87	8.332.190	23.526.246	Reino Unido	Suiza	Kazajistán	Rusia	India	Bielorrusia	Singapur	China	Emiratos Árabes U.	Hong Kong, China					
2711	Gases de petróleo y los demás hidro			1,52											8.280.250	3.965.801	Japón	Corea, Rep.	Polonia	Noruega	Otros en ALC	Francia	Bélgica	China	Países Bajos	Reino Unido					
1001	Tiigo y morcajo	1,54													7.588.599	2.602.798	Egipto, Rep.	Turquía	Bangladés	Sudán	Nigeria	Vietnam	Azerbaiyán	Yemen	Emiratos Árabes U.	Tanzania					
7207	Productos semielaborados de barra			1,32							1,81				3.925.228	6.304.084	Otros en ALC	México	Bélgica	Turquía	Egipto, Rep.	Filipinas	Dinamarca	EE. UU.	República Kazajistán						
7110	Platino, en bruto o semielaborado, o e														5.538.535	55.791	EE. UU.	Reino Unido	Japón	Alemania	Hong Kong	Italia	Corea, Rep.	Suiza	Bielorrusia	China					
7601	Aluminio en bruto														4.662.814	275.138	Países Bajos	Suiza	Japón	Turquía	EE. UU.	Corea, Rep.	Italia	Polonia	Grecia	Noruega					
4407	Madera aserrada o desbastada longitud			1,72	1,68										4.407.966	2.049.454	China	Japón	Uzbekistán	Egipto, Rep.	Alemania	Estonia	Finlandia	Azerbaiyán	Reino Unido	Corea, Rep.					
7403	Cobre refinado y aleaciones de cobr			1,89	0,46						1,69		1,42		4.303.434	17.323.076	Países Bajos	China	Alemania	Egipto, Rep.	Turquía	Suiza	Kuwait	Reino Unido	Finlandia	Italia					
7102	Diamantes, incluso trabajados, pero														4.009.928	76.502	Bélgica	India	Emiratos Árabes U.	Israel	Hong Kong	EE. UU.	Botsuana	Bielorrusia	Suiza	Armenia					
3105	Fertilizantes minerales o químicos				1,88						1,86				3.099.685	729.463	Brasil	Estonia	China	EE. UU.	India	Ucrania	Rumania	Polonia	Letonia	Emiratos Árabes U.					
7208	Productos laminados planos de hie			1,63											2.815.661	805.860	Turquía	Polonia	Vietnam	Uzbekistán	Kazajistán	Bielorrusia	Italia	Letonia	Egipto, Rep.	Ucrania					
3102	Abonos minerales o químicos, nitró														2.772.532	235.434	Brasil	EE. UU.	Finlandia	Estonia	México	Perú	Suiza	India	Kazajistán	Ecuador					
3003	Pescado, congelado, excepto los file	1,84			1,18										2.478.642	2.482.869	China	Corea, Rep.	Países Bajos	Japón	Bielorrusia	Ucrania	Noruega	Kazajistán	Dinamarca	Tailandia					
8411	Turborreactores, turbohélices y otr			1,02							0,80				2.183.843	5.410.073	China	India	Francia	Alemania	Argelia	Egipto, Rep.	Ucrania	EE. UU.	Bélgica	Países Bajos					
1512	Aceite de girasol, cártamo o algodón	1,68													2.093.452	484.372	Turquía	China	Irán, Rep.	Egipto, Rep.	India	Uzbekistán	Kazajistán	Bielorrusia	Sudán	Arabia Saudita					
3104	Abonos minerales o químicos, pota				1,87										2.048.903	151.009	Brasil	China	EE. UU.	Indonesia	India	Estonia	Finlandia	Polonia	Bélgica	Vietnam					
2601	Minerales de hierro y sus concentr			0,15	1,29								1,38		1.888.731	24.820.834	China	Ucrania	Alemania	República Finlandia	Turquía	Francia	Reino Unido	Egipto, Rep.	Países Bajos	Reino Unido					
7201	Hierro en lingotes y fundición espe			1,26											1.634.293	954.996	EE. UU.	Turquía	Italia	China	Hong Kong	Polonia	Corea, Rep.	Bielorrusia	Alemania	Japón					
4002	Caucho sintético y caucho facticio d			1,86							1,77				1.518.875	330.130	China	Polonia	India	Hungría	Turquía	EE. UU.	México	República Rumania	República Checa						
3006	Crustáceos, incluso pelados, vivos,	1,16	1,89				0,58			1,81	1,50	1,74	1,74		1.480.469	6.159.282	Corea, Rep.	Países Bajos	China	Japón	EE. UU.	Noruega	Bielorrusia	Kazajistán	Ucrania	Hong Kong, China					

Fuente: elaboración propia con datos de WITS.

Nota: El indicador oscila entre 0 y 2. Cuando toma el valor 1, indica una similitud perfecta, mientras que los extremos marcan una desemejanza perfecta. Los valores menores a 1 indican el mayor potencial para la sustitución por parte de ALC. Se calculó para los 25 principales productos de exportación de Rusia, que dieron cuenta del 76 % de sus exportaciones totales entre 2018 y 2020. La mayor intensidad del verde en los índices calculados refleja una mayor similitud. En el caso de los socios a los cuales Rusia exporta estos productos, están resaltados en verde aquellos destinos a los que los países de ALC ya han exportado el mismo producto en algún momento del período analizado.

ALC también puede tener oportunidades de sustitución de exportaciones ucranianas. Los mercados más grandes son los de aceites vegetales y maíz. Las oportunidades más inmediatas se encuentran en la soja (Brasil, Argentina y Paraguay), las carnes y despojos

(Brasil) y el hierro (Brasil), donde la oferta de ALC tiene gran magnitud comparada con la de Ucrania. Brasil (19) y México (11) producen el mayor número de productos identificados como oportunidades.

### Potencial de sustitución en mercados provistos por Ucrania (Índice de similitud de las exportaciones y miles de dólares, promedio 2018-2020)

Partida	Descripción de la partida	ARG	BRA	CHL	COL	CRI	DOM	ECU	SLV	GTM	HND	JAM	MEX	NIC	PRY	PER	URY	Exportaciones de UCR (prom 2018-2020)	Exportaciones ALC (prom 2018-2020)	PRINCIPALES 10 SOCIOS DE UCRAINA EN CADA PRODUCTO														
1512	Acetate de glicerol, cártamo o	1,84																4.568.904	494.272	India	China	Países Bajos	España	Irak	Italia	Francia	Reino Unido	Emiratos	Malasia					
1005	Maíz	0,91	0,89												1,87			4.536.488	11.801.478	China	España	Egipto, Rep	Turquía	Italia	Irán, Rep	Israel	Alemania	Portugal						
2601	Minerales de hierro y sus co		0,27	1,54												1,61		3.502.041	24.820.834	China	Polonia	República CH	Austria	República	Serbia, RF	Alemania	Rumania	Yemen	Japón					
1001	Trigo y morcajo	1,21																3.418.993	2.602.798	Indonesia	Egipto, Rep	Bangladés	Maruecos	Filipinas	Túnez	Turquía	Tailandia	Yemen	Libia					
7201	Productos semielaborados	0,94											1,62					2.869.780	3.305.228	Italia	Turquía	Egipto, Rep	Bulgaria	Argelia	Moldavia	Arabia Sa	Reino Uni	China	Costa Rica					
7208	Productos laminados plano	1,50											1,87					1.912.038	805.860	Turquía	Fed de Rusi	Polonia	Emiratos A	Singapur	Egipto, Rep	Israel	España	Bielorrusia	Grecia					
8544	Cables aislados (incluidos li	1,58			1,79			1,86			1,81		0,21	1,50	1,71			1.430.910	13.760.211	Polonia	Alemania	Rumania	República	Hungría	República	Países Baj	Reino Uni	Portugal	Moldavia					
2306	Torta de aceite y otros resid	1,82																1.037.212	125.987	China	Francia	Bielorrusia	Polonia	Turquía	España	Países Baj	Maruecos	Italia	Israel					
7202	Hierro en lingotes y fundici	0,46																925.545	954.996	Turquía	China	España	México	Países Baj	Polonia	Canadá								
1201	Productos de soja, incluye qu	0,56	0,6												0,62	1,08		895.585	34.313.214	Turquía	Egipto, Rep	Italia	Grecia	El Libano	Irán, Rep	Alemania	Países Baj	España						
7202	Aleaciones de hierro	0,45	1,69	1,25			1,47		1,56				1,88					849.594	4.223.789	Turquía	Italia	Países Bajos	Polonia	China	Rumania	Egipto, Rep	Reino Uni	Corea, Rep	Finlandia					
1003	Cebada	1,18																756.514	536.931	Arabia Saudi	China	Libia	Túnez	Argelia	España	Israel	Catar	Egipto, Rep						
7214	Otras barras y perfiles de hi	1,35				1,81	1,75		1,78				1,50			1,72		594.780	859.850	Iraq	El Libano	Singapur	Senegal	Georgia	Israel	Rumania	Moldavia	Emiratos	Fed de Rus					
201	Carne y despojos comestib	1,32	0,37	1,19	1,86													547.722	6.694.594	Países Bajos	Arabia Saud	República Isl	Emiratos A	Azerbaiy	Hong Kong	China	Egipto, Rep	Moldavia						
7304	Tubos, tuberías y perfiles h	1,10											0,85					539.286	1.244.153	EE. UU.	Alemania	Fed de Rusia	Italia	Turquía	Polonia	Emiratos	Azerbaiy	Bielorrusia	Uzbekistán					
4407	Madera aserrada o desbast	1,80	0,85	0,79				1,46										538.795	2.048.454	China	Hungría	Rumania	Turquía	Polonia	Italia	Alemania	Lituania	India	Países Bajos					
2818	Corindón artificial, aunquy	0,34											0,82					535.676	3.400.715	Fed de Rusia	Alemania	Italia	Bielorrusia	República	Polonia	Slovenia	Polonia	India	Austria					
7209	Productos laminados plano	1,55											1,46					390.887	274.619	Polonia	Italia	Bulgaria	Etiopía	Irlanda	Portugal	Turquía	Irak	Reino Unido						
7215	Barras y perfiles de hierro d	1,23											1,53					347.493	343.367	Senegal	Israel	Ghana	Rumania	Costa de	Polonia	Países Bajos	Benín	Camerún	Gambia					
8516	Calentadores eléctricos de	1,71											0,41					341.916	1.415.392	Hungría	Fed de Rus	Polonia	Moldavia	España	Francia	Bielorrusia	República	Alemania	Georgia					
8411	Turbomotores, turbobhélic	0,27											0,16					334.319	5.410.073	China	India	Emiratos Ara	Letonia	Hong Kong	Turquía	Fed de Rus	Bermuda	Bosnia-Her	Bielorrusia					
2402	Cigarrillos, puros y cigarrillos	1,86	1,61				0,89					1,81			1,12	1,85		332.727	1.205.355	Georgia	Japón	Moldavia	Armenia	No espec	Azerbaiy	Arabia Sa	México	Países Baj	Duros en Al					
9402	Asientos (excepto los de la	1,94	1,51		1,82								0,16				1,75	314.402	6.211.564	Polonia	Dinamarca	Alemania	Belgica	Fed de Rus	Lituania	Bielorrusia	Austria	Países Baj	Rumania					

Fuente: elaboración propia con datos de WITS.

Nota: Índice calculado para los 25 principales productos de exportación de Ucrania, que dieron cuenta del 68 % de sus exportaciones totales entre 2018 y 2020.

No obstante, corresponde hacer algunas salvedades en relación con esta identificación preliminar de las oportunidades de exportación. Por un lado, aún hay un importante grado de incertidumbre acerca de la naturaleza permanente de la disrupción de los flujos comerciales ucranianos inducida por la guerra. De hecho, la diplomacia internacional está trabajando incansablemente para restablecer las rutas comerciales. Por otro lado, el hecho de que varios países no hayan adherido a las sanciones internacionales impuestas a Rusia limita el margen para la potencial sustitución de sus exportaciones. En cualquier caso, para poder captar más cuotas de mercado, las empresas de ALC deben garantizar el acceso a los mercados, desarrollar las relaciones comerciales, reducir los costos de transporte para el comercio y, fundamentalmente, ser capaces de expandir y sostener sus niveles de producción.

### Implicancias para las políticas

Es de esperar que el *shock* causado por la guerra en la región sea asimétrico. Por consiguiente, requiere distintas respuestas de políticas conforme a la condición de exportador neto, por un lado, y a las restricciones fiscales y de deuda que afectan a las políticas públicas, por otro.

Los exportadores netos de ALC deberían resistir la tentación de aplicar restricciones a las exportaciones con el objeto de blindar sus mercados internos ante los aumentos de precios. Estas políticas no solo contribuyen a la desestabilización de los mercados internacionales y ponen en riesgo la seguridad alimentaria de los países vecinos que son importadores netos, sino que también distorsionan los incentivos a las inversiones y, en última instancia, atentan contra las ganancias de productividad.

Para reducir los riesgos de una crisis de balanza de pagos y el malestar social que pueda surgir a causa de la inseguridad alimentaria, los importadores netos de ALC necesitan apoyo financiero urgente y asesoramiento político de donantes bilaterales y organismos multilaterales de crédito para diseñar y financiar paquetes de políticas de mitigación. La protección social de los hogares más pobres y de aquellos vulnerables que están en riesgo de caer en la pobreza es la máxima prioridad.

Del lado de la oferta, esta crisis también debería ser vista como un incentivo para promover la modernización y la sostenibilidad de las cadenas de valor agrícolas. Para mejorar la productividad, es crucial invertir en nuevas tecnologías, en particular, las que conducen a una mayor eficiencia en el uso del agua o los fertilizantes. Las ganancias de productividad son

necesarias, no solo para potenciar la oferta local de los importadores netos de alimentos, sino también para que los exportadores netos de alimentos puedan capturar cuotas de mercado en destinos que antes eran provistos por Rusia o Ucrania.

Por último, estos objetivos de las políticas a corto y largo plazo deberían estar complementados por una robusta agenda comercial que incluya negociaciones de acceso a los mercados, facilitación del comercio, desarrollo de la logística, promoción de las exportaciones y atracción de inversiones extranjeras, con el fin de impulsar la competitividad de ALC en los mercados internacionales.

Si cuentan con una visión de futuro, impulso político, alianzas público-privadas y apoyo de las instituciones de desarrollo, los países de ALC pueden mitigar las secuelas económicas de la guerra y mejorar sus perspectivas a largo plazo, después de haber sido la región del mundo más duramente golpeada por la pandemia.

## Referencias bibliográficas

FAO (2022), *FAO Food Price Index eases in April*, comunicado de prensa, 6 de mayo.

BID (2022), *De la recuperación a la renovación: Transformar la crisis en oportunidad*, Informe Macroeconómico de América Latina y el Caribe, abril.

FMI (2022), *War Sets Back the Global Recovery*, World Economic Outlook, abril.

OCDE (2022), *Economic and Social Impacts and Policy Implications of the War in Ukraine*, Economic Outlook Interim Report, marzo.