

2014: Panorama de la Inversión Española en Latinoamérica



Juan Carlos Martínez Lázaro
Profesor de Economía IE Business School



México y Brasil, son de largo, los países en los que un mayor número de empresas españolas están presentes, seguidos de Chile, Colombia y Argentina, mientras que Perú y Panamá se siguen consolidando como destinos en los que cada vez hay más actividad de las compañías españolas.

Pero será en México, Brasil y Colombia donde las empresas españolas incrementarán en mayor medida sus

inversiones durante este año. Cabe destacar que países como Ecuador o Bolivia, que hasta ahora no se habían configurado como destinos especialmente atractivos para las empresas españolas, empiezan a ser objetivo inversor de algunas de ellas.

Al igual que ocurría el año pasado, el mejor desempeño económico en 2014 lo tendrán los países integrantes de la Alianza del Pacífico. Chile, México, Colombia y Perú son, según las empresas encuestadas, los mercados que presentan mejores perspectivas económicas

este año, seguidos por Brasil. En sentido contrario, Venezuela y Argentina vuelven a ser, una vez más, las economías que más dudas suscitan.

Las turbulencias monetarias acaecidas en ambos países en las últimas semanas parecen dar la razón a la percepción que tienen de ellos las compañías españolas. A pesar de los datos y noticias desfavorables que nos están llegando de Latinoamérica desde el inicio de 2014, solo el 46 % de las empresas encuestadas opina que la región puede verse afectada negativamente por la evolución de la coyuntura mundial, frente a más del 60 % que lo creía el año pasado. La explicación sobre este optimismo puede venir dada porque la recogida de datos para el informe se hizo en el último trimestre de 2013, un periodo de calma relativa en los mercados, desde que a finales de agosto se filtró que la política monetaria de la Reserva Federal aún tardaría en cambiar de signo.

Durante 2013, muchas empresas españolas han continuado su acelerado proceso de internacionalización ante la persistencia de la recesión en nuestro país. En ese sentido, Latinoamérica sigue siendo su destino favorito, pues casi el 90 % prevé elevar su cifra de negocio durante los próximos tres años. Pero por primera vez detectamos que en Asia, África o Norteamérica también piensan crecer de forma significativa, lo que supone diversificar su estrategia de internacionalización.

También, tres cuartas partes de ellas piensan que, en un horizonte de tres años, su facturación en Latinoamérica será superior a la obtenida en la propia España. Ese porcentaje, que hace dos años solo alcanzaba el 46 % de las encuestadas, ascendió en 2013 al 81 %. Detrás de esa leve corrección podría estar el sentimiento de que parece haber llegado el inicio de la recuperación del mercado español.

Un año más, el atractivo de sus mercados internos vuelve a ser la principal ventaja competitiva que ofrecen las economías de la región a las empresas españolas, especialmente en Brasil, México y Colombia, debido al incremento de la renta y al aumento del consumo que se viene produciendo en los últimos años en la mayoría de los países de la región por el crecimiento de las clases medias. México vuelve a ser considerado el país más competitivo y el que tiene acuerdos de libre comercio más interesantes y, este año, desbanca a Panamá en tener la ubicación geográfica más ventajosa.

Chile, por su parte, sigue siendo el mejor valorado en lo referente a la cualificación de su mano de obra. Por contra, la inseguridad ciudadana, la inseguridad jurídica y el déficit de infraestructuras continúan siendo los tradicionales problemas que identifican las empresas españolas para el desarrollo de su actividad. Pero sorprende que,

por delante de todos ellos, identifiquen al riesgo de tipo de cambio como la principal amenaza con la que tendrán que enfrentarse este año.

En otro orden de cosas, Sao Paulo vuelve a ser la metrópoli más atractiva a la hora de ubicar las operaciones centrales en la región de las empresas encuestadas, seguida por Bogotá, mientras que Miami se consolida en la tercera posición. Cabe resaltar que Miami y Santiago de Chile son las urbes consideradas más seguras por los directivos españoles.

En resumen, todo indica que la mayoría de las principales empresas españolas optarán por incrementar en 2014 sus inversiones en Latinoamérica, especialmente en las naciones integrantes de la Alianza del Pacífico, un capítulo de integración regional que, por cierto, es valorado positivamente o muy positivamente para sus negocios por casi el 80 % de ellas.

Los resultados de este año profundizan en la tendencia observada el año pasado. Latinoamérica sigue siendo la zona del mundo preferida por las empresas españolas para internacionalizarse, aunque no la única, a tenor del interés que empiezan a despertar otras zonas del planeta, como Asia o África, hasta ahora poco presentes como destino de inversión. En 2014, la inversión española volverá a crecer en Latinoamérica, aunque habrá que estar muy atentos a la evolución de la situación económica en muchos de sus países. La retirada gradual de los estímulos monetarios en la economía norteamericana y una relativa desaceleración de las tasas de crecimiento en China empiezan a dejarse notar en la región. Todo apunta a que este nuevo escenario pasará factura a aquellas economías que han acumulado más desequilibrios durante el ciclo expansivo por la mala gestión macro o por no haber aprovechado para realizar reformas de calado. Y aunque el efecto contagio no es descartable en los mercados financieros y en los de divisas, no parece que el ciclo expansivo de la región vaya a finalizar, sino más bien a moderarse y, sobre todo, a diferenciarse.

Las turbulencias que están atravesando algunas economías de la región desde el inicio de 2014 van a provocar que se produzca una clara diferenciación entre los países que han hecho mejor sus deberes y aquellos que han aprovechado la ola para camuflar sus desequilibrios. Y es en los primeros donde se redoblará la apuesta inversora por parte de las compañías españolas, tal y como recogen los datos de este informe.

Por último, observamos que continúa el fenómeno que constatamos el año pasado. Las PYMEs españolas siguen llegando a Latinoamérica. Cada vez son más las que están iniciando su aventura al otro lado del Atlántico. ■