



EXPOFLORES

Informe de Perspectiva Económica Global para el Sector Florícola

Por: Departamento Económico Expoflores

3 de mayo de 2022

El crecimiento mundial para 2022 se desacelerará a causa del conflicto que sucede en Ucrania. Tanto Rusia, como Ucrania, verán su producción reducida de manera significativa mientras que los mercados mundiales de materias primas se comportarán de manera inusual, al ver reducida la importante oferta que proveen ambos países, impulsando un incremento aún mayor de los precios mundiales.

Para hacer frente a la creciente inflación, los bancos centrales de algunos países optaron por elevar las tasas de interés mientras los precios volvían a estabilizarse. Sin embargo, el contexto mundial ejerce presión especialmente en los países con alta dependencia energética y alimenticia.

El conflicto en Eurasia reduce el espacio para la recuperación de la economía mundial post covid y ejerce una nueva presión sobre los precios.

El FMI proyecta que el crecimiento mundial se desacelere a 3,6% en 2022 y 2023, es decir, 0,8 y 0,2 puntos porcentuales menos en 2022 y 2023 que lo inicialmente proyectado previo a la guerra.

La invasión ha contribuido a la fragmentación de la globalización pues varios países rompen vínculos comerciales con Rusia mientras se agudizan las tensiones económicas causadas por la pandemia. Luego de enfrentar gastos por pandemia, muchos países tienen un margen de maniobra fiscal limitado para atenuar el impacto de la guerra en sus economías.

La guerra de Ucrania ha incrementado la probabilidad de que las tensiones sociales se

amplíen debido al encarecimiento de los alimentos y la energía. El FMI espera que la inflación siga siendo elevada por más tiempo al previsto, alimentada por las alzas de precios de las materias primas. Para 2022, se proyecta una inflación de 5,7% en las economías avanzadas y de 8,7% en las de mercados emergentes y en desarrollo, lo que significa, 1,8 y 2,8 puntos porcentuales por encima del pronóstico de enero.

Esta situación pone a los gobiernos frente a dos disyuntivas: atacar la inflación y frenar el momentum de recuperación, o dar apoyo a los más vulnerables mediante un mayor gasto del gobierno a través de subsidios y transferencias monetarias, mientras se mantiene el entorno para que el consumo pueda seguir su trayectoria al alza.

Según estimaciones del FMI, la región más golpeada indirectamente por el conflicto será la Unión Europea con 1,1 punto porcentual menos de crecimiento esperado en comparación con lo proyectado en enero. Esto significa que proyectos de inversión y consumo de productos que no sean de primera necesidad se ralentizarán en las economías del bloque y, en mayor proporción, en aquellas economías periféricas de la Unión que aún no recuperan el nivel de consumo previo a la pandemia.

El panorama en la logística internacional se vuelve más complejo.

El incremento del costo de los combustibles, el desvío de rutas marítimas por cierres en puertos, los confinamientos en China, los bloqueos de envíos a la zona euroasiática y la ya tensionada cadena de suministro por el covid19, provocarán que el flete aéreo sea una atractiva alternativa para el envío de algunos productos que normalmente serían transportados mediante vía marítima. Este incremento de demanda provocará que las tarifas de transporte aéreo se vuelvan más altas mientras la oferta de transporte no pueda suplir esta necesidad.

Al momento, ya se registran crecimiento superiores al 100% en los gastos de transporte de carga respecto al periodo prepandemia. No se estima recuperar estabilidad en los precios hasta el primer semestre de 2023.



EXPOFLORES

Estados Unidos



	2022	2023
Proyección PIB	3,7%	2,3%
Inflación	7,7%	2,9%
Desempleo	3,5%	3,5%
Importaciones	6,0%	4,1%

Datos proyectados para cada año completo
Fuente: FMI WEOapr 2022 /OECD

El desempeño de la economía americana se ralentiza en los primeros meses del 2022.

Estimulada por una reconstrucción masiva de inventarios y consumidores llenos de efectivo, la economía estadounidense creció el año pasado a su ritmo más rápido desde 1984.

Gran parte de esa ganancia de fin de año fue impulsada por una reconstrucción de inventario que contribuyó con 4,9%. Los inventarios fueron responsables de casi todo el aumento del PIB.

Los indicadores de actividad económica y empleo han seguido fortaleciéndose. La creación de puestos de trabajo ha sido fuerte en los últimos meses y la tasa de desempleo ha disminuido sustancialmente. La inflación sigue siendo elevada, lo que refleja los desequilibrios de oferta y demanda relacionados con la pandemia, precios más altos de la energía y presiones de precios más amplias.

Las implicaciones del conflicto entre Rusia y Ucrania para la economía americana son inciertas, pero por el lado positivo los vínculos económicos directos entre Rusia y Estados Unidos son limitados.

El pronóstico para los Estados Unidos se rebajó en enero, lo que refleja en gran medida la no aprobación del paquete de política fiscal Build Back Better y las continuas interrupciones en la cadena de suministro. La reducción adicional del pronóstico de 0,3 puntos porcentuales para 2022 en las últimas previsiones refleja un retiro más

rápido del apoyo monetario que lo previsto, ya que la política se endurece para controlar la inflación, y el impacto de un menor crecimiento en los socios comerciales debido a las interrupciones resultantes de la guerra.

Expertos señalan que cuatro factores se encuentran influenciando este crecimiento tan lento, como son: omicron, el retroceso en la acumulación de inventario, menos apoyo fiscal y una Reserva Federal más estricta también. Según ellos no es probable que una recesión suceda en 2022, sin embargo, factores más allá de los precios de las materias primas podrían desempeñar un papel en el desencadenamiento de una contracción del crecimiento, incluido el futuro manejo en la política monetaria de EE. UU.

En este sentido, el 2022 comienza con pocas señales de crecimiento, con una Reserva Federal que se encuentra en un combate contra la inflación. De acuerdo al nowcast de la Reserva Federal de Atlanta, la economía americana se expandiría apenas en 0.1% durante el primer trimestre del año.

El manejo de la política monetaria frente a la inflación plantea el desafío para la Reserva Federal

Según el Fondo Monetario Internacional, la economía de Estados Unidos crecería 3,7% tasa menor a lo proyectado a inicio de año a causa del enfrentamiento entre Rusia y Ucrania, que provoca una revisión al alza de la expectativa de la inflación.

El Índice de Precios al Consumidor para Todos los Consumidores Urbanos (CPI-U, por sus siglas en inglés) aumentó un 1,2% en marzo. Durante los últimos 12 meses, el índice de todos los artículos aumentó un 8,5%, el mayor aumento en 12 meses desde el período que terminó en diciembre de 1981. El incremento en los índices de gasolina, vivienda y alimentos fueron los que más contribuyeron al aumento de la inflación.

En contraposición con la inflación, la evolución del mercado laboral refleja una realidad muy cercana a la previa a la pandemia, por ejemplo, la tasa de desempleo se redujo en 0,2 puntos porcentuales a 3,6% en marzo, métrica que difiere ligeramente de sus valores en febrero de 2020



EXPOFLORES

(3,5%). El número de personas en paro temporal ha regresado a su nivel de febrero de 2020, sin embargo, los desempleados de largo plazo (más de 27 meses sin empleo) todavía son más que previo a la pandemia.

La incertidumbre mundial marca el paso de un dólar más fuerte.

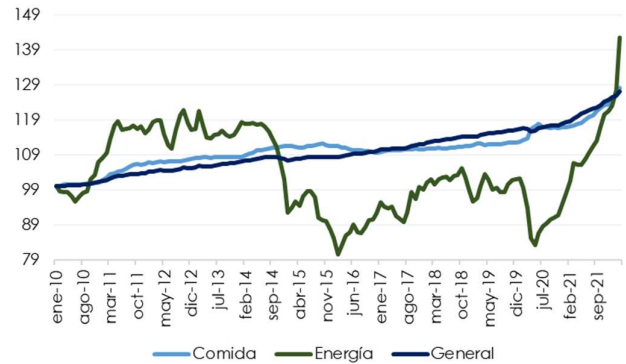
La política monetaria expansiva del Banco de Japón, la incertidumbre en la Unión Europea sobre el conflicto entre Rusia y Ucrania, el continuo riesgo de una nueva ola o nueva cepa de coronavirus, la inflación en Estados Unidos, son situaciones que han empujado al alza del valor del dólar.

La preocupación por el crecimiento mundial ha aumentado a medida que China decreta confinamientos en un intento por detener la propagación del COVID-19, y tensiona aún más la cadena de suministros y la demanda mundial, preocupa a los inversores alrededor del mundo, quienes prefieren mantener sus activos en un refugio seguro, como el dólar en esta coyuntura.

El índice dólar frente a una cesta de divisas alcanzó los 103,93 en los últimos días de abril, valor máximo desde diciembre de 2002, en total ha subido un 4,76% en el mes, la mayor alza desde enero de 2015. Siendo así, las exportaciones ecuatorianas que lleguen a Estados Unidos se encontrarán en plena desventaja mientras los productos de nuestros principales competidores son (sin haber incorporado algún proceso adicional) más competitivos en destino.

La perspectiva sobre el consumo estadounidense es que, teniendo en cuenta los factores ya mencionados, existirá una menor capacidad adquisitiva para bienes suntuarios, mientras se prioriza el gasto en energía y alimentos.

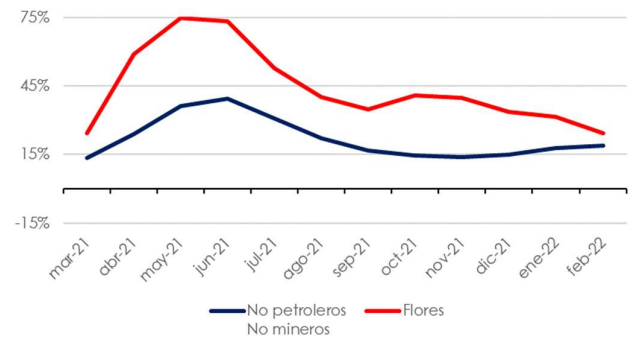
Figura 1. Evolución de precios en Estados Unidos (Índice ene-2010=100)



Fuente: Departamento de Análisis Económico de los Estados Unidos

El incremento de precios energéticos en Estados Unidos supera los incrementos en los precios de alimentos y el índice general, sin embargo, a futuro se espera que la evolución de los precios de alimentos se separe del índice general.

Figura 2. Importaciones de bienes de EEUU (Variación porcentual en periodos móviles 3 meses)



Fuente: Comtrade

Las importaciones no petroleras no mineras registran un incremento del 20% entre enero y febrero de 2022. Las importaciones de flores aumentaron en 23%, tasa mayor al resto de importaciones no mineras no petroleras.



EXPOFLORES

Unión Europea

	2022	2023
Proyección PIB	2,8%	2,3%
Inflación	5,3%	2,3%
Desempleo	7,3%	7,1%
Importaciones	7,6%	6,9%

Datos proyectados para cada año completo
Fuente: FMI WEOapr 2022 / OECD 2021/2 Economic Outlook

La situación sanitaria europea mejora, pero la incertidumbre sobre el desempeño económico se mantiene.

Las perspectivas económicas en la zona del euro se han vuelto muy inciertas y dependen en gran medida de cómo se desarrolle la guerra de Rusia en Ucrania, del impacto de las sanciones actuales y de las posibles medidas adicionales. El aumento vertiginoso de los precios de la energía y los efectos negativos en la confianza suponen importantes obstáculos para la demanda interna a corto plazo, mientras que las sanciones anunciadas y el fuerte deterioro de las perspectivas de la economía rusa debilitarán el crecimiento del comercio de la zona euro.

El canal principal a través del cual la guerra en Ucrania y las sanciones a Rusia afectan a la Unión Europea es a través de los precios mundiales de la energía y el pleno abastecimiento de energía. Por ser importadores netos de energía, mayores precios globales representan un impacto negativo en los términos de intercambio para la mayoría de los países europeos, lo que se traduce en una menor producción y mayor inflación.

Según el Banco Central Europeo se prevé un impacto negativo significativo en el crecimiento de la zona del euro en 2022, debido al conflicto, y se ha revisado a la baja, pero dado el punto de partida de la economía, con un mercado laboral sólido y una pandemia minimizada aún se prevé que la actividad económica se expanda a un

ritmo relativamente fuerte en los próximos trimestres.

Tras una serie de perturbaciones excepcionales en los precios de la energía, el conflicto en Ucrania implica que la inflación general se mantenga en niveles muy altos en los próximos meses, antes de disminuir lentamente hacia el objetivo del Banco Central Europeo. Las presiones sobre los precios a corto plazo han aumentado de manera importante, en particular las relacionadas con las materias primas de petróleo y gas. La inflación medida por el IAPC, excluidos la energía y los alimentos sigue siendo alto en 2022, en 2,6 %.

La inflación energética pesará sobre las decisiones de consumo del resto de bienes.

El aumento de los precios de la energía que pesan mucho sobre el poder adquisitivo de los hogares también implica una probable contracción del consumo privado en el primero y segundo trimestre de 2022, asumiendo una solución de corto plazo al conflicto en Ucrania. A partir de entonces, se prevé que el consumo privado aumente, aunque de forma más moderada de lo previsto anteriormente, como consecuencia de algunos ahorros preventivos y nuevas subidas de los precios de la energía debido a la guerra en Ucrania.

En cuanto al ingreso de las personas, se espera que el ingreso real disponible disminuya fuertemente en el primer trimestre de 2022 debido a una mayor inflación y menores transferencias fiscales netas. Se prevé un repunte a partir del segundo trimestre del año, moldeado por la mejora de los mercados laborales y, en menor medida, de otros ingresos personales, en línea con un crecimiento moderado de la actividad económica. Aunque si bien los programas de apoyo por la pandemia se estarían reduciendo, esto se compensa en parte con nuevas medidas destinadas a atenuar el impacto de los altos precios de la energía.

Si bien el conflicto en Ucrania genera incertidumbre, lo que generalmente se esperaría que condujera a un aumento en los ahorros precautorios, este efecto se ve más que compensado por el uso de los ahorros por parte de los hogares para amortiguar, al menos



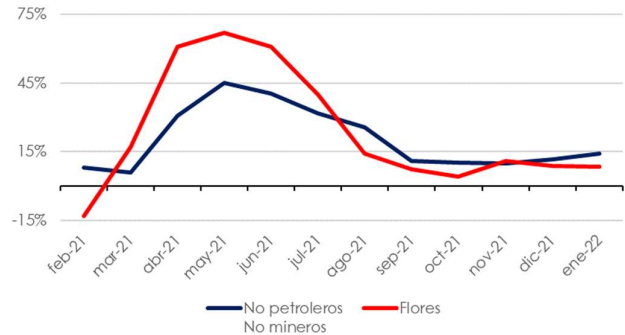
EXPOFLORES

parcialmente, los efectos negativos del choque energético en la economía real.

El desempeño del comercio exterior vuelve a enfriarse por las implicaciones del conflicto eurasiático.

Tras los signos de recuperación de la demanda exterior de la zona del euro a finales de 2021, la guerra en Ucrania está mermando las perspectivas a corto plazo de las exportaciones de la zona del euro. Por el lado de las importaciones, es probable que una desaceleración a corto plazo de la actividad (provocada por el incremento en los costos energéticos) en la zona del euro de lugar a tasas de crecimiento más bajas. Por lo tanto, se espera que las exportaciones netas contribuyan solo levemente al crecimiento del PIB en 2022. Sin embargo, las perspectivas a corto plazo siguen empañadas por importantes riesgos a la baja relacionados con las interrupciones de las cadenas de suministro causadas por la escasez de insumos clave de Rusia.

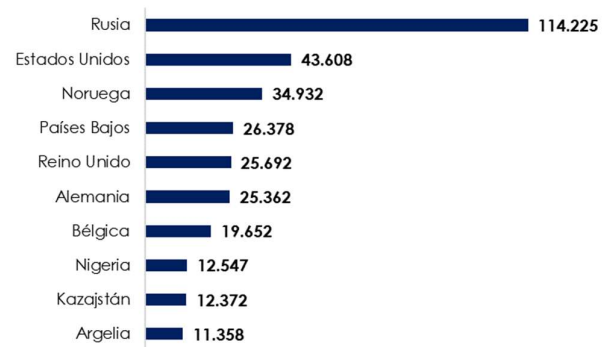
Figura 3. Importaciones de bienes de UE-27
(Variación porcentual en periodos móviles 3 meses)



Fuente: Comtrade

Las importaciones de flores crecieron en menor medida con respecto a la recuperación de las importaciones no petroleras no mineras, con un incremento del 13% en enero de 2022, por debajo de la recuperación del 18% de las importaciones no petroleras no mineras en el mismo periodo.

Figura 3. Principales proveedores de energía a la Unión Europea
(Millones USD)



Fuente: Comtrade

Rusia representa más de la quinta parte de toda la energía importada por la Unión Europea. Las sanciones económicas a Rusia afectan el suministro de energía, y provocan una presión sobre el precio.



EXPOFLORES

Federación Rusa



	2022	2023
Proyección PIB	-11%	0,6%
Inflación	22%	13%
Desempleo*	9,3%	7,8%
Importaciones	-35%	4,1%

Datos proyectados para cada año completo
Fuentes: Banco Mundial apr2022 / *FMI apr2022

La senda de la recuperación post covid perdida por el conflicto bélico

Antes de la invasión de Ucrania y las sanciones subsiguientes, la economía de Rusia se estaba recuperando en buena medida. Según el Banco Mundial (BM) el crecimiento en 2021 alcanzó el 4,7%, luego de una disminución del 2,7% en 2020. El presupuesto del gobierno general volvió a tener un superávit, y en cuenta corriente, el superávit del año 2021 fue superior al de 2019 ya que los precios de las materias primas aumentaron.

A fines de 2021, la inflación de los precios al consumidor se había convertido en una preocupación central, alcanzando el 8,4% interanual en diciembre. El mercado laboral también se fortaleció en 2021; la tasa de desempleo cayó cerca de su mínimo previo a la pandemia, y la tasa oficial de pobreza estaba por debajo de las tasas de fin de año en 2020 y 2019. Sin embargo, los acontecimientos en Rusia empeoraron bruscamente a partir de la invasión rusa de Ucrania.

Perjuicios sociales y sanciones económicas fueron provocados por la intervención militar rusa en Ucrania

Debido a su invasión en Ucrania, Rusia se enfrenta a las mayores sanciones económicas coordinadas jamás impuestas a un país. La economía rusa se verá muy afectada, con una profunda recesión para 2022.

Las sanciones equivalen a choques coordinados al comercio, el financiamiento externo, la intermediación financiera y la confianza. La retirada de muchas empresas extranjeras del mercado ruso y unas perspectivas muy deterioradas dejarán a Rusia sin inversiones, mientras que la presión sobre los hogares por el rápido aumento de los precios y la disminución de los ingresos empujará a la baja el consumo. El efecto nocivo en los hogares, en el mejor de los casos, solo se compensará parcialmente con las respuestas de política interna.

Las sanciones impuestas a Rusia restringen severamente el acceso a los mercados internacionales de capital, la capacidad de realizar transacciones internacionales, las importaciones de ciertos bienes y el acceso a las reservas internacionales y fiscales. Varias grandes organizaciones financieras rusas fueron sancionadas. Las sanciones han aumentado considerablemente los riesgos para la calidad de los activos, la solvencia, la financiación y los perfiles de liquidez de los bancos, al tiempo que limitan la capacidad del Banco Central Ruso para absorber las perturbaciones.

La imposición de sanciones ha llevado a una caída abrupta en los precios de los activos rusos y el rublo, depreciándose en las primeras semanas frente a las principales monedas. En respuesta, las autoridades rusas duplicaron las tasas de interés (que provocan un efecto negativo para el consumo), e impusieron controles financieros con el fin de detener la fuga de capitales y aliviar la presión sobre el sistema financiero.

El impacto de la guerra se sentirá por más de dos años, principalmente en el consumo.

Según el Banco Mundial el PIB se contraerá en un 11,2%, con poca recuperación en los dos años siguientes. Los ingresos de los hogares se verán afectados por la crisis, y se prevé que 2,6 millones de personas adicionales caigan por debajo del umbral nacional de pobreza.

De acuerdo a las previsiones, las prohibiciones y reducciones anunciadas en las compras de petróleo y gas rusos conducirán a una caída sustancial en los envíos este año, mientras que se espera una caída mayor en los volúmenes de exportación no energéticos. Sin embargo, el saldo



EXPOFLORES

de la cuenta corriente se fortalecerá, ya que la caída de las exportaciones se verá más que compensada por una contracción de las importaciones.

El impacto adverso del shock en el sector financiero hace probable una importante contracción del crédito, mientras que la presión continua sobre las empresas y los bancos significa un mayor riesgo de quiebras bancarias y una crisis sistémica en el sector.

El efecto esperado de la reducción de importaciones por efecto de las sanciones de algunos tipos de productos que no tienen sustitutos alternativos es que no tenga grandes efectos de corto plazo pero que terminará socavando la capacidad productiva de Rusia en el mediano y largo plazo

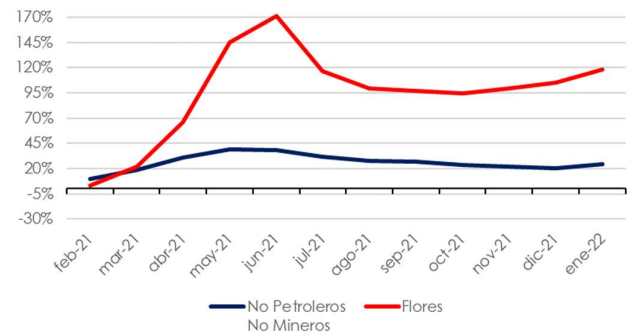
De hecho, algunas agencias de medición de riesgo calculan que Rusia reducirá su demanda total de productos en alrededor de 50% y, difícilmente, recuperará el mismo nivel previo a la guerra hasta el 2024.

Se espera que los hogares se vean afectados por la crisis a través de cuatro canales:

- Acceso limitado a bienes y servicios (ya sea debido a la inflación, la escasez o incluso el racionamiento),
- Caída de los ingresos laborales,
- Reducción de los precios de los activos, y
- Probabilidad de que los trabajadores migrantes se vean especialmente afectados por la caída de las remesas.

Una interrupción en los ingresos de petróleo o gas, o una disfunción más grave en los mercados financieros nacionales, podría reducir el crecimiento y aumentar las tasas de pobreza. Las tasas de vacunación de COVID-19 aún bajas y la perspectiva de nuevas variantes siguen siendo otra fuente de riesgo.

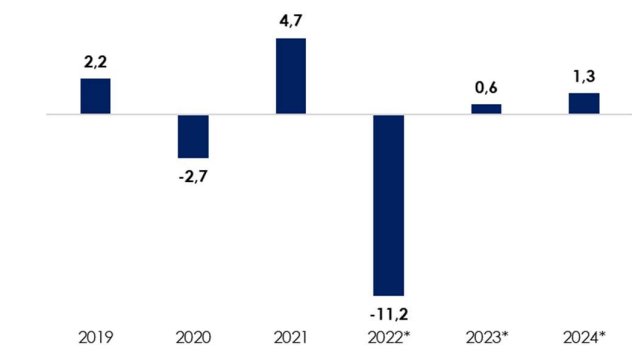
Figura 5. Importaciones de bienes de Rusia
(Variación porcentual en periodos móviles 3 meses)



Fuente: Comtrade

Las importaciones no petroleras de la Federación Rusa se incrementaron en 37% en enero de 2022. Por otro lado, las importaciones de flores aumentaron en un 137% en el mismo período, explicado por el bajo desempeño registrado en el año anterior.

Figura 6. Evolución del PIB de Rusia
(Variación Real%)



Fuente: Banco Mundial

La economía Rusa se contraería en 11,2% en 2022, y sus importaciones mermadas por la menor capacidad adquisitiva y el alto costo para transacciones con el exterior disminuiría en -35%.