

Efectos de la guerra Rusia-Ucrania en la industria del cobre en el Perú

Valeria Dayana Mansilla Zeballos

20180108

Estudiante de octavo ciclo de la Facultad de Ciencias Contables PUCP
Coordinadora del Equipo de Finanzas de la Revista Lidera
valeria.mansillaz@pucp.edu.pe

Cielo Alessandra Farromeque Morante

20176264

Estudiante de sexto ciclo de la Facultad de Ciencias Contables PUCP
Miembro del Equipo de Finanzas de la Revista Lidera
cfarromeque@pucp.edu.pe

Franklin Andre Chapoñan Rivadeneyra

20182723

Estudiante de noveno ciclo de la Facultad de Ciencias Contables PUCP
Miembro del Equipo de Finanzas de la Revista Lidera
franklin.chaponan@pucp.edu.pe

Piero Sebastián García Villón

20161176

Estudiante de octavo ciclo de la Facultad de Ciencias Contables PUCP
Miembro del Equipo de Finanzas de la Revista Lidera
a20161176@pucp.edu.pe

Introducción

El reciente conflicto entre Rusia y Ucrania ha ocasionado diversos efectos alrededor del mundo en todo nivel, tanto políticos como culturales y económicos. Entre uno de los países afectados, se encuentra Perú, el cual recibió los im-

Entre uno de los países **afectados, se encuentra Perú**, el cual recibió los impactos en el ámbito económico, principalmente en el **alza de precios de los commodities, entre ellos, el cobre**, tema central de este artículo.

pactos en el ámbito económico, principalmente en el alza de precios de los *commodities*, entre ellos, el cobre, tema central de este artículo. No obstante, se debe considerar que Perú contaba con una coyuntura que también influyó en dichas consecuencias y resultados.

1. Contexto político y económico mundial de la guerra

1.1. Antecedentes del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania

Si bien el conflicto entre Rusia y Ucrania ha ganado popularidad a mediados de febrero del 2022, su origen se remonta a 1991, cuando se generó el colapso de la Unión Soviética y Ucrania se consolidó como país independiente. Años más tarde, comienza a acercarse a la OTAN y a la Unión Europea, estando a punto de firmar un acuerdo de

asociación con este último en 2013. Sin embargo, el presidente de Ucrania de ese entonces, Víctor Yanukóvich, suspendió el acuerdo ante las presiones rusas, con lo cual generó un descontento en la población ucraniana. Las diferentes manifestaciones y conflictos ocasionaron que, en el 2014, el presidente huyera del país. Este hecho fue aprovechado por Rusia, que penetró Crimea en medio del conflicto y pasó a ser de posesión rusa, cuyo presidente ruso en ese entonces era Vladimir Putin. Las fuerzas prorrusas continuaron avanzando y generando conflictos con Ucrania como la Guerra de Donbás.

En el 2021, Rusia comenzó a concentrar más tropas en las fronteras de Ucrania. El 24 de febrero de 2022, una supuesta operación militar declarada por Putin fue seguida con fuertes explosiones, y así comenzó el ataque ruso. Frente a esta situación, Estados Unidos y la UE establecieron sanciones por las acciones rusas. Todo ello ha generado malestar económico y político en el mundo, lo cual se describirá en el siguiente apartado.

1.2. Efectos actuales del conflicto en el mundo

En principio, la guerra interrumpe y encarece la cadena de suministros y aumenta los precios de los *commodities* energéticos y de granos. La Comisión Europea ha recortado sus pronósticos para el crecimiento a tan solo 2.7% este año (Wearden, 2022). Estados Unidos enfrenta un riesgo de recesión y su mercado financiero vive una época de incertidumbres y caídas.

Rusia y Ucrania conformaban el 28% del mercado mundial de trigo, el 29% de la cebada, el 15% del maíz y el 75% del aceite de girasol (The Economist, 2022). El 30% de las áreas de cultivo de Ucrania están en desuso. Su cadena de suministros se ha visto paralizada por el cierre de puertos. Por el lado de Rusia, varias empresas petroleras se han retirado como ExxonMobile Corporation, Shell Plc y BP Plc (Katser-Buchkovska, 2022).

En marzo, Estados Unidos declaró un cierre total de las importaciones de petróleo, gas y carbón provenientes de Rusia. Reino Unido prome-

De acuerdo con el MINEM, los **productos mineros metálicos son los principales aportantes de la balanza comercial**, ya que conforman el 62.8% de todas las exportaciones y solo el cobre, el 32.8%.

tió desligarse del petróleo ruso para fin de año, mientras que la Unión Europea se comprometió a reducir sus importaciones de gas en dos tercios, dentro de un plazo máximo de un año (Horton, Palumbo y Bowler, 2022). Actualmente, el diésel ha alcanzado niveles de precio récord de 36% más que en enero de 2020, mientras que el diferencial promedio del crudo de EE. UU. (diferencia del precio del petróleo frente al de sus derivados) está en su nivel más alto desde 1988 (Lawson, 2022).

2. Contexto político y económico del Perú

Entre los países que sufrieron los efectos de la guerra, se encuentra Perú; no obstante, se deben tener en cuenta los factores propios que influyeron en los resultados. El conflicto se popularizó a mediados de febrero, tiempo en el que Perú estaba atravesando un contexto político inestable que venía perjudicando, a su vez, la economía.

Se debe considerar que, desde que Pedro Castillo asumió el poder en el Perú, la política y la economía se han visto en una constante inestabilidad. A lo largo de su primer año de gobierno se habían nombrado alrededor de 65 ministros, lo cual causó cuestionamiento político (Forbes, 2022). Por el lado económico, se encuentra la subida del tipo de cambio que, según Bloomberg (2022), llegó a máximos históricos de S/ 4.1375 en octubre de 2021.

Por otro lado, de acuerdo con las proyecciones del último Reporte de Inflación realizadas por el BCRP, se tiene proyectado un aumento de por lo menos el 3.4% del PBI para este año. Además, se indica que habría un crecimiento en dos principales sectores: hidrocarburos (13.4%) y la minería

metálica (5.9%), debido a las nuevas operaciones mineras. Asimismo, se espera que la Balanza Comercial sea mayor en 10.77% al 2021, debido principalmente a precios promedios más altos de los productos mineros, entre ellos el cobre (2022a). A continuación, se analizará el impacto de la guerra en los precios del cobre y su importancia para el Perú.

3. Variación del cobre y su efecto en el Perú

La minería es uno de los sectores económicos más importantes del país. Según la Memoria Anual del BCRP, representa el 8.49% de todo el PBI (2022). Asimismo, de acuerdo con el MINEM, los productos mineros metálicos son los principales aportantes de la balanza comercial, ya que conforman el 62.8% de todas las exportaciones y solo el cobre, el 32.8%. En valor FOB, los productos mineros sumaron \$40,314 millones, lo cual incrementó 51.6% debido a los elevados precios de los metales registrados durante el año (2022b).

De acuerdo con Bloomberg (2022), se ha registrado un alza de precios en el primer trimestre del 2022 de los *commodities*, y se encontraron entre ellos los metales básicos como el cobre, el cual llegó a tener un precio de 491.25 US\$/lb en el mes de marzo.

El BCRP señala que los inventarios de cobre han seguido cayendo en London Metal Exchange (LME) a mínimos debido a problemas en las cadenas de suministros y a la inflación de los insumos usados en la producción del mismo (2022a). De esta manera, se observa un impacto directo de la subida de los precios de los *commodities* a causa de la Guerra entre Rusia y Ucrania, como el petróleo, que afecta los costos de producción del cobre. Asimismo, se encarecen los costos de exportación que disminuyen su oferta.

Como se ve en los anexos 1 y 2, en los últimos cinco años, Perú, al ser uno de los mayores exportadores del cobre, se encuentra afectado positivamente con la subida del precio de este metal. Es probable que la incertidumbre de la guerra genere una volatilidad y siga beneficiando

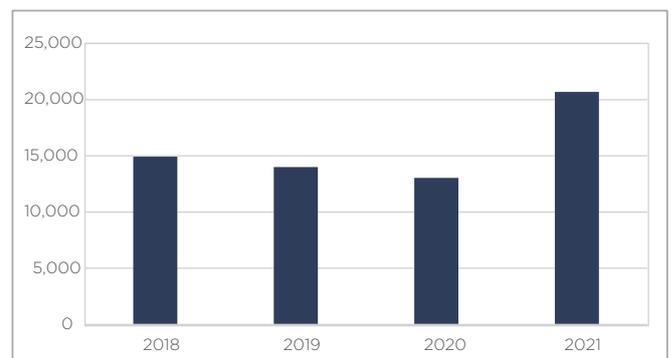
las exportaciones peruanas. No obstante, esto no significa que el porvenir peruano tenga una perspectiva optimista, sino que es necesario evaluar otros factores como el impacto de la situación política actual en la economía.

Conclusiones

En síntesis, la guerra de Rusia-Ucrania tuvo diversos efectos negativos alrededor del mundo, con lo cual se incrementaron los precios de los *commodities* y afectaron la cadena de suministros. En el caso del cobre, su encarecimiento produjo un efecto beneficioso para el Perú; sin embargo, la coyuntura política nacional podría contrarrestar este efecto debido a la constante incertidumbre. Por lo tanto, no se puede concluir que el futuro de la economía peruana sea fructífero.

ANEXOS

Anexo 1. Exportación del cobre - Valor FOB (millones US\$)



Nota: Adaptado de Banco Central de Reserva del Perú, 2022.

Anexo 2. Precio del cobre (USd)



Nota: Adaptado de Bloomberg, 2022.

Bibliografía

- Banco Central de Reserva del Perú (2022a). *Reporte de inflación (marzo 2022): Panorama actual y proyecciones macroeconómicas 2022-2023*. BCRP. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Inflacion/2022/marzo/reporte-de-inflacion-marzo-2022.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú (2022b). *Memoria 2021*. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2021/memoria-bcrp-2021.pdf>
- Bloomberg (2022). *Commodities*. <https://www.bloomberg.com/markets/commodities>
- Forbes (24 de agosto de 2022). *Pedro Castillo hace cambios en el gabinete y supera los 60 ministros nombrados a poco más de un año de gobierno*. <https://forbes.co/2022/08/24/politica/pedro-castillo-hace-cambios-en-el-gabinete-y-supera-los-60-ministros-nombrados-a-poco-mas-de-un-ano-de-gobierno>
- Horton, J., Palumbo, D. y Bowler, T. (4 de mayo de 2022). *How reliant is the world on Russia for oil and gas?* BBC News. <https://www.bbc.com/news/58888451>
- Katser-Buchkovska, N. (29 de abril de 2022). *The consequences of the war in Ukraine will be far-reaching*. World Economic Forum. <https://www.weforum.org/agenda/2022/04/an-unfair-war-economic-social-and-security-consequences-of-the-russian-invasion-into-ukraine/>
- Lawson, A. (17 de mayo de 2022). *Why do petrol and diesel prices keep climbing when oil has fallen?* The Guardian. <https://www.theguardian.com/business/2022/may/17/why-has-the-cost-of-diesel-at-the-pump-hit-a-record-high>
- The Economist (20 de mayo de 2022). *The coming food catastrophe*. The Economist. <https://www.economist.com/leaders/2022/05/19/the-coming-food-catastrophe>
- Wearden, G. (16 de mayo de 2022). *Europe's growth forecast cut as Ukraine war drives up inflation; diesel price hits record - as it happened*. The Guardian. <https://www.theguardian.com/business/live/2022/may/16/china-economic-activity-falls-stock-markets-recession-ftse-eurozone-growth-inflation-bank-of-england-business-live>