

## PRESS RELEASE

### Efectos a medio y largo plazo de la guerra en Europa sobre las tendencias de los sectores globales: ¿habrá sectores resilientes?

Aunque vemos disparidades según la posición de las empresas en la cadena de suministro o la ubicación geográfica, los 13 [1] sectores estudiados por Coface seguirán siendo afectados por los efectos de la guerra en Ucrania, directa o indirectamente, a medio y largo plazo. Se espera que la mayoría de los sectores se vean afectados por un contexto de altos precios de las materias primas y problemas de suministro exacerbados por la guerra. Este es el caso, en particular, de los elevados precios del petróleo, que probablemente seguirán siendo impulsados por el efecto indirecto de la prohibición del petróleo ruso anunciada la semana pasada por la Comisión de la UE [2], así como de los cereales (Ucrania, Rusia y Bielorrusia son grandes productores de cereales). En un contexto de continuas interrupciones en el suministro de semiconductores, y todavía con el efecto de contagio de la pandemia de COVID, como demuestra el cierre del puerto de Shanghai, cuanto más dure la guerra, más probable será que se materialice un choque de la demanda, haciendo que el entorno mundial sea aún más adverso.

Por lo tanto, se espera que los sectores más afectados sean los más cíclicos y los más intensivos en energía, como el petroquímico [3], el transporte, la automoción, el papel, el textil-confección y el agroalimentario. De cara al futuro, esperamos que los más resistentes sean los medios de comunicación (un segmento de las TIC [4]), un segmento de especialidades químicas y farmacéuticas.

#### Las tensiones inflacionistas y el choque energético afectarán sobre todo a los sectores cíclicos y energéticos, con importantes disparidades entre regiones

Todos los sectores industriales están afectados, pero los más cíclicos e intensivos en energía, como **la petroquímica, el transporte, el papel y el textil-confección, estarán entre los más afectados**. Son sectores típicamente cíclicos, que llevan varios años enfrentándose a las innovaciones tecnológicas, la evolución de la normativa medioambiental y la evolución de las preferencias de los consumidores. Por ejemplo, el sector del papel se enfrenta a los retos de la actual digitalización global de la economía y del uso social.

Los sectores que estaban en dificultades antes de la crisis también pueden verse fuertemente afectados por este nuevo choque, de cara al futuro. **Los sectores textil-confección y del automóvil a nivel mundial son una buena muestra de ello.**

A largo plazo, **queda por ver en qué medida se verá afectado el sector minorista**. Este nuevo contexto bélico está alimentando incertidumbres que probablemente seguirán lastrando la confianza de los consumidores. Sin embargo, con la materialización de algunos topes implementados por algunos gobiernos, particularmente en las economías avanzadas, como los cupones de alimentos para las poblaciones más vulnerables o los subsidios a los precios de la energía en Europa, el impacto en el segmento minorista podría ser relativamente tenue.

Aunque el sector del **transporte, en general**, hace un uso intensivo de la energía y es probable que se vea afectado por los altos precios del petróleo, **prevedemos disparidades en el impacto de la crisis entre los distintos subsectores** [5], ya que se enfrentan a esta nueva crisis con una situación financiera diferente. Por ejemplo, en el primer trimestre de 2022, el beneficio del transporte marítimo fue del 28% de su facturación, mientras que el transporte aéreo registró una pérdida del 11% de su facturación.

Además, para la mayoría de los sectores, prevedemos que habrá grandes disparidades en términos de impacto y una división entre la posición de las industrias/empresas en la cadena de suministro, dependiendo de si están en la fase anterior o posterior. La dinámica geográfica, de composición y de funcionamiento dentro de un mismo sector también tiene un papel que desempeñar cuando examinamos el impacto de la guerra.

### **También es probable que el sector agroalimentario mundial siga siendo uno de los más afectados, con riesgos de que se produzcan problemas sociopolíticos**

Dada la dimensión vital del sector agroalimentario, las consecuencias de los retos a los que se enfrenta debido a los altos precios de los alimentos y los insumos (en particular los fertilizantes) son críticas, ya que podrían amenazar la seguridad alimentaria mundial, además de desencadenar la inestabilidad política. Los elevados precios de la energía contribuyen a aumentar los costes de los insumos para los cultivos agrícolas, con lo que disminuye el rendimiento para los agricultores, mientras que el sector agroalimentario ya es vulnerable a varios factores estructurales como los riesgos biológicos y la evolución de las condiciones climáticas, materializada, por ejemplo, en fuertes episodios de calor desde principios de año en distintas partes del mundo que provocan sequías (Cuerno de África, India, etc.) e incendios a gran escala (como en Nuevo México, en Estados Unidos).

### **Se esperan importantes transformaciones en el sector y la evolución de los hábitos de consumo**

A largo plazo, esperamos una adaptación gradual de los hábitos tanto de los consumidores como de las empresas (ahorro de energía, cambio de la harina de trigo por otras alternativas), así como un cambio en la organización de la cadena de suministro. Esto último repercutirá sin duda en las cadenas de suministro mundiales. Por ejemplo, las rutas de transporte ferroviario cruciales entre Europa y China se están desarrollando ahora fuera de Rusia a través del corredor central. Al igual que el impacto de la crisis del COVID en las tendencias de los sectores mundiales, es probable que esta nueva conmoción actúe como catalizador de importantes transformaciones tanto en la organización de la cadena de suministro como en los hábitos de los consumidores.

### **Es probable que algunos sectores sigan resilientes**

Los sectores contracíclicos y altamente innovadores, que requieren una importante labor de investigación y desarrollo, seguirán siendo, una vez más, los más resistentes a la crisis. Aunque la crisis sanitaria relacionada con el COVID se ha atenuado un poco en muchas partes del mundo, definitivamente no ha terminado. Por lo tanto, el sector farmacéutico debería seguir teniendo una dinámica financiera sólida.

Entre los diferentes segmentos de las TIC, Coface espera que el de los medios de comunicación siga siendo el más resistente, ya que las inversiones y los equipos necesarios para utilizar estos servicios son anteriores a la crisis, por lo que los usuarios no se ven afectados por las interrupciones



de la cadena de suministro. Además, estos servicios siguen siendo necesarios y pueden utilizarse a distancia. Por lo tanto, no están limitados por barreras físicas y geográficas, a diferencia de las actividades de transporte de mercancías, por ejemplo.

El subsegmento de las especialidades químicas, en particular las empresas que evolucionan en los mercados de la belleza, las fragancias o los aromas, se espera que sean resistentes en comparación con otras industrias del sector, como las vinculadas a las pinturas y los tintes, que son clientes del muy cíclico sector del automóvil y de sus deslucidas perspectivas.

Estas 3 industrias (medios de comunicación, especialidades químicas y farmacéuticas) tienen en común una combinación de varios factores que incluyen el hecho de que son sectores contracíclicos, cuyos productos y posiciones de mercado dominantes se concentran en determinadas partes del mundo. Además, se trata de actividades industriales de alta tecnología e innovadoras, con fuertes barreras de entrada para nuevos actores.

[1] La metodología de evaluación del riesgo sectorial de Coface incluye 13 sectores: Agroalimentario, Automoción, Químico, Construcción, Energía, Tecnologías de la Información y la Comunicación, Metalúrgico, Papelero, Farmacéutico, Minorista, Textil-Confección, Transporte, Madera.

[2] Como parte de una nueva ronda de sanciones contra Rusia. Está previsto que esta prohibición se aplique gradualmente hacia finales de año.

[3] En la metodología de evaluación del riesgo sectorial de Coface, el sector químico comprende 3 subsegmentos: petroquímica, especialidades químicas y fertilizantes.

[4] La metodología de evaluación del riesgo sectorial de Coface para el sector de las Tecnologías de la Información y la Comunicación (TIC) incorpora varios segmentos: telecomunicaciones, electrónica, segmento de medios de comunicación y uno final compuesto por ordenadores, software y equipos informáticos.

[5] Según la metodología de Coface, el transporte incluye el transporte ferroviario, marítimo, por carretera y aéreo.

## CONTACTO PARA MEDIOS

### COFACE

Corentin Henry: +33 1 49 02 23 94 - [corentin.henry@coface.com](mailto:corentin.henry@coface.com)

### RUMEUR PUBLIQUE

Taline Sarkissian: +33 6 13 36 70 23 - [taline.sarkissian@rumeurpublique.fr](mailto:taline.sarkissian@rumeurpublique.fr)

#### COFACE: FOR TRADE

Con 75 años de experiencia y la red internacional más extensa, Coface es líder en el seguro de crédito comercial y en los servicios especializados adyacentes, como el factoraje, el cobro de deudas, el seguro de riesgo único, las fianzas y los servicios de información. Los expertos de Coface trabajan al ritmo de la economía global, ayudando a unos 50.000 clientes, en 100 países, a construir negocios exitosos, crecientes y dinámicos en todo el mundo. Coface ayuda a las empresas en sus decisiones de crédito. Los servicios y soluciones del Grupo refuerzan su capacidad de venta protegiéndolas contra los riesgos de impago en sus mercados nacionales y de exportación. En 2021, Coface empleó a ~4.538 personas y registró una facturación de 1.570 millones de euros.

**Visita [coface.com](https://www.coface.com)**

COFACE SA. is listed on Compartment A of Euronext Paris.

ISIN Code: FR0010667147 / Mnemonic: COFA