

Oportunidades en las relaciones económicas entre España y América Latina

Juan Francisco Mejía Betancourt, CEO de WOKI Consulting

NOVIEMBRE 2023

1. LAS RELACIONES DE ESPAÑA CON AMÉRICA LATINA

1.1. CONTEXTO ECONÓMICO DE AMÉRICA LATINA

Todos los análisis e informes económicos publicados en el primer trimestre del 2023 coinciden en que el crecimiento global se ha desacelerado. Según datos del FMI¹ de enero de 2023, la economía global registró un crecimiento en 2021 del 6,1%, tras la caída que tuvo en 2020 a consecuencia de la pandemia. Sin embargo, el crecimiento de 2021 no se sostuvo en 2022, aunque las cifras finales fueron mejores que las expectativas de inicios de ese mismo año situándose en el 2,9%, un 44% menos que el año precedente. Para el año 2023, el mismo organismo internacional sitúa las perspectivas de crecimiento global en el 2,9%, un 14,7% menos que el año precedente. Para el año 2024, la proyección es de un leve crecimiento hasta el 3,1%, suponiendo un aumento muy moderado.

Este movimiento a la baja en 2022 se debe a causas muy reconocidas por todos los analistas, entre ellas, la invasión de Rusia a Ucrania a comienzos de año que precipitó un conjunto de hechos que impactaron a nivel global. El encarecimiento de un conjunto de materias primas, empezando por la energía y el aumento del precio de los alimentos, provocaron un aumento de la inflación general hasta límites desconocidos en muchos años en todo el planeta. Las estimaciones del FMI de la inflación para 2024 serán incluso mayores que en la etapa prepandemia, lo que implica que el crecimiento económico seguirá sometido a fuertes tensiones, aliviado por el aumento del consumo, que crece a costa del ahorro de los consumidores a escala global.

La política monetaria restrictiva aplicada al unísono por los principales bancos centrales empezó a surtir efecto hacia finales del año 2022, pero nadie prevé que se normalice hasta bien avanzado el 2024. Dicha política está teniendo efectos colaterales especialmente en el

¹ Perspectivas de la economía mundial. Enero 2023.

<https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2023/01/31/world-economic-outlook-update-january-2023>

Crecimiento de América Latina

mercado global de capitales, lo que está, al mismo tiempo, causando problemas y desconfianza en el sistema financiero internacional.

A este contexto se suma el impacto de la invasión en Ucrania en el comercio internacional. De acuerdo con la Organización Mundial del Comercio, la Conferencia de las Naciones Unidas para el Comercio y Desarrollo (UNCTAD), el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial (BM), la guerra en Ucrania ha impactado tanto desde el punto de vista de volumen como de precios, especialmente en sectores como el de alimentos, energía, fertilizantes y minerales. Asimismo, hay que incidir en el efecto que ha tenido la disrupción en las cadenas de suministro globales, que ya se dio durante la pandemia y cuya resincronización ha llevado tiempo, con consecuencias que se proyectan a medio plazo. Este aspecto reafirma la necesidad de acercar las cadenas de suministro y buscar la diversificación de proveedores, para así poder contar con una mayor capacidad de respuesta ante nuevas crisis.

Los acontecimientos mundiales descritos brevemente han tenido un impacto importante en América Latina y el Caribe. La región se recuperó con fuerza después de la recesión de 2020, incluso más de lo esperado por los analistas de la región, y se prevé que el crecimiento de 2022 se acerque al 3,9%, aunque se estima que vuelva a caer en 2023. Las proyecciones del FMI para América Latina y el Caribe en 2023 son del 1,9%, para recuperarse levemente hasta el 2,2% en 2024, suponiendo un crecimiento ligeramente menor al de la media mundial.

El crecimiento previsto por las principales economías de la región es el siguiente: Brasil (2,4%), México (2,0%), Argentina (3,5%), Chile (1,5%), Colombia (3,0%) y Perú (2,5%).

El análisis del crecimiento global estará condicionado a variables poco controladas hasta la fecha, como la duración de la guerra en Ucrania, el desenvolvimiento de los mercados de capitales y financiero, estando muy debilitados a la fecha de elaboración de esta nota técnica; y al despegue de la economía china, que se enfrentará a la relocalización de las cadenas globales de valor y a la guerra comercial y tecnológica declarada entre las principales potencias del mundo.

1.2. LAS RELACIONES EUROPA-ESPAÑA-AMÉRICA LATINA

La presencia económica y comercial española en Latinoamérica está estancada desde hace varios años. Las exportaciones de bienes a la región fueron en el año 2022 de € 18.4710 millones, representando un 4,7% del total exportado (un 2,2% inferiores a las del año 2015, mientras que la exportación total española creció un 26,7% en dicho periodo). Datos de la

Crecimiento de América Latina

Secretaría de Estado de Comercio a diciembre del 2022² nos indican que las exportaciones españolas a la región crecieron ese año un 30,1%, registrando el segundo mayor crecimiento de regiones fuera de Europa. Sin embargo, la posición relativa de América Latina ha disminuido en relación con el año 2015, pasando de casi el 6% del total al 4,7%. Por el contrario, las exportaciones de bienes de la UE a Latinoamérica han crecido un 15,4% entre 2015 y 2021. Este espacio lo ha cubierto principalmente China, quien se posiciona firmemente como segundo socio comercial en la región, superando a Europa.

En el período enero-julio 2023 las exportaciones a América Latina se han situado en el 5,4% del total, con un crecimiento del 19,6% interanual, siendo el aumento más importante en las exportaciones españolas, en dicho período³.

En este balance del comercio y la inversión, se sugiere que Europa y España han perdido un espacio en los niveles de comercio frente a otras regiones, especialmente China. Haciendo la comparativa de lo que ha sido la evolución del flujo comercial de la UE con América Latina, y de esta región con Estados Unidos y China, se deduce que la UE ha perdido dinamismo, durante el período de 2011 a 2022. China ha desplazado a Europa del segundo lugar, en países tan importantes como Brasil, Argentina, Perú, Chile y se mantiene como tercer socio comercial. En el ámbito de las inversiones el efecto ha sido menor y Europa, exceptuando a Países Bajos y Luxemburgo, ha crecido en el periodo analizado, manteniéndose como segundo socio en IED después de Estados Unidos.

2. ANÁLISIS Y DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN EN AMÉRICA LATINA

2.1. LAS OPORTUNIDADES DE AMÉRICA LATINA

- Cambio climático y transición energética

América Latina puede jugar un papel relevante por sus enormes reservas de materiales necesarios para la transición energética global, como el litio y el cobre. La producción de estos minerales y otros materiales en América Latina son esenciales para la fabricación de baterías, paneles solares y otras tecnologías limpias. El litio es un elemento clave para la fabricación de baterías de iones de litio, que son utilizadas en vehículos eléctricos, almacenamiento de

²https://comercio.gob.es/ImportacionExportacion/Informes_Estadisticas/Historico_Informes/Mensuales/2022/2022-12_Informe_Mensual_Comercio_Exterior.pdf

³https://comercio.gob.es/ImportacionExportacion/Informes_Estadisticas/Documents/informe-mensual/Informe-Mensual-de-Comercio-Exterior-ultimo-periodo.pdf

Crecimiento de América Latina

energía y otros dispositivos. América Latina es un importante productor de litio, con reservas significativas en Chile, Argentina y Bolivia. El cobre es un metal esencial para la transmisión de electricidad, que es necesaria para la generación de energía renovable. América Latina es el principal productor mundial de cobre, con reservas significativas en Chile, Perú y México. Otros materiales importantes para la transición energética incluyen el cobalto, el níquel, el manganeso y el grafito. América Latina también tiene reservas significativas de estos materiales.

La producción de estos materiales puede convertir a la región en un importante factor en la producción de tecnologías limpias globales, lo que contribuiría de forma significativa a disminuir las emisiones de gases de efecto invernadero.

Al mismo tiempo, América Latina tiene un gran potencial para la producción de energía renovable, disponiendo de abundantes recursos renovables, como la energía solar, la eólica y la hidroeléctrica. De hecho, las energías renovables representan el 33 % del suministro total de energía de la región, frente a tan solo el 13 % a nivel mundial.

Los organismos multilaterales y la Unión Europea han anunciado su disposición a invertir una importante suma de los fondos destinados principalmente a apoyar la transición energética de la región, a la financiación de proyectos de energía solar, energía eólica e hidroeléctrica, reforestación y protección de la Amazonía, así como de infraestructuras (carreteras, puertos, aeropuertos, ferrocarriles), exploración y de desarrollo de materias primas críticas, como el litio, el cobre y el cobalto, que son necesarias para la transición energética y la digitalización.

- **Necesidades de alimentación global. Seguridad alimentaria**

América Latina es uno de los mayores productores agrícolas del mundo. Según la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO), América Latina y el Caribe representan el 14% de la producción alimentaria global, siendo la región la mayor exportadora neta de alimentos y bienes agrícolas del mundo, con el 15% de las exportaciones globales. Esta cifra evidencia el potencial para estabilizar los precios internacionales de los alimentos, especialmente en momentos de inestabilidad de los precios de productos agrícolas, entre otras razones por la invasión en Ucrania. América Latina y Europa representan casi el 30% del comercio global de alimentos.

A esta realidad alimentaria se le suma que América Latina es una de las regiones más biodiversas del mundo. Alberga el 40% de la biodiversidad terrestre global, lo que equivale a

Crecimiento de América Latina

10 millones de especies de plantas, animales y hongos. Estos datos son importantes porque permiten la provisión de alimentos, agua⁴ y otros recursos naturales.

- **La perspectiva de Inversiones de la Unión Europea, CAF y BID en América Latina**

El pasado 20 de julio de 2023 la UE anunció una inversión de 45 mil millones de euros en América Latina y el Caribe, a través de su programa Global Gateway. Esta inversión se destinará a proyectos en diversos sectores, entre los que se incluyen: energía renovable, materia prima crítica, infraestructura, salud, educación e inclusión social.

La CAF y el BID han identificado a la fecha al menos 70 iniciativas nacionales y regionales para concretar la inversión europea en proyectos enfocados en reducir la pobreza y la desigualdad, y en impulsar la transición verde y justa y la transformación digital⁵.

Entre los proyectos que se han identificado hasta la fecha, están el de garantizar la conectividad del 85% de los colombianos para el 2026, la producción de hidrógeno en Chile y Uruguay, así como la movilidad sostenible en San José, Quito, Bogotá, Montevideo y Sao Paulo, la masificación de la energía renovable en Jamaica, y llevar a cabo proyectos de agua y saneamiento para combatir la malnutrición infantil crónica en todo Ecuador, entre otros.

Además, en el Caribe, por ejemplo, se invertirá en el Blue Green Bank, el primer banco de desarrollo enfocado específicamente en preservar la salud de los océanos, mejorar las condiciones de vida de las poblaciones que habitan los litorales continentales y las islas y fomentar la sostenibilidad en todas las cadenas productivas.

Estos son algunos de los proyectos identificados inicialmente por las instituciones involucradas:

- Argentina: transmisión eléctrica, programa de desarrollo rural, movilidad sostenible, apoyo a pymes para economía verde, mejora manejo de residuos, energía en transición, Hidrógeno Materias primas críticas.
- Barbados: mejora del sistema de gestión de agua potable, inversión en Blue Green Bank Energías renovables.
- Bolivia: energías renovables.
- Brasil: energías renovables, modernización de sistemas de agua y saneamiento, iniciativa bosques tropicales, apoyo a pymes en tecnologías verdes.

⁴ América Latina y el Caribe albergan el 30% de los recursos hídricos renovables del mundo

⁵ <https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/2023/08/proyectos-caf-de-la-agenda-de-inversiones-ue-america-latina-y-el-caribe/>

Crecimiento de América Latina

- Colombia: 85% de conectividad digital para 2026, economía sostenible y ciudades, e-movilidad.
 - Costa Rica: salud, e-movilidad, bonos verdes.
 - Ecuador: agua para combatir malnutrición infantil crónica, agua y saneamiento de Portoviejo, movilidad sostenible, bonos verdes.
 - El Salvador: conectividad digital, Línea 1 de Metro.
 - México: transición energética, bonos verdes, manejo de cuencas.
 - Jamaica: energía renovable, bonos verdes.
 - República Dominicana: mejora de los sistemas de saneamiento, bonos verdes transporte urbano sostenible.
 - Panamá: energía en transición, descarbonización del Canal, transformación digital, vacunas y biofarmacéutico.
 - Paraguay: agua y saneamiento, lucha contra la deforestación, renovación de la red de transmisión eléctrica.
 - Trinidad y Tobago: transición digital, energías renovables, agua y saneamiento.
 - Uruguay: agua y saneamiento, impulso a la movilidad urbana eléctrica, producción de H2.
 - Venezuela: reducción de emisiones de metano y CO2.
 - Chile: producción H2, transporte, producción combustible neutro en carbono.
- **Complementariedad Europa–América latina y el reordenamiento de las cadenas globales de valor**

Con motivo de la Presidencia española del Consejo de la Unión Europea, se han realizado dos reuniones importantes: en julio, la Cumbre de mandatarios y jefes de Estado de la Unión Europea y América Latina y el Caribe, en Bruselas; y en septiembre, la Cumbre del ECOFIN entre ambas regiones, celebrada en Santiago de Compostela.

Según declaraciones del presidente del Banco Interamericano de Desarrollo, realizadas el pasado 17 de septiembre⁶ a un diario español, “la complementariedad entre lo que necesita la Unión Europea y lo que quiere América Latina se debe concretar en la práctica. La región necesita inversiones en áreas como la agenda climática, la digitalización y la defensa de la biodiversidad, y la UE tiene interés en financiar e invertir en esas áreas”.

Por otra parte, estamos observando, como comentamos anteriormente, que, en 2022, al contrario de lo que ocurría en el resto del mundo, la inversión extranjera directa en América

⁶ El Mundo. Actualidad económica

Crecimiento de América Latina

Latina y el Caribe alcanzó un récord histórico: US\$224.579 millones, un 55,2% más que el año anterior. Brasil, México, Colombia y Chile fueron las economías más beneficiadas, a la vez que Argentina, pese a la profunda crisis económica que está sufriendo desde hace varios años.

Este crecimiento inusual en la región se podría explicar por diversas razones: la primera es que empresas globales están relocalizando sus centros de producción en países cercanos al consumidor, como es el caso de la industria automotriz en México; y en sectores como el farmacéutico, el alimentario y el tecnológico. Una segunda razón es la invasión de Ucrania. América Latina está lejos y aislada del conflicto y ofrece alternativas para las cadenas de suministro que se vieron disrumpidas o rotas como resultado de la guerra, especialmente en el sector energético y en la industria agroalimentaria, incluyendo tanto la producción de granos como de fertilizantes. Una tercera razón está asociada a la política monetaria asumida por la región, que, a diferencia de en los periodos de inestabilidad anteriores, las tasas de interés, el control de la inflación y la salida de capital estuvieron bien gestionadas por parte de los bancos centrales de los principales países. Una cuarta razón puede derivarse de la anterior por diversos motivos, las ganancias de muchas empresas extranjeras no salieron de América Latina en lo que supone una tendencia vista en 2022 para "maximizar el capital". Las filiales de grandes empresas extranjeras afincadas en la región retuvieron los beneficios en lugar de enviarlos de vuelta a la matriz.

Estas razones que ayudan a explicar el crecimiento de las inversiones tienen mucho que ver con la posibilidad de avanzar en el *nearshoring* entre las dos regiones, en el marco de un contexto económico y global mucho más dinámico y complejo en la era pospandemia, crisis de la logística y transporte mundial y del suministro de materias primas, entre otros aspectos que están afectando el comercio internacional.

- Seguridad y estabilidad democrática

América Latina ha demostrado que es una región segura para las inversiones europeas. La región cuenta con una población joven y creciente, una economía en expansión en los últimos diez años, con tasas de 2,5% promedio; a la vez que cuenta con un mercado de consumo de 650 millones de personas en desarrollo. Además, la región mantiene acuerdos comerciales con la Unión Europea y los países miembros, aunque todavía faltan tratados de protección de inversiones y acuerdos de doble tributación, con los que se facilitaría la inversión y el comercio.

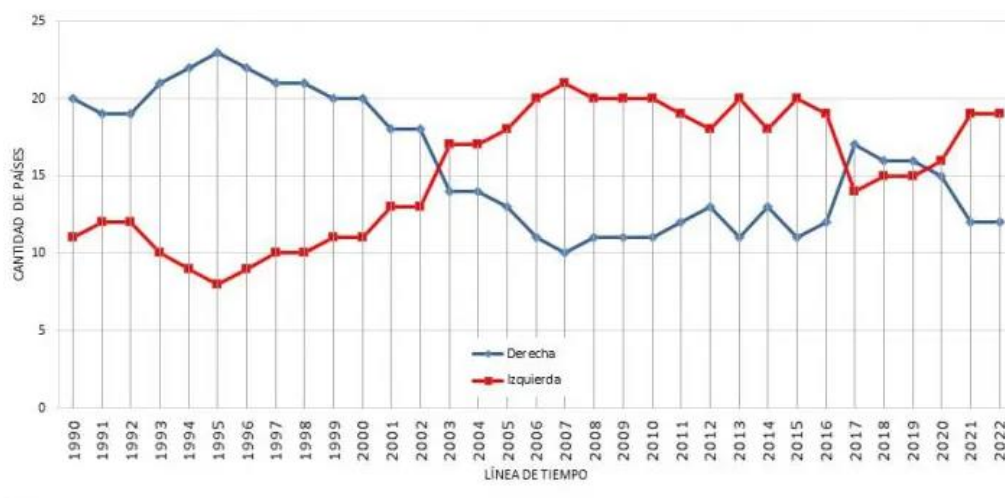
Mucho se ha escrito y mencionado sobre el impacto de la realidad política en el crecimiento económico y aumento de la inversión en América Latina. Veamos inicialmente una imagen de cómo se han comportado los gobiernos de la región en su orientación ideológica, para poder

Crecimiento de América Latina

observar que estos movimientos cada vez están teniendo un menor impacto en la proyección económica de cada a futuro y en las inversiones que siguen llegando.

En el siguiente gráfico, podemos observar cómo se han movido las tendencias de los gobiernos en función de su orientación política, hacia la izquierda o a la derecha⁷.

Tendencias ideológicas en América Latina



Fuente: Diálogo político

Como podemos observar, hay períodos claros de movimientos pendulares casi idénticos en términos de periodos de tiempo.

Ahora veamos en el siguiente gráfico la perspectiva en cuanto al crecimiento del PIB total anual a precios constantes⁸.

⁷ <https://dialogopolitico.org/debates/latinoamerica-olas-cambio-ideologico/> Gráfico realizado en base al análisis de 31 países de la región.

⁸ <https://statistics.cepal.org/portal/cepalstat/dashboard.html?theme=2&lang=es>

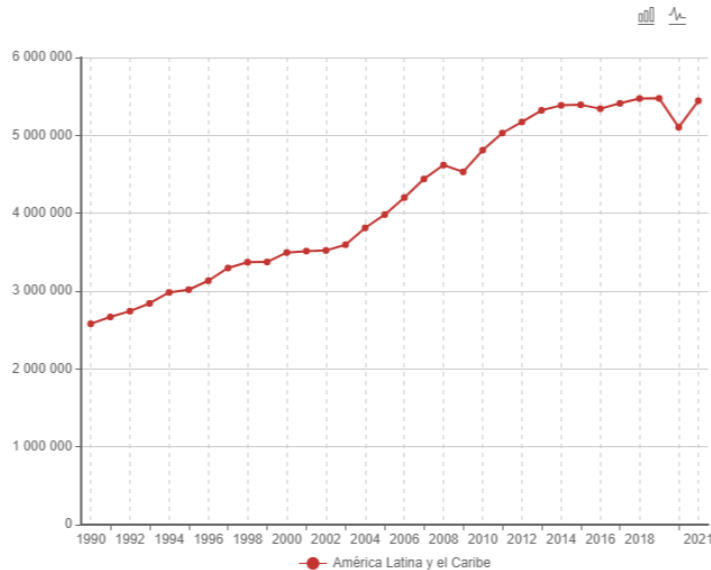
Crecimiento de América Latina

Producto Interno Bruto, 1990 – 2021, a precios constantes, en millones de dólares

Económicos / PIB y Cuentas Nacionales / Anuales / Dólares

Producto interno bruto (PIB) total anual a precios constantes en dólares

(Millones de dólares)



Fuente: CEPALSTAT - CEPAL - NACIONES UNIDAS

Fuente: CEPALSTAT, CEPAL, Naciones Unidas

En el siguiente gráfico se puede observar que, independientemente de la tendencia política observada en el gráfico anterior, la región no ha dejado de crecer. Teniendo en cuenta que se ha visto afectada por episodios de *shocks* externos y su vulnerabilidad con respecto a los ciclos de las materias primas, dada su estructura productiva y capacidad fiscal, la inversión extranjera directa en América Latina, en los últimos 30 años, ha tenido una tendencia creciente⁹, aunque desde 2010 esta tendencia se ha ralentizado, con pocas referencias y relación con los movimientos políticos.

⁹ <https://statistics.cepal.org/portal/cepalstat/dashboard.html?theme=2&lang=es>

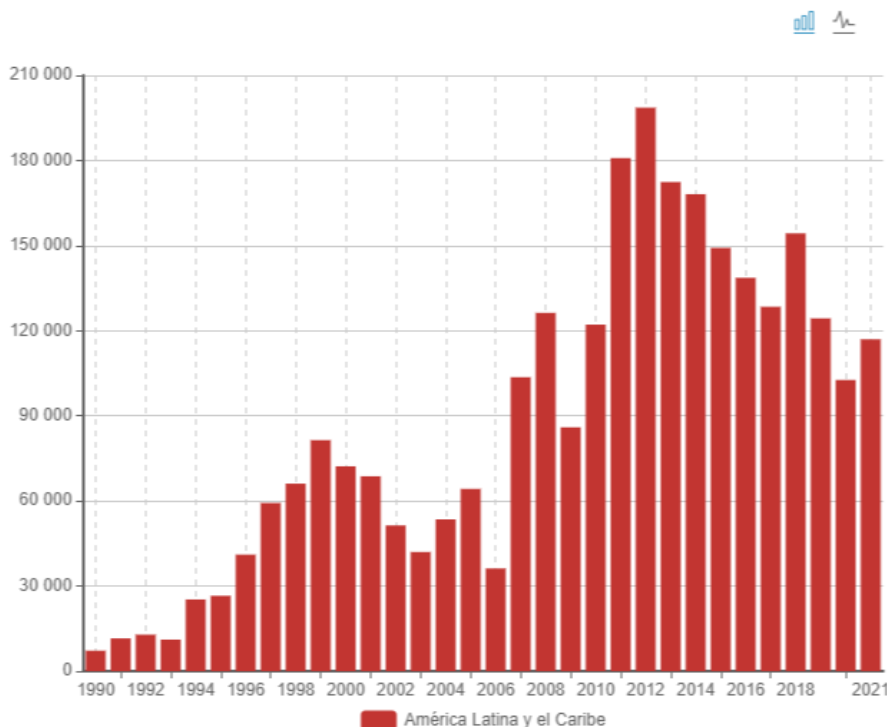
Crecimiento de América Latina

Flujos de Inversión Extranjera Directa Neta en América Latina, 1990 - 2021, en millones de dólares

Económicos / Comercio Internacional y Balanza de Pagos / Indicadores derivados de la balanza de pagos

Inversión extranjera directa neta

(Millones de dólares)



Fuente: CEPALSTAT - CEPAL - NACIONES UNIDAS

Fuente: CEPALSTAT, CEPAL, Naciones Unidas

Como hemos mencionado, hay tres países europeos que lideran la inversión en América Latina: España es el mayor inversor europeo en América Latina. Las empresas españolas operan en una amplia gama de sectores, incluidos la energía, las telecomunicaciones, la construcción y el turismo. Alemania es el segundo mayor inversor europeo operando en sectores como la manufactura, la tecnología y los servicios financieros. Francia, por su parte, es el tercer mayor inversor europeo en América Latina, operando en sectores como la energía, la defensa y la infraestructura.

En 2023 Brasil y México ocuparán los puestos 11 y 14, respectivamente, entre los 15 países con el mayor PIB a nivel global¹⁰.

¹⁰ <https://es.statista.com/estadisticas/600234/ranking-de-paises-con-el-producto-interior-bruto-pib-mas-alto-en/>

2.2. LOS DESAFÍOS DE AMÉRICA LATINA

- Estabilidad política y seguridad institucional

América Latina comparte un pasado común, idioma, cultura y diversas tradiciones que la convertirían en la zona geográfica más homogénea del planeta. Sin embargo, en gran parte de los países de América Latina y el Caribe la calidad de la democracia y su institucionalidad requiere, actualmente, prestar especial atención, debido a tres razones fundamentales. En primer lugar, un conjunto de demandas sociales que no han sido correctamente atendidas y que, en el marco de un escenario económico negativo, han generado una serie de movilizaciones sociales que muestran el agotamiento de la ciudadanía y ponen en jaque la gobernabilidad. Segundo, la convivencia de partidos políticos altamente fragmentados y con una débil legitimidad, de parlamentos divididos en los que se hace difícil constituir fuerzas sólidas o mayorías estables y de una alta polarización que obstaculiza la construcción de consensos; todo lo cual desborda los sistemas democráticos. Y tercero, la consolidación de alternativas políticas demagógicas, caudillistas e incluso autoritarias que sostienen sus proyectos en propuestas alejadas o contrarias a los valores de la democracia.

Todo lo anterior tiene una connotación directa en las percepciones ciudadanas. Así, por ejemplo, el Latinobarómetro ha señalado en su informe más reciente¹¹ que, en 2020, el 49% de las personas de la región apoyaba la democracia, lo que implicó una caída de 14 puntos porcentuales en diez años; mientras que en 2021 el grado de insatisfacción con la democracia fue del 61%, frente al 51% de 2013. Por otro lado, según datos del mismo informe, solo el 6% de los latinoamericanos consideraba que en su país existe una democracia plena, el 31% tenía confianza en las instituciones electorales (era el 47% en 2006), en 16 países el nivel de confianza ciudadana en los partidos políticos estaba por debajo del 25% y el 73% de los latinoamericanos consideraba que su país estaba gobernado por unos cuantos grupos poderosos que gobiernan en su propio beneficio.

La situación que se ha descrito implica al menos tres desafíos para mejorar la calidad democrática en los países de la región:

Primero, promover nuevos liderazgos políticos y sociales que, fundamentados en el pluralismo y en los valores democráticos, se orienten hacia la facilitación de diálogos, la construcción de consensos y la cogestión de narrativas y agendas públicas integradoras. En este marco, es relevante seguir afirmando los liderazgos de grupos sociales que han sido excluidos del poder político.

¹¹ <https://www.fundacioncarolina.es/latinobarometro-2021-y-el-momento-de-la-verdad-para-la-democracia/>

Crecimiento de América Latina

Segundo, fortalecer las capacidades institucionales para gobernar en sociedades complejas, donde se requieren acciones que aborden integralmente los actuales retos sociales, económicos, tecnológicos y medioambientales, así como espacios de deliberación y prospección que faciliten, con una visión de largo plazo, la cohesión social y el encuentro entre actores con intereses diversos e incluso opuestos.

Tercero, impulsar la participación ciudadana en la gestión y la agenda pública a través de mecanismos y herramientas de consulta y participación directa que permitan encauzar adecuadamente las demandas ciudadanas, ateniendo las propuestas de los diferentes grupos poblacionales. En este sentido, también es fundamental fortalecer la sociedad civil y sus organizaciones, consolidar espacios para el diálogo social y promover el uso estratégico de las tecnologías digitales para lograr una relación cercana y bidireccional entre ciudadanos, organizaciones e instituciones públicas.

A pesar de los desafíos señalados, la región presenta oportunidades que se pueden aprovechar para fortalecer la calidad y la institucionalidad democrática en sus países, entre las cuales cabe destacar cuatro: primero, la ciudadanía sigue prefiriendo la democracia frente a cualquier otra forma de gobierno y, de hecho, este apoyo ha ido en aumento, como lo ha mostrado el Barómetro de las Américas al señalar que en 2021 éste era del 61%, frente al 58% de 2018/19. Segundo, la participación directa es una alternativa para la incidencia política que le interesa a las y los ciudadanos de la región, dado que, en palabras del mismo Barómetro, la mayoría de los ciudadanos en todos los países de la región prefieren decidir directamente sobre los temas públicos, que hacerlo a través de representantes electos o de un grupo de expertos.

Tercero, el poder de movilización y organización de la sociedad civil está en auge, así como su liderazgo en el control de las acciones estatales y gubernamentales, en la producción conjunta y cogestión con el sector público de políticas y legislación, en la prestación de servicios a la sociedad, en la visibilización de problemáticas públicas y demandas sociales para que sean incorporadas en la agenda pública o en la innovación de mecanismos para la democracia participativa y la democracia directa, entre otros.

La región históricamente ha sido inestable políticamente, desde gobiernos militares, democracias plenas, gobiernos autoritarios y populistas, gobiernos con acentuados acentos ideológicos, de derechas e izquierdas. Pocos países han conservado períodos largos de estabilidad institucional y de continuidad de políticas públicas orientadas al fortalecimiento de las instituciones, al impulso del crecimiento económico y a disminuir las brechas

Crecimiento de América Latina

económicas entre los ciudadanos. Durante los últimos treinta años, se han impuesto los períodos pendulares en materia de estabilidad política.

El año 2023 ha estado signado por acontecimientos políticos que llaman especial atención por su acento ideológico moderado, por la prevalencia de la solidez de las instituciones democráticas, así como por la independencia de las instituciones financieras como los bancos centrales. Cabe mencionar algunos ejemplos: Brasil eligió de nuevo a Luis Ignacio Lula da Silva, quien llega con un discurso más aperturista y menos extremista. Por su parte, las instituciones mexicanas han frenado las intenciones iniciales del presidente López Obrador de reelegirse y obligaron a toda la oposición a unirse en torno a una candidata con experiencia técnica y con fuerte apoyo popular.

En cuanto a Colombia, tendrá elecciones de gobiernos regionales en septiembre y todas las tendencias apuntan a que el presidente Petro perderá en todas ellas. En lo que respecta a Argentina, ha iniciado su largo proceso electoral con resultados inciertos entre candidatos populistas y del actual partido en el poder. En el caso de Paraguay se eligió a un presidente de centro derecha, mientras que Guatemala ha elegido un candidato moderado de centro izquierda. Ecuador, por su parte, se prepara para una segunda ronda de elecciones y el candidato de centro derecha se proyecta con una amplia ventaja sobre el segundo en la contienda.

Además, Venezuela se prepara para un año 2024 de elecciones donde la oposición parte con un favoritismo importante. En definitiva, a excepción de Cuba y Nicaragua, el resto de los países de la región pueden exhibir una tranquilidad y estabilidad política.

Cada vez es más difícil presentar a los gobiernos de América Latina como dos bloques separados por tendencias ideológicas, como hemos mencionado. Los movimientos sociales, cada vez más intensos y protagónicos, la influencia masiva de los nuevos medios de información digital, especialmente en los jóvenes, están jugando un papel determinante. La tendencia a juzgar a los gobiernos por su desempeño en la solución a las demandas sociales se posiciona en la región como el principal factor a considerar.

- **Mejores infraestructuras, educación, salud, digitalización**

Un desafío importante de América Latina tiene que ver con la dotación de infraestructuras viales y puertos, energéticas, agua, de educación, salud y telecomunicaciones.

Como hemos mencionado anteriormente, se ha firmado un acuerdo para impulsar las inversiones europeas en la región hasta en 45 mil millones de euros. España,

Crecimiento de América Latina

independientemente, ha anunciado que invertirá 1 mil millones de euros, además de un fondo especial de 100 millones de dólares para el fortalecimiento democrático de la región.

Según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), América Latina tiene una red vial de aproximadamente 2,7 millones de kilómetros. De esta cantidad, 1,5 millones de kilómetros están pavimentados y 1,2 millones de kilómetros son de tierra. Se estima que América Latina necesitaría una red vial de al menos 3,5 millones de kilómetros para satisfacer las necesidades de transporte de la región.

Según el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), se necesitaría una inversión de aproximadamente 300.000 millones de dólares en la red de transmisión eléctrica, alrededor de 2.220.736 millones de dólares en infraestructura de agua, y 1.000.000 millones de dólares en educación y salud en América Latina y el Caribe para 2030¹².

El desafío está planteado básicamente en cómo comprometer a los distintos estados y la ciudadanía en general, en el objetivo de aumentar un 70% la inversión, pasando del 1,8% al 3,12% de su PIB para el 2030. América Latina no podrá hacerlo sola, requerirá del concurso de otras economías globales con intereses en la región.

- **Negativa percepción por parte de empresas españolas**

Hay un grupo de empresas españolas con importantes inversiones en la región que están reduciendo su presencia en muchos países. Las razones que alegan para este retraimiento son diversas y varían en función de los países y los sectores. En unos casos, por la grave situación económica por la que atraviesan algunos países (ej. Venezuela, Argentina); en otros, por las políticas nacionalistas que están siguiendo sus gobiernos en algunos sectores (ej. México, Colombia, Bolivia); o por la inestabilidad política y la inseguridad jurídica (ej. Perú, Ecuador). Este fenómeno no es generalizado, pues hay sectores como el de banca, construcción, industria o seguros, por ejemplo, donde las filiales de empresas españolas sí están haciendo inversiones y obteniendo resultados satisfactorios.

Es importante que se produzcan cambios en las políticas que aplican algunos países de América Latina para que ciertas empresas españolas de diversos sectores reconsideren su posicionamiento y vuelvan a querer aprovechar las nuevas oportunidades que se abren en la región.

¹² <https://blogs.iadb.org/agua/es/servicios-publicos-inversion-lac/>

3. CONCLUSIONES

- América Latina a pesar de los periodos de inestabilidad políticos ha mantenido un crecimiento económico sostenido, aunque aún sea bajo.
- España y Europa son los mayores inversores en América Latina, pero son los terceros en comercio de bienes y servicios.
- América Latina comparte con Europa los mismos valores y cultura occidentales y con España, en particular, un idioma. Hoy, cómo se percibe la geopolítica mundial, que cada vez tiene más peso en las decisiones económicas, es un factor muy importante en las decisiones estratégicas de inversión, tanto de estados como de particulares.
- Dos países de América Latina están hoy entre las 15 mayores economías del mundo.
- Hay oportunidades muy amplias para la región en los ámbitos de la transición de la matriz energética, en la preservación del ambiente y de su potencial agroalimentario. A mismo tiempo, la región puede exhibir oportunidades como receptora de inversiones ya acordadas por los países miembros de la UE y de España.
- América Latina está encaminada, en general, a una estabilidad política como resultado de procesos electorales que hacen que los países busquen más el centro que los extremos.
- América Latina se enfrenta a un gran desafío para aumentar su dotación de infraestructuras en servicios básicos, carreteras, puertos. Al mismo tiempo, es una gran oportunidad para las empresas europeas, en un mercado amigable y conocido.
- Al menos dos acuerdos de asociación y comerciales deben cerrarse en este próximo semestre: el acuerdo EU-Mercosur, el más ambicioso como hemos comentado anteriormente, y el acuerdo EU-México. España debe tener particular interés en que se cierren con éxito, porque en ambos mercados la inversión española es muy significativa, especialmente en México y Argentina, donde se ubica como segundo inversor global.
- España, como hemos detallado en este trabajo, tiene un entramado muy importante de instituciones que tienen que ver con América Latina, sin duda el más importante globalmente extracomunitario. Este conjunto de instituciones, públicas o privadas, deben actuar en coordinación y de forma sinérgica en una estrategia común y definida para la región. En función de una visión compartida por la sociedad española, todas estas instituciones deberían impulsar objetivos, estrategias y acciones de forma integrada. La fuerza de esa integración sería mucho más potente y efectiva si se aplicara de esa manera.
- Mucho se ha escrito sobre que España ha estado llamada a ejercer un papel de bisagra entre Europa y América Latina, no solo por su afinidad cultural, social, idiomática, o por

Crecimiento de América Latina

identidad común en los valores democráticos, sino por su papel como receptor de inmigrantes de la región, en materia de cooperación internacional, o por el relevante papel en materia de inversiones. España no solo tiene que asumirlo, sino asumirlo estratégicamente, como una propuesta común de crecimiento para ambas regiones. Se trata de un verdadero desafío, un reto de futuro. España es reconocida en las instituciones europeas como un referente para la región, una voz que puede tener un peso relevante para articular acciones y proyectos entre ambas regiones, que como hemos visto, en conjunto tendrían un peso económico y político muy importante para occidente.

4. RECOMENDACIONES

- a) Crear un grupo de trabajo en conjunto junto al Ministerio correspondiente (Economía, Industria, Comercio y Turismo) para identificar oportunidades de inversión con motivo del Global Gateway y que las empresas españolas tengan, no solo la oportunidad, sino la información completa para tomar decisiones.
- b) Crear un grupo de trabajo/estudio para la integración de la institucionalidad española con un foco estratégico hacia América Latina¹³. Se propone igualmente focalizar el impacto que está teniendo el movimiento/flujo académico de estudiantes, expertos, centros de educación entre ambas regiones y su impacto en las relaciones entre ambas regiones.
- c) Crear una comisión especializada/observatorio dentro del Club de exportadores e Inversores dedicada a analizar el comportamiento de las relaciones con América Latina, que pueda interactuar con sus contrapartes en el gobierno, interactuar con las instituciones que se ocupan de ello: gobierno, academia, sector privado, ONGs, multilaterales. Este observatorio podría estar impulsado y promovido por las grandes empresas presentes en la región.
- d) Hacer un análisis focalizado en los tres o cuatro sectores clave para la inversión en América Latina (Alimentario, Energía, Construcción/Transporte, Banca y Telecomunicaciones, Tecnología).
- e) Insistir ante el Ministerio correspondiente sobre el estado de las negociaciones con Mercosur y México, con la idea de crear un movimiento, no solo público, sino privado

¹³ Revisar detalle de este aspecto en el documento en el sitio WEB del club de exportadores e inversores de España <https://clubexportadores.org/download/monografia-analisis-y-promocion-de-las-relaciones-economicas-y-empresariales-de-espana-con-iberoamerica/>

Crecimiento de América Latina

para impulsar estas negociaciones, incluyendo instancias europeas y países claves en este proceso (Francia y Holanda).

- f) Desarrollar un estudio sobre el comportamiento de la economía vinculado a las startups, capital de riesgo, Fintech de América Latina y su relación con España.