

XXVII CONFERENCIA DE ZONAS FRANCAS DE IBEROAMÉRICA

Inversiones geopolíticas: ¿Cómo afrontar los desafíos globales?



Silvana Amaya

Inversiones geopolíticas: ¿Cómo afrontar los desafíos globales?



Analizar cómo las condiciones geopolíticas están moldeando las direcciones de las inversiones globales y qué se puede esperar a futuro



Evaluar las implicaciones para América Latina y el Caribe, especialmente en el contexto del comercio exterior y la dinámica comercial



Proporcionar estrategias para afrontar desafíos y aprovechar las oportunidades

AGENDA

00 Contextualización

01 Dinámicas de inversión en un escenario de tensión global

02 Posibles implicaciones de un segundo mandato de Donald Trump

03 Factores tecnológicos y económicos en la redirección de inversiones

04 Análisis de riesgos y oportunidades

05 Conclusiones

AGENDA

00 Contextualización

01 Dinámicas de inversión en un escenario de tensión global

02 Posibles implicaciones de un segundo mandato de Donald Trump

03 Factores tecnológicos y económicos en la redirección de inversiones

04 Análisis de riesgos y oportunidades

05 Conclusiones



**¿Estamos al
borde de una
nueva guerra
mundial?**

El papel de EE.UU. antes de la Primera Guerra Mundial: hegemonía regional, pero apatía hacia los asuntos políticos mundiales



BRINGING IT HOME.

PRESIDENT WILSON. "WHAT'S THAT? U-BOAT BLOCKADING NEW YORK? TUT! TUT!"

1919-1941: Estados Unidos se muestra reacio a intervenir en los conflictos políticos mundiales



Lógicas del aislacionismo para Estados Unidos: ¿Han funcionado para ellos y para el mundo?



1 Capitalizando la seguridad natural



Avanzando la libertad de acción en el extranjero



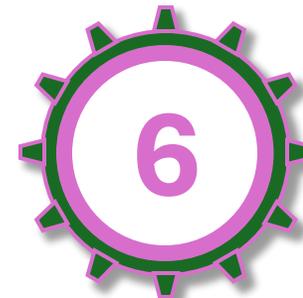
Actuando como nación redentora



Protegiendo la homogeneidad social



Avanzando la libertad y prosperidad en el país



Promoviendo el pacifismo

Dos olas de globalización comercial

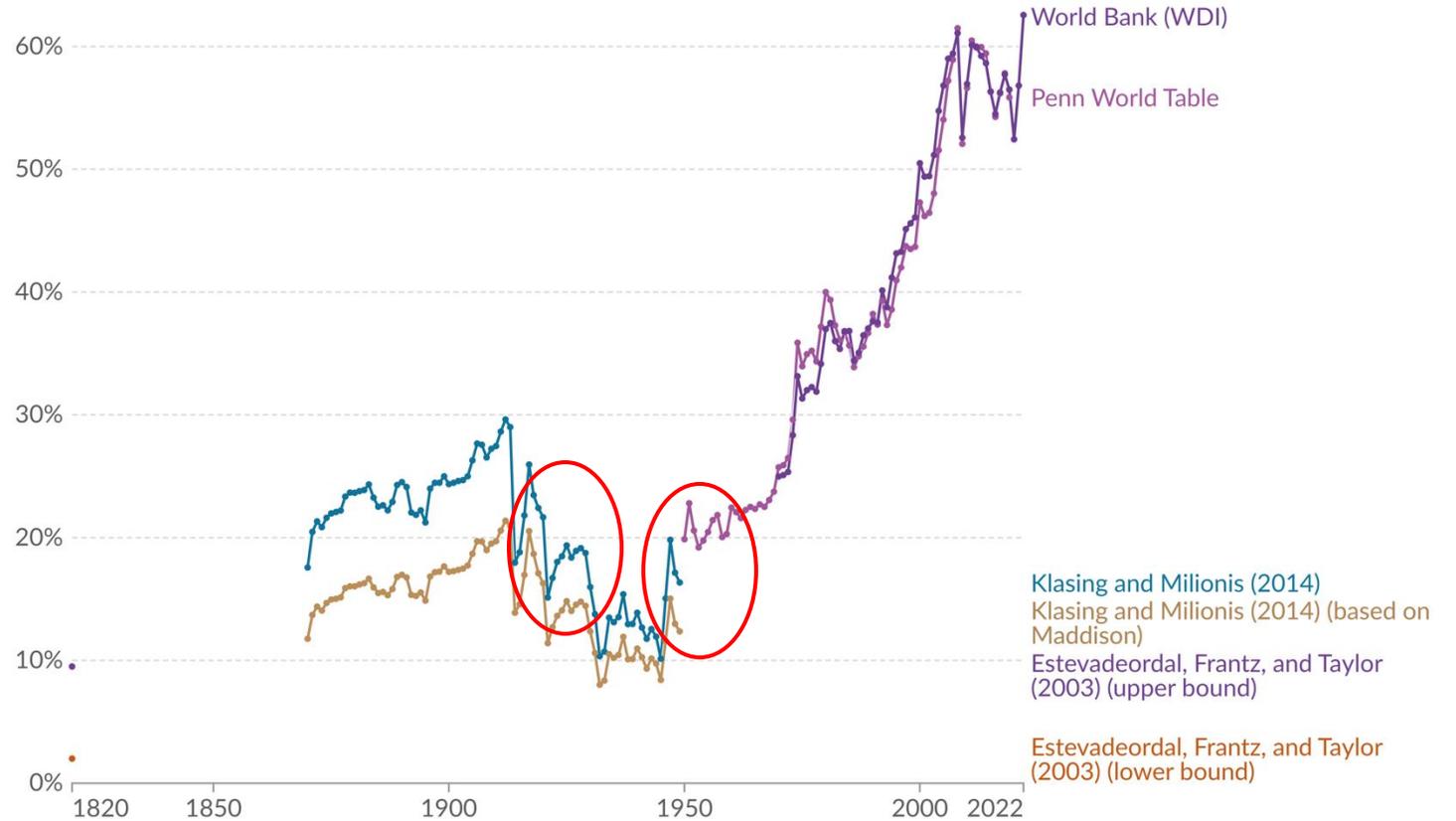
Primera
Guerra
Mundial

Si entramos en un nuevo conflicto mundial, ¿qué pasaría con el comercio y las inversiones?

Segunda
Guerra
Mundial

Globalization over 5 centuries

Shown is the "trade openness index". This index is defined as the sum of world exports and imports, divided by world GDP. Each series corresponds to a different source.



Data source: Klasing and Milionis (2014) and other sources

OurWorldinData.org/trade-and-globalization | CC BY



Contextualización geopolítica

Inversiones Geopolíticas: conceptualización

1

DEFINICIÓN

La **geopolítica** se refiere al estudio de cómo los factores geográficos influyen en la política internacional y las relaciones entre los estados.

2

RELEVANCIA

Este enfoque permite entender comportamiento político global.

3

CONSIDERACIONES

Variables como la ubicación geográfica, los recursos naturales y las dinámicas socioeconómicas.

4

CONTEXTO DE LAS INVERSIONES GEOPOLÍTICAS

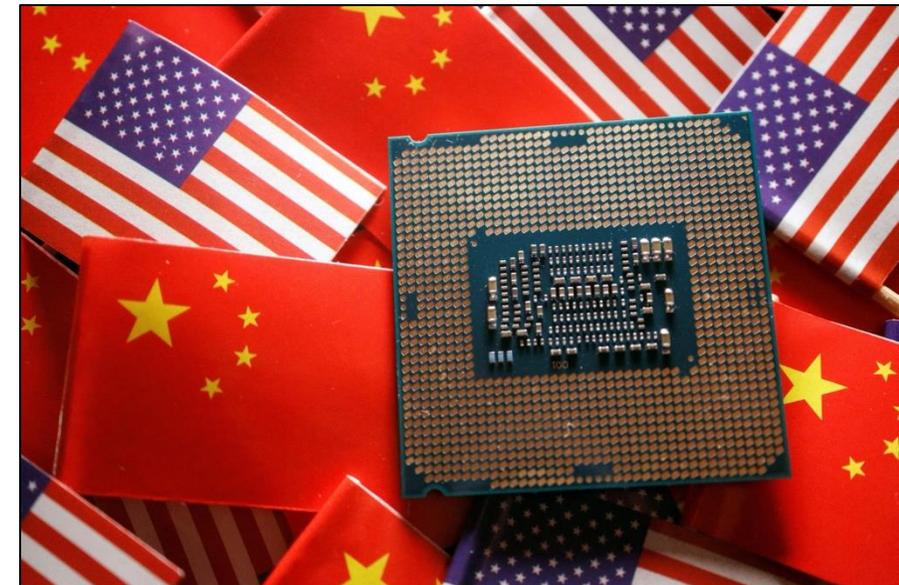
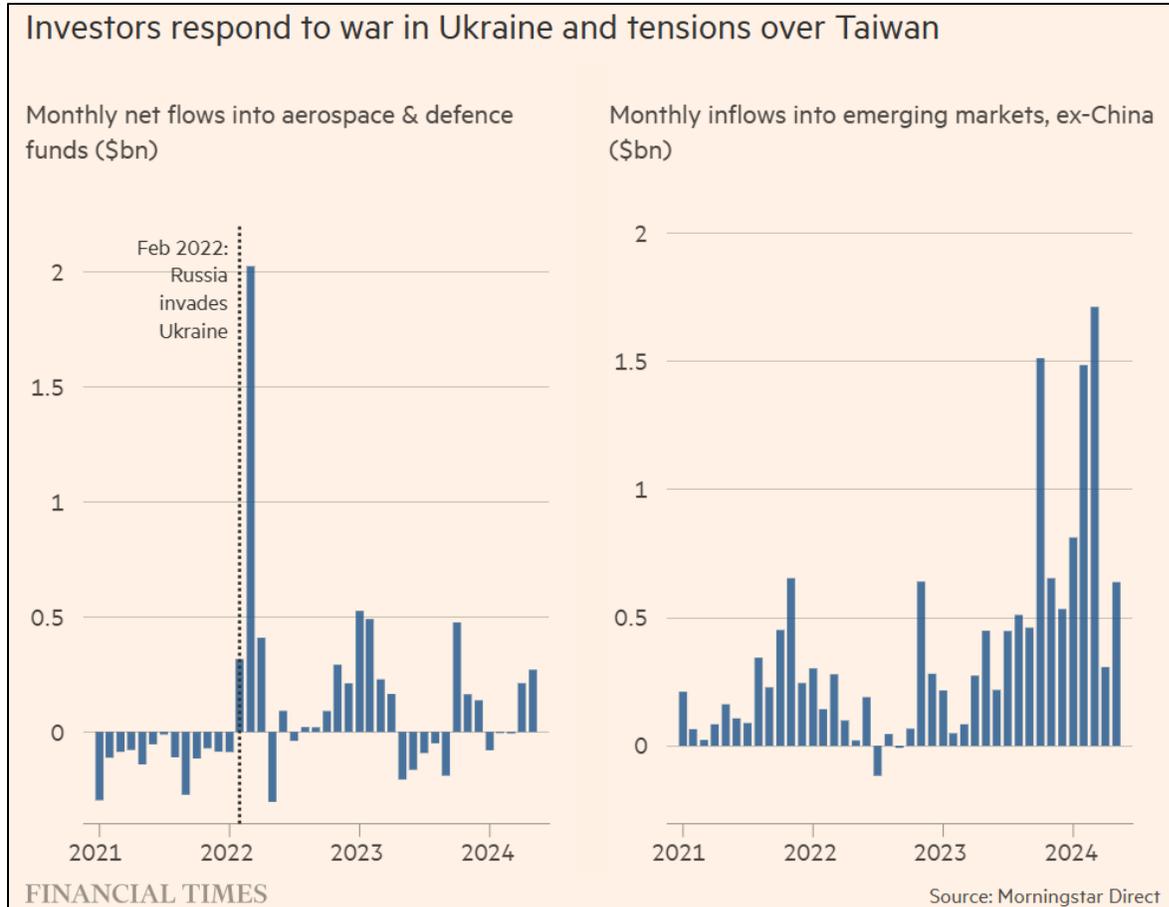
Decisiones de inversión que se ven afectadas por estas dinámicas, donde los inversores deben considerar no solo el retorno financiero, sino el riesgo

5

RELEVANCIA ACTUAL

- Aumento de tensiones globales
- Impacto de conflictos y sanciones en mercados financieros
- Necesidad de evaluar riesgos geopolíticos para decisiones de inversión

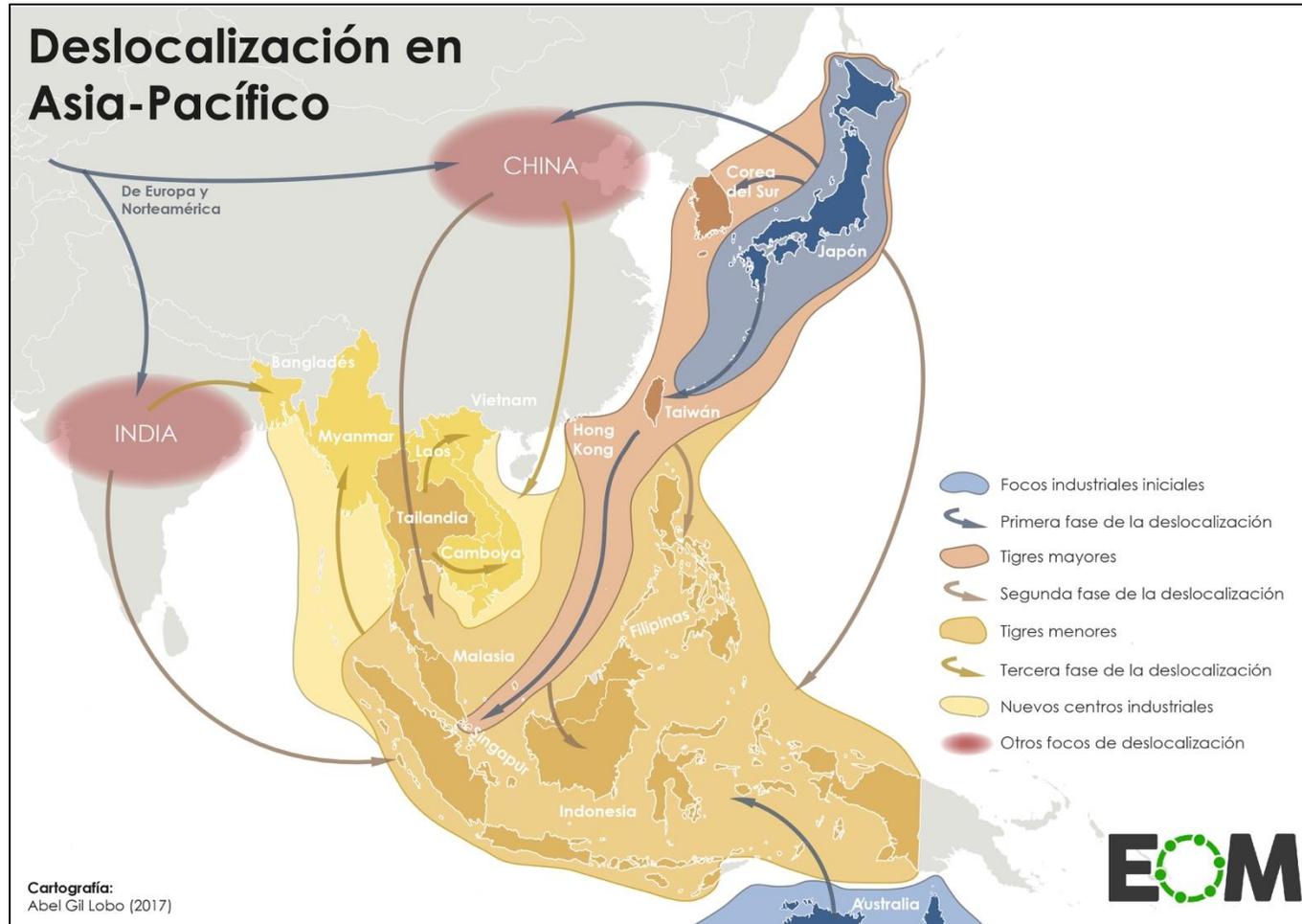
A medida en que el mundo se vuelve más interdependiente, las inversiones se ven más afectadas por los riesgos geopolíticos



"Imposible separar el riesgo geopolítico de la asignación de capital": ex secretario de Estado de EE.UU. Mike Pompeo



Olas de deslocalización de empresas en Asia: sus razones económicas



China dejaría de ser la fábrica del mundo

Nearshoring

Friendshoring

Conflicto sobre Taiwán y las rutas comerciales en el Pacífico



China aspira a controlar la primera cadena de islas: defensa activa



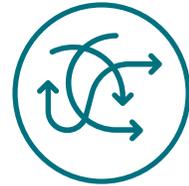
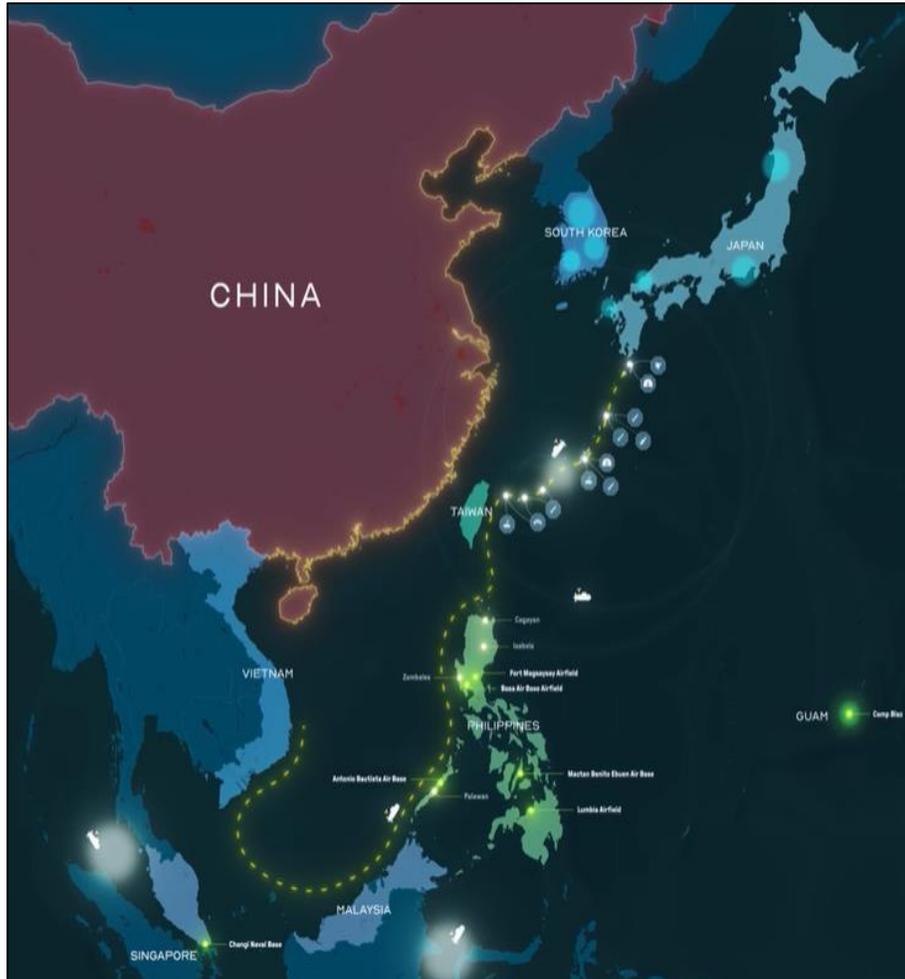
Disputa - China vs. Filipinas, Malasia, Brunéi y Vietnam por las islas Spratly



Más del 20% del comercio mundial pasa por el Mar de China Meridional (UNCTAD, 2016)



Disuasión integrada: Estados Unidos construye más bases militares en la región. China se siente amenazada: ¿la trampa de Tucídides?



La trampa de Tucídides

Es un término acuñado por el politólogo Graham T. Allison para describir la tendencia hacia el conflicto cuando una potencia emergente amenaza con desplazar a una potencia dominante como líder regional o mundial.



Origen

El término fue creado para explicar el conflicto entre Atenas y Esparta: “El auge de Atenas y el miedo que esto causó a Esparta hicieron la guerra inevitable”



Ejemplos históricos

Últimos 500 años: 16 casos de competencia entre potencias emergentes y dominantes

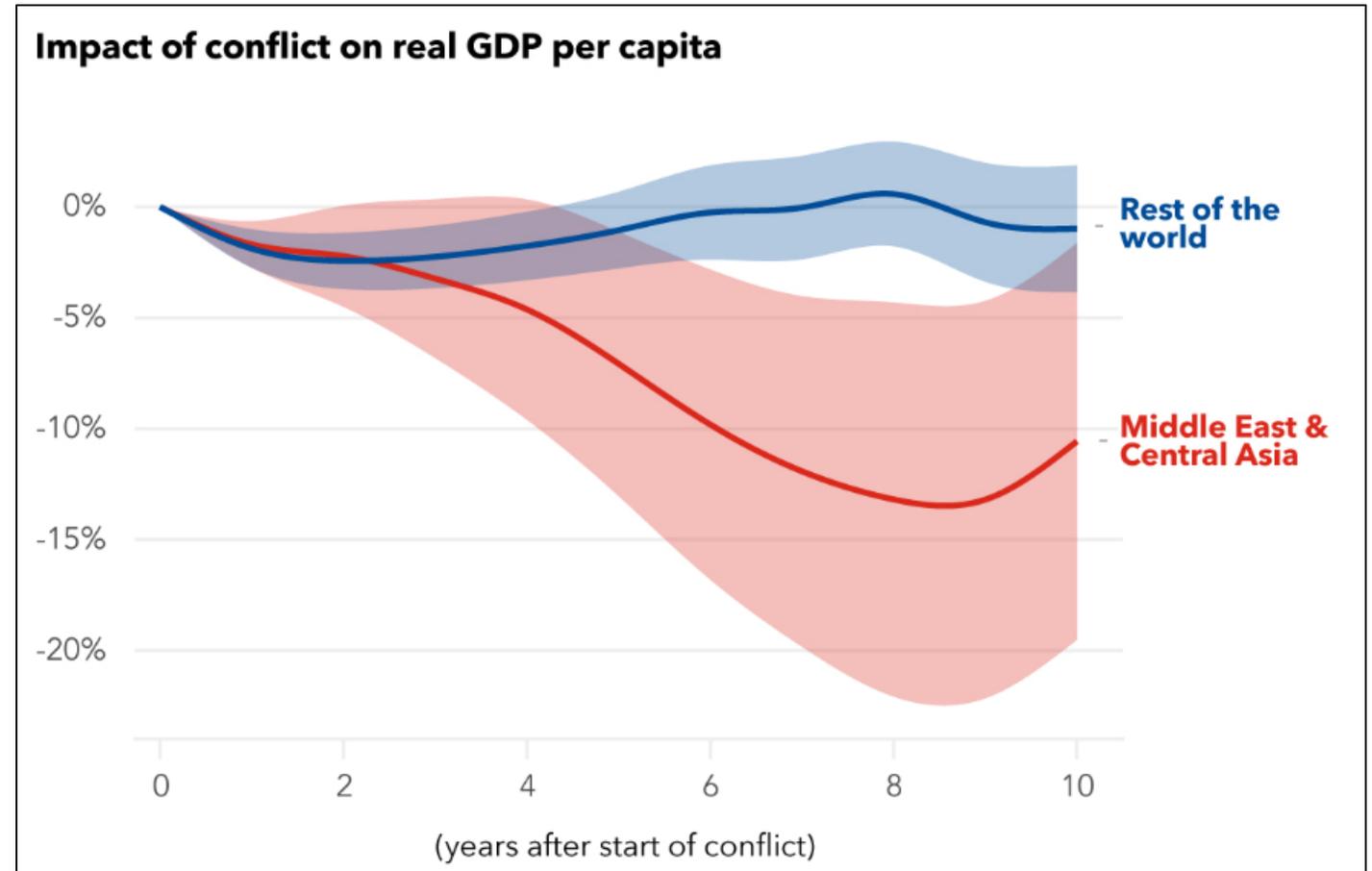
- 12 terminaron en guerra
- 4 evitaron la guerra gracias a la diplomacia



Lecciones para el presente

¿Podrán EEUU y China evitar la trampa y navegar sin caer en el conflicto? Según Allison si es posible con una diplomacia creativa y estratégica, para evitar la guerra.

El conflicto en el Medio Oriente amenaza el comercio mundial y afecta al PIB a largo plazo en la región

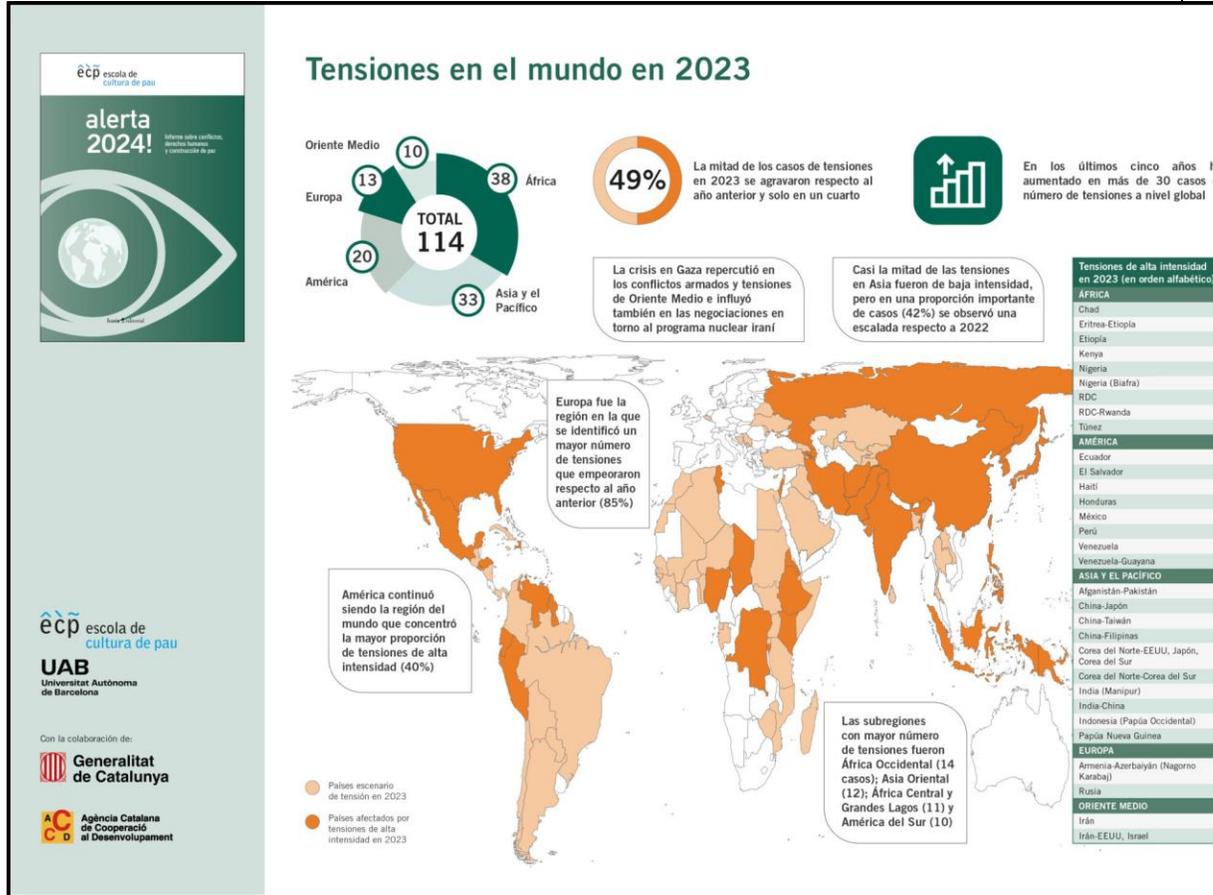


Fuente: IMF, 2023

Venezuela y Guyana en disputa por territorio y riquezas petroleras en el Esequibo: Exxon apoya a Guyana



Conflictos en 2024



AGENDA

00 Contextualización

01 Dinámicas de inversión en un escenario de tensión global

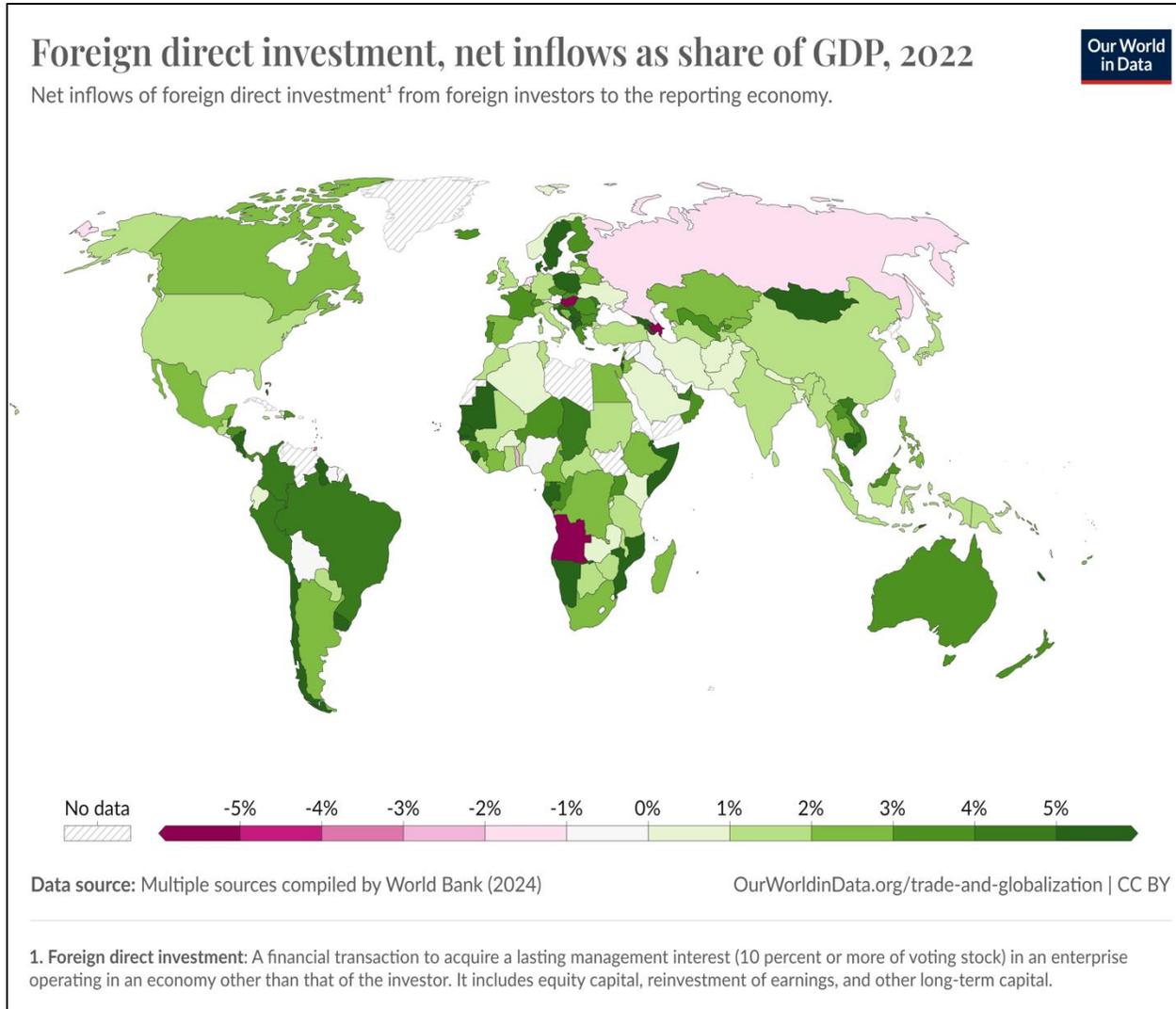
02 Posibles implicaciones de un segundo mandato de Donald Trump

03 Factores tecnológicos y económicos en la redirección de inversiones

04 Análisis de riesgos y oportunidades

05 Conclusiones

Inversión extranjera directa, entradas netas como porcentaje del PIB



Distribución global de inversión



Diferentes desafíos y oportunidades

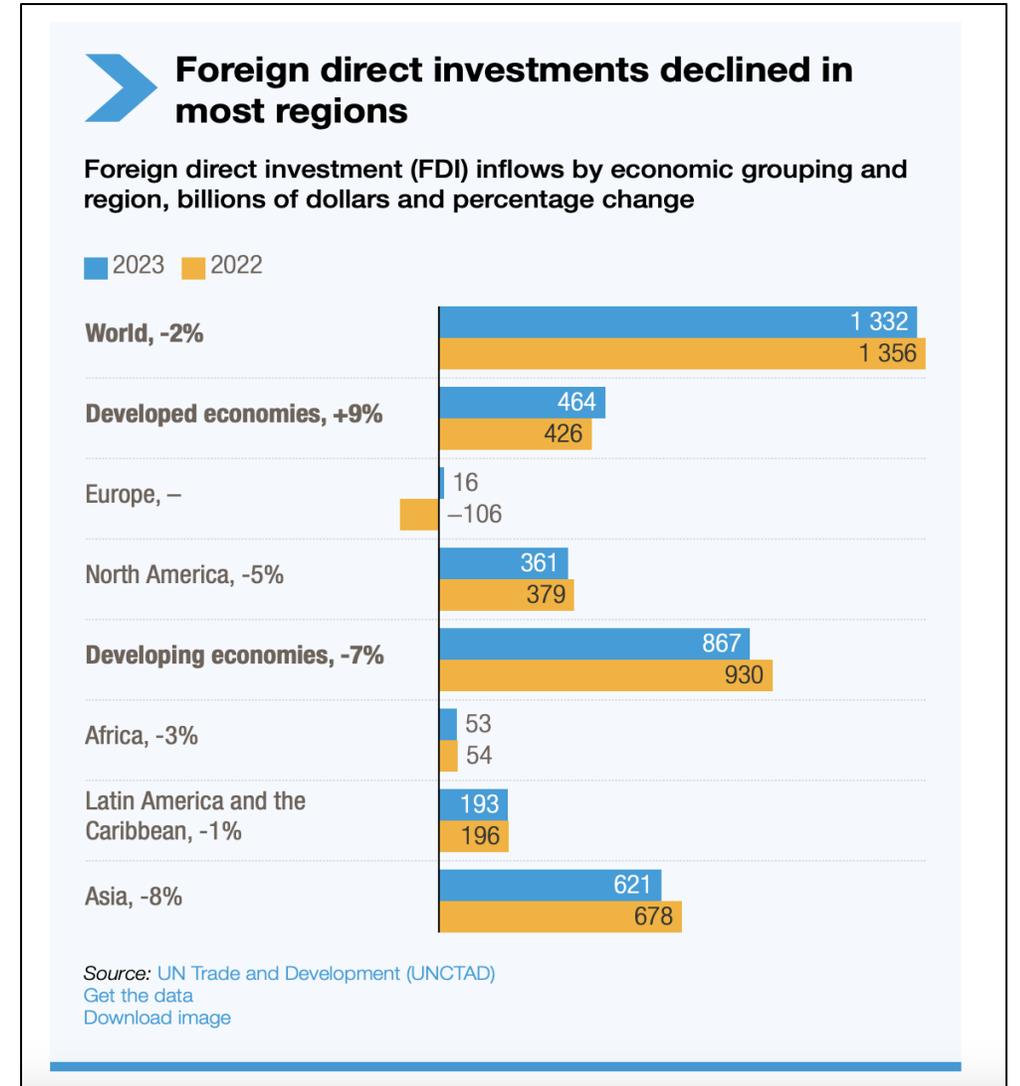
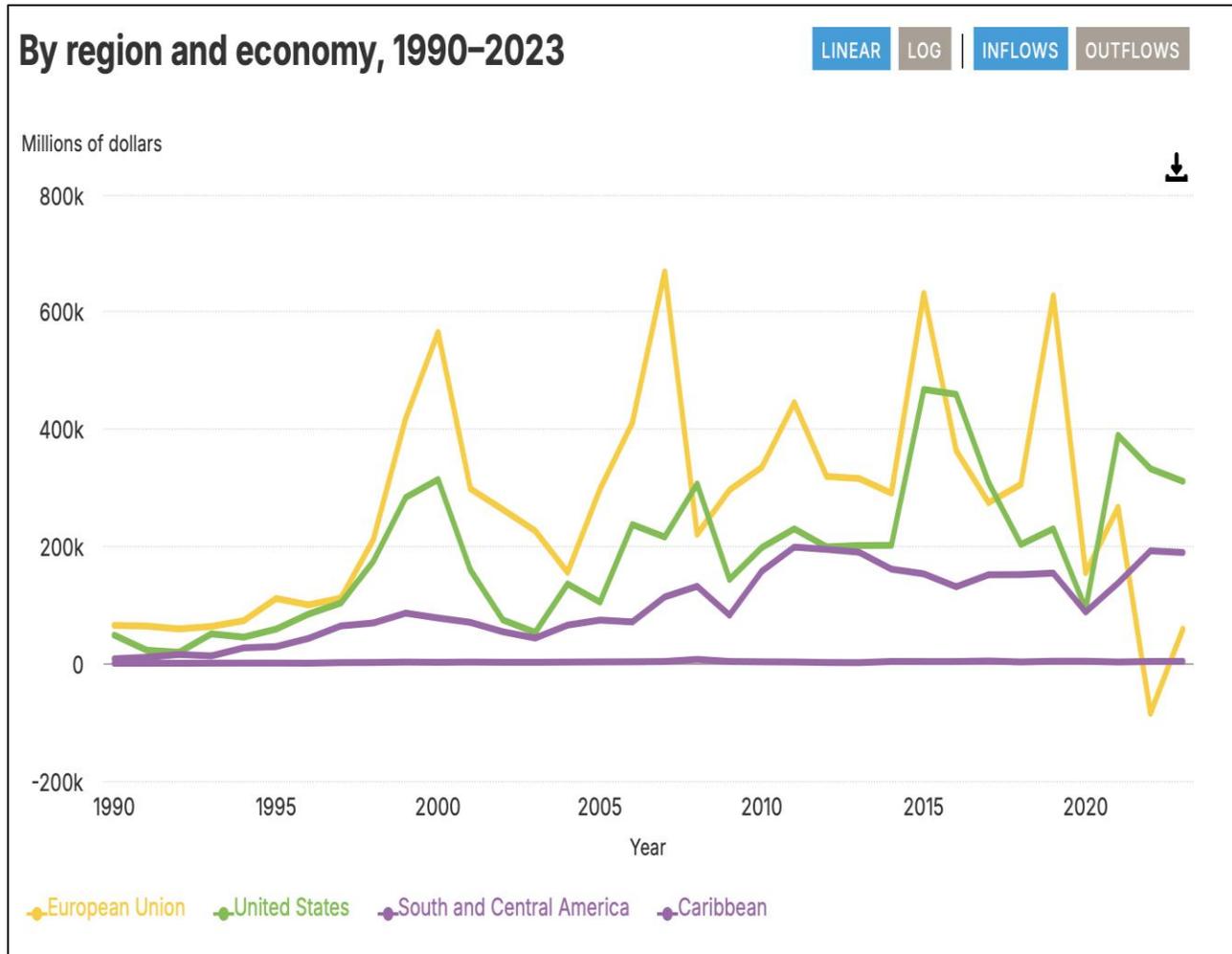


Ejemplos de diversidad en IED



Influencias geopolíticas

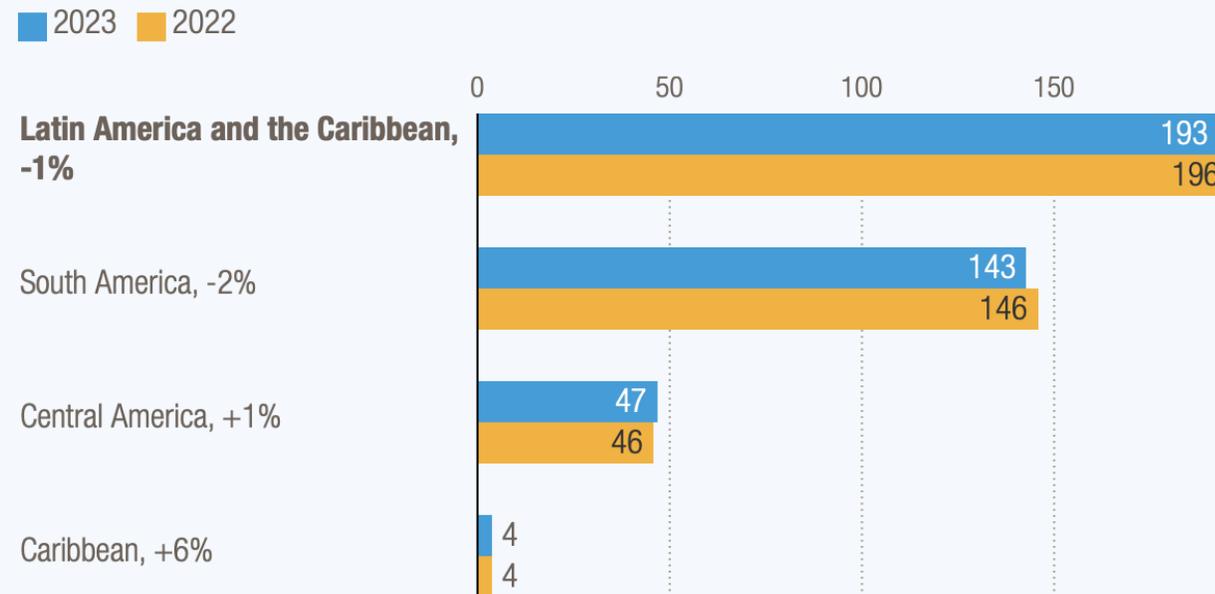
La inversión extranjera directa mundial sigue siendo débil en medio de la crisis y la fractura económica



Inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe

Foreign direct investment stagnates in Latin America, grows in the Caribbean

Foreign direct investment (FDI) by region, billions of dollars, per cent, 2022–2023



Source: UN Trade and Development (UNCTAD), FDI/MNE database.
[Get the data](#)
[Download image](#)

El Caribe experimentó un **aumento del 6% en la IED**, impulsado principalmente por el crecimiento en sectores estratégicos como la energía y los servicios, así como por el interés creciente de inversores en países como **Guyana y República Dominicana**

Este aumento refleja una mayor **estabilidad política** y un entorno favorable para las inversiones, lo que contrasta con las tendencias globales más amplias

Efecto de la “guerra económica” de aranceles y sanciones, con la desaceleración del comercio en bloques tradicionales

Aranceles y su impacto

- Imposición de aranceles significativos
- Ciclo de represalias
- Aumento en precios y reducción del poder adquisitivo

Desaceleración económica

- Impacto en bloques tradicionales
- Sectores vulnerables
- Consecuencias para el comercio trasatlántico

Consecuencias económicas

- Incertidumbre en los mercados financieros
- Impacto en el PIB europeo
- Costos adicionales para los consumidores



Surgimiento de un mundo multipolar- Bloques Económicos



BRICS+



Unión Europea



Asociación Económica Integral Regional (RCEP)



Tratado de México- Estados Unidos- Canadá (T-MEC)



Alianza del Pacifico



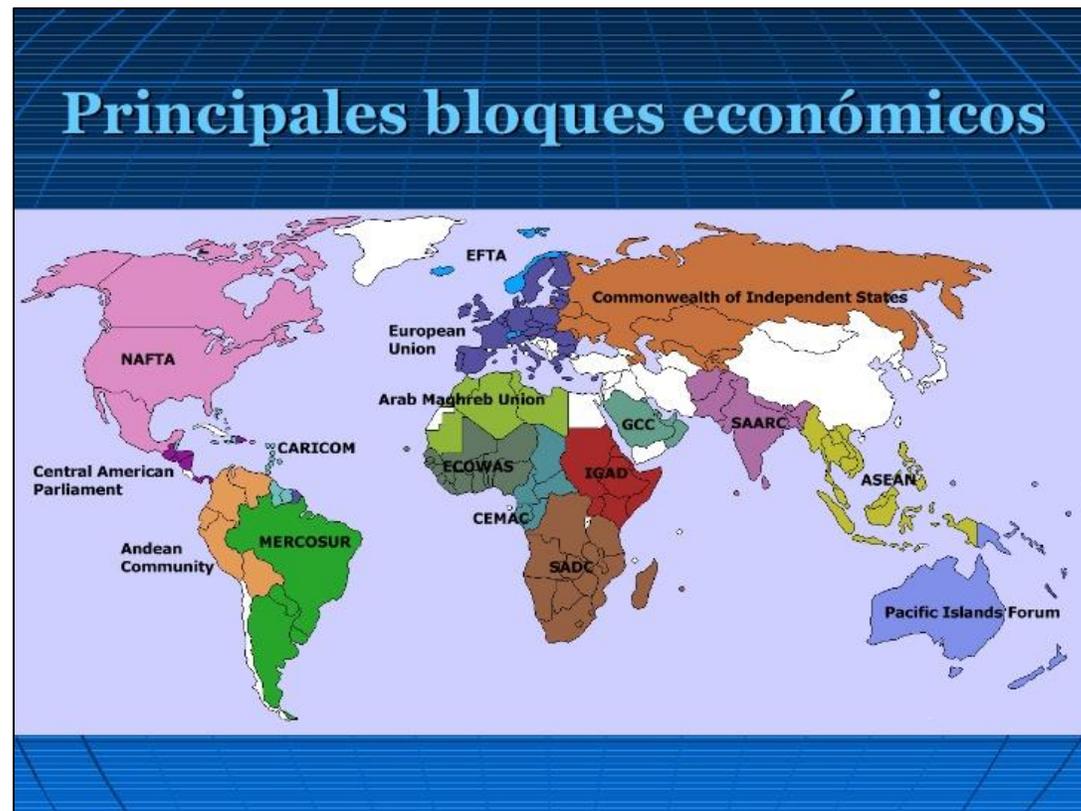
Mercosur



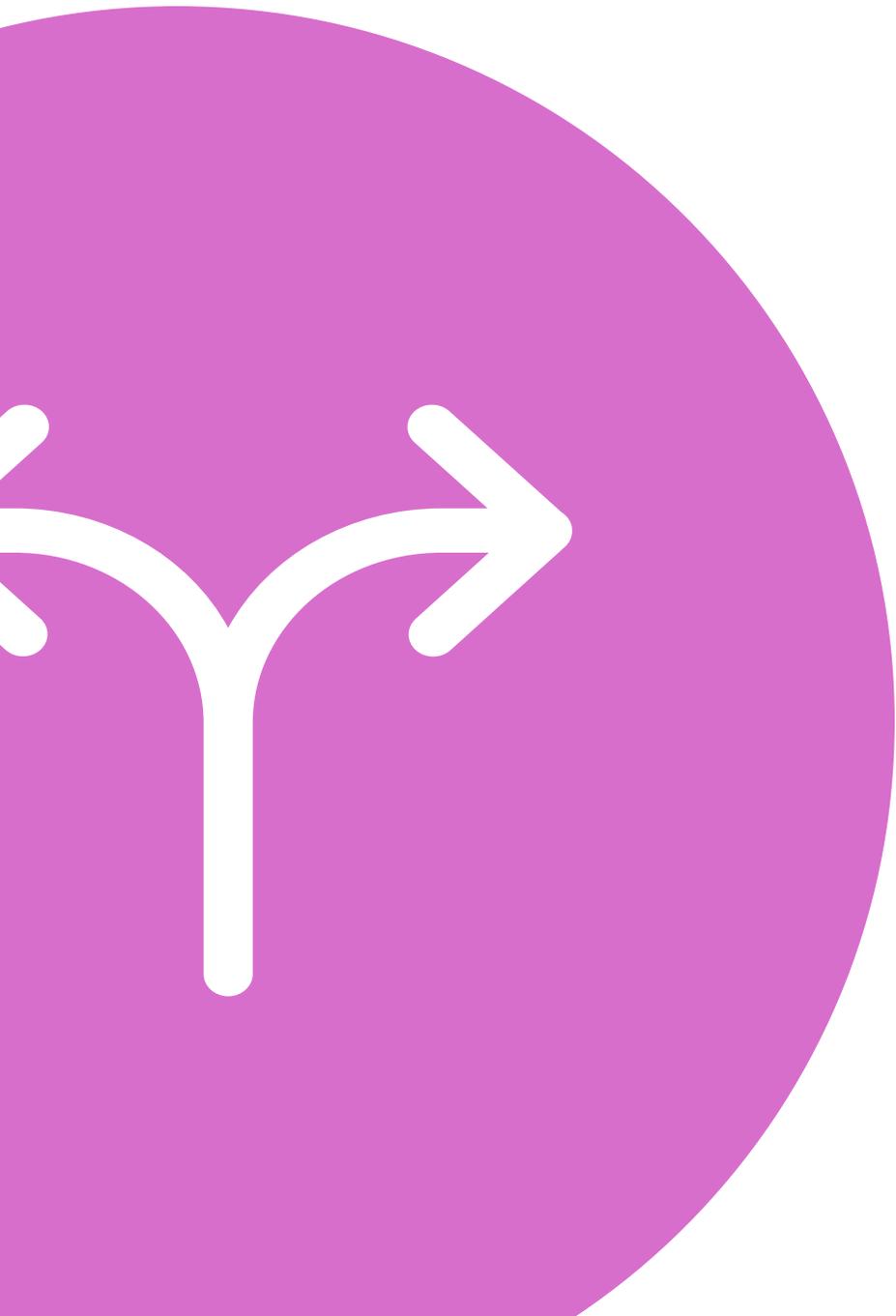
Asociación de Naciones de Sudeste Asiático (ASEAN)



Comunidad del Caribe (CARICOM)



Influyen en la política, promueven la integración económica, facilitan el comercio regional y refuerzan la cooperación en temas sociales y ambientales, pero no todos tienen el mismo nivel de influencia.



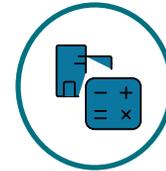
Transición de un mundo unipolar a un orden multipolar

Los BRICS: bloque geopolítico y económico



Reformar instituciones económicas

FMI, Banco Mundial



Innovación Financiera

Evitar depender del dólar americano. BRI Bridge vs. SWIFT.



En contra del régimen de sanciones económicas



Banco de Desarrollo de los BRICS

Presidenta Dilma Rousseff

AGENDA

00 Contextualización

01 Dinámicas de inversión en un escenario de tensión global

02 Posibles implicaciones de un segundo mandato de Donald Trump

03 Factores tecnológicos y económicos en la redirección de inversiones

04 Análisis de riesgos y oportunidades

05 Conclusiones

La victoria de Trump significa...



1

Un **liderazgo colectivo regional** podría abordar crisis como la de Venezuela, el cambio climático y el crimen organizado, pero las diferencias ideológicas dificultan esta colaboración

2

La victoria de Trump **redefine la relación de EE. UU.** con **varios gobiernos de América Latina** y el **Caribe**, por ejemplo, para la presidenta Claudia Sheinbaum, serán clave el control fronterizo, la política migratoria, el combate al narcotráfico, el *nearshoring* y las relaciones EE. UU.-China en la agenda binacional

3

Una oportunidad única para América Latina, pues la elección de Trump podría ser una oportunidad para que América Latina, ante desafíos económicos y climáticos, busque una voz unificada y mecanismos de colaboración

4

Contraste con Brasil y otros líderes regionales
La menor prioridad hacia Brasil podría acelerar alianzas globales alternativas. Venezuela seguirá siendo un tema populista, sin expectativas de avanzar en democracia. Para líderes como Milei y Bukele, la afinidad con Trump podría no traducirse necesariamente en acciones políticas concretas

Trump 2.0 y América Latina

La era Trump y la dependencia de América Latina



Dependencia económica: varios países latinoamericanos mantienen una alta dependencia económica de EE.UU., evidenciada en importaciones, IED y asistencia para el desarrollo



Dependencia política: la influencia política de EE.UU. se manifiesta en acuerdos diplomáticos, visitas oficiales y alineación en políticas internacionales



Dependencia en seguridad: la cooperación en materia de seguridad incluye compras de armamento, asistencia militar y participación en eventos organizados por el Comando Sur de EE.UU.



Variabilidad entre países: la dependencia varía según el país; por ejemplo, Colombia muestra alta dependencia en los tres ámbitos, mientras que Bolivia, durante el gobierno del MAS, redujo su dependencia política y seguridad

Puntos críticos para el segundo mandato



Políticas migratorias estrictas: la implementación de medidas más severas podría afectar a países centroamericanos y México, incrementando las tensiones diplomáticas y sociales



Presión económica y comercial: la renegociación de acuerdos comerciales o la imposición de aranceles podrían impactar negativamente en economías dependientes de las exportaciones a EE.UU



Intervención en asuntos internos: un enfoque más intervencionista podría generar conflictos con gobiernos que busquen mantener su soberanía y autonomía en políticas internas



Alianzas estratégicas y militares: el fortalecimiento de alianzas militares podría polarizar la región y generar desconfianza entre países con diferentes alineaciones geopolíticas



Impacto en la integración regional: las políticas de EE.UU. podrían influir en procesos de integración regional, afectando la cohesión y cooperación entre países iberoamericanos.

Trump 2.0 y el Caribe



Política exterior y seguridad regional:

- Cooperación en seguridad, en el contexto de la lucha contra el narcotráfico y el tráfico de armas
- Abordar la crisis de Haití, darle un rol y consideración especial a República Dominicana
- Política inward-looking podría permitir un mayor protagonismo a potencias como China y BRICS en el caribe, quienes podrían aprovechar el vacío dejado por EEUU en términos de inversión y cooperación



Impacto Comercial:

- La imposición de aranceles, incluso por encima de los acuerdos existentes como DR-CAFTA y CBTPA, tendrán efectos negativos significativos en las economías caribeñas, dificultando esfuerzos de nearshoring y friendshoring
- Las empresas caribeñas que dependen del acceso al mercado estadounidense enfrentarán mayores costos y barreras comerciales, lo que podría limitar su competitividad



Políticas migratorias:

- Las políticas más estrictas podrían resultar en una repatriación significativa de trabajadores caribeños en EE.UU., lo que afectaría el flujo de remesas
- La reducción de remesas podría impactar negativamente el consumo y la inversión



Consideraciones ambientales y climáticas:

- La administración Trump ha sido criticada por su enfoque hacia el cambio climático, lo que podría afectar a los países caribeños, ya que muchos son vulnerables a desastres naturales. Las políticas ambientales laxas pueden complicar los esfuerzos regionales por mitigar el impacto del cambio climático
- Impulso a los Combustibles fósiles, con el apoyo de la administración Trump que podría afectar negativamente las iniciativas de energía renovable en la región y limitar el financiamiento para proyectos sostenibles.

AGENDA

00 Contextualización

01 Dinámicas de inversión en un escenario de tensión global

02 Posibles implicaciones de un segundo mandato de Donald Trump

03 Factores tecnológicos y económicos en la redirección de inversiones

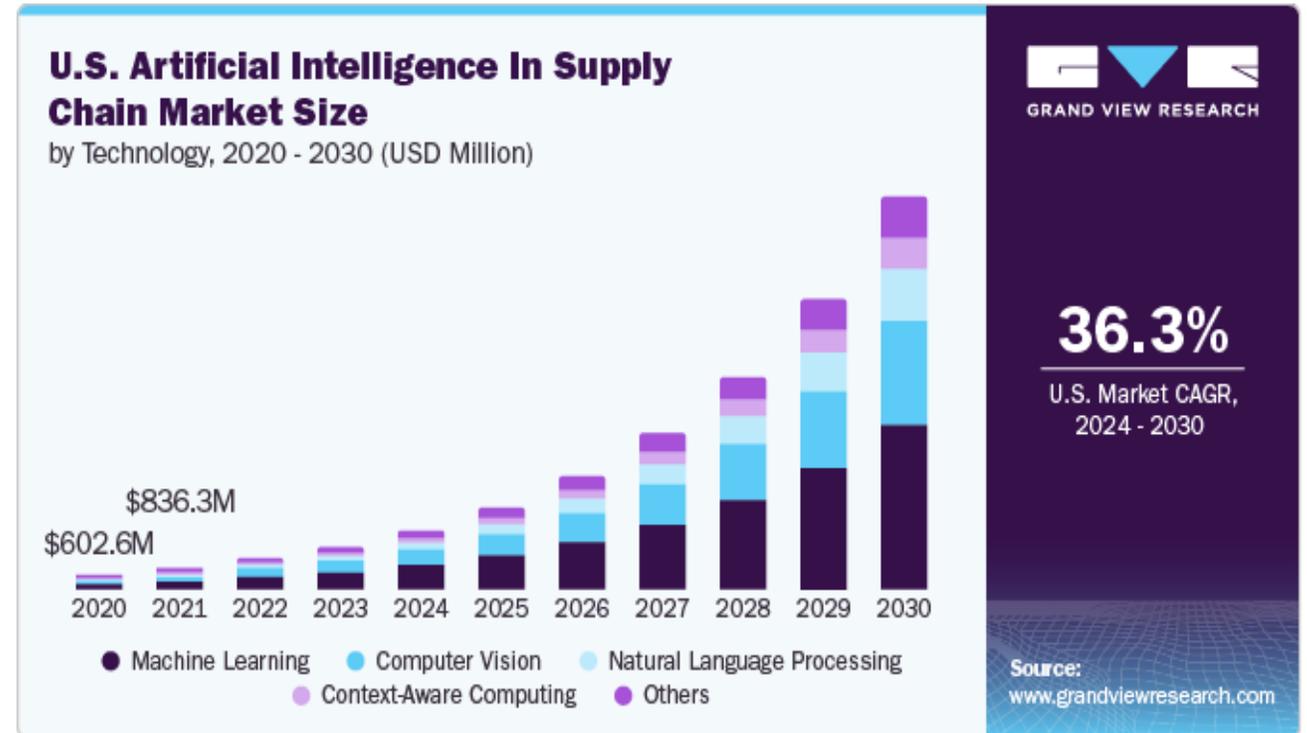
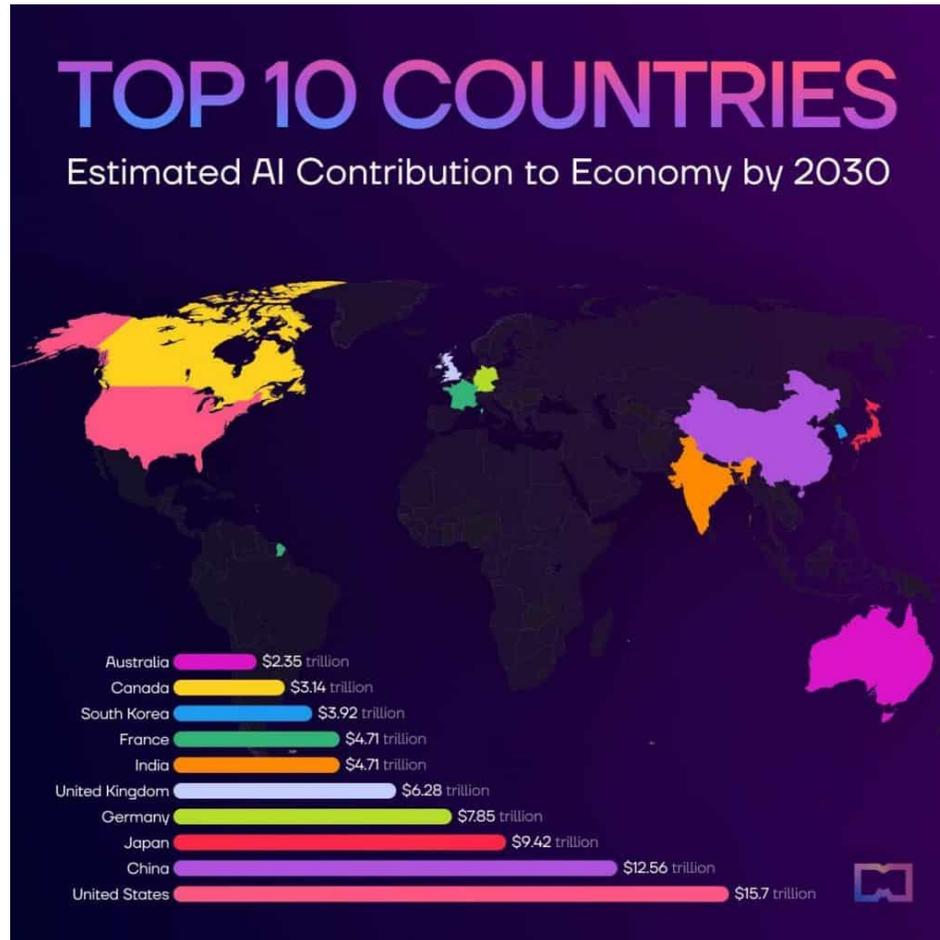
04 Análisis de riesgos y oportunidades

05 Conclusiones



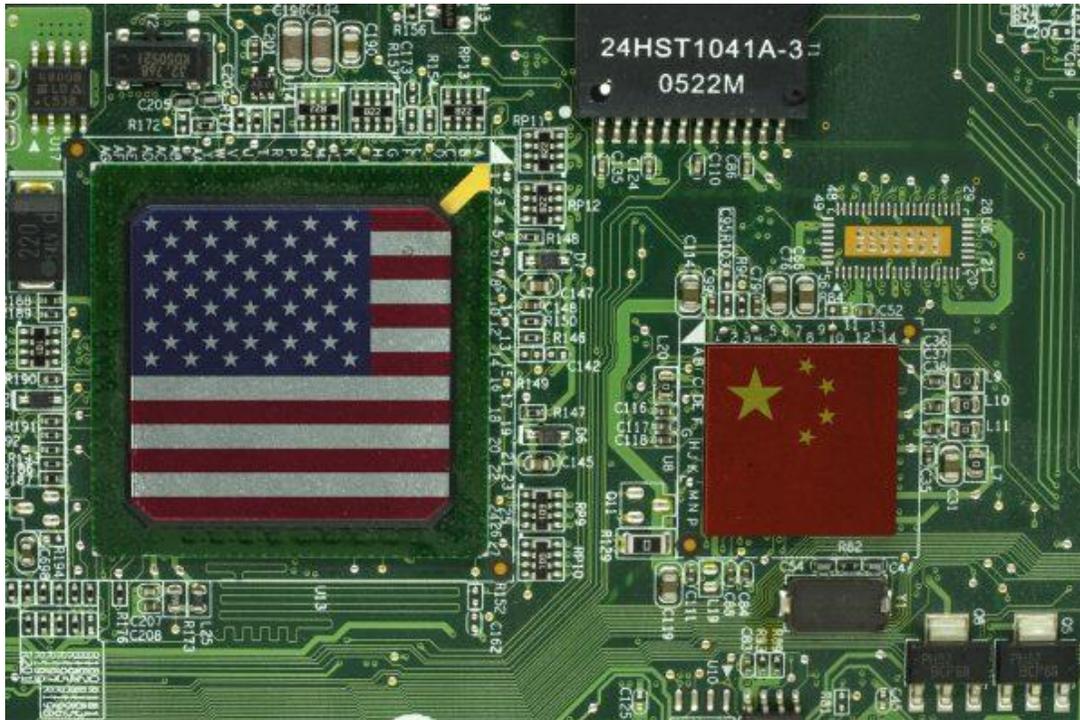
¿Qué tanto puede incidir la Inteligencia Artificial en el nuevo orden mundial?

La Inteligencia Artificial facilita el camino para un nuevo crecimiento económico, competencia e influencia en el comercio mundial



Fuentes: GVR, 2024.

La guerra de los chips: EE.UU. y China luchan por controlar la fabricación de IA con fines militares



NVIDIA

La empresa más valiosa del mundo



Acciones

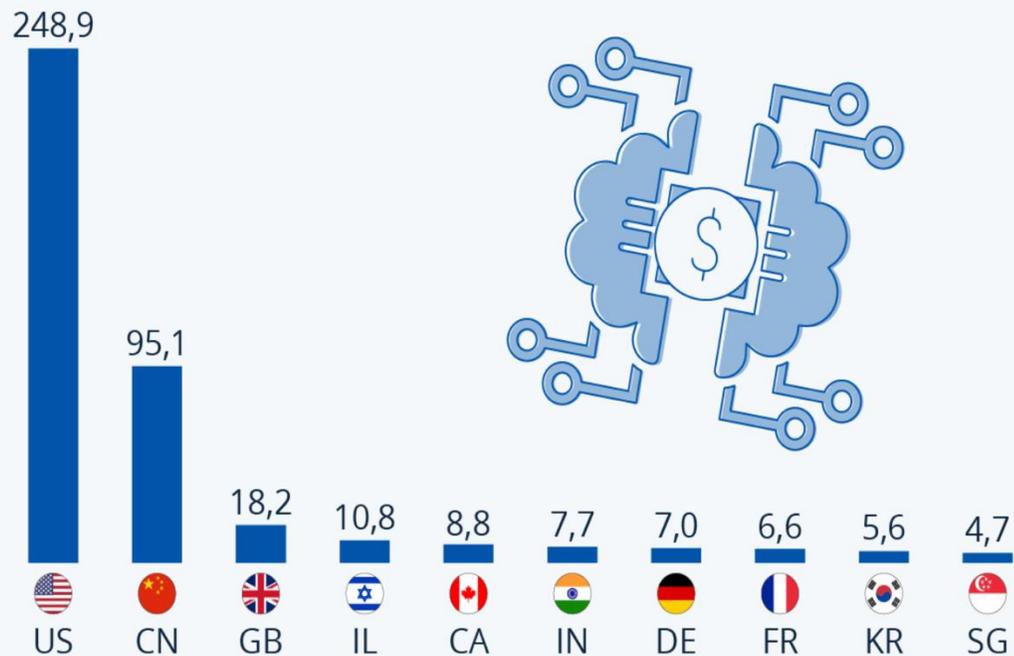
Las acciones de Nvidia y SMCI varían en función de las decisiones gubernamentales

1. Acumulación de chips de IA
2. Desarrollo de capacidades nacionales
3. Importaciones a través de terceros países
4. Uso de servicios de IA en el extranjero

Los países que lideran el desarrollo de la AI

¿Dónde se invierte más en inteligencia artificial?

Países con la mayor inversión privada en inteligencia artificial de 2013 a 2022 (en miles de millones de USD)



Fuente: NetBase Quid vía Stanford University - AI Index Report 2023



statista



Principales sectores de inversión en IA

Salud, automoción (vehículos autónomos), y finanzas, donde la IA mejora eficiencia operativa y la toma de decisiones.



Ejemplos claves

En EEUU., las inversiones de capital riesgo en IA han alcanzado los 290,000 millones de dólares, capitalizando desarrollos significativos en estos campos.



Beneficios para los países

Permite mejorar la productividad y competitividad. En América Latina y el Caribe, se estima que la IA podría hacer crecer las economías un 25% más rápido.



Ventajas y atractivos adicionales

Impulsa el crecimiento económico, ayuda a los países a cerrar brechas tecnológicas y a posicionarse mejor en el mercado laboral

AGENDA

00 Contextualización

01 Dinámicas de inversión en un escenario de tensión global

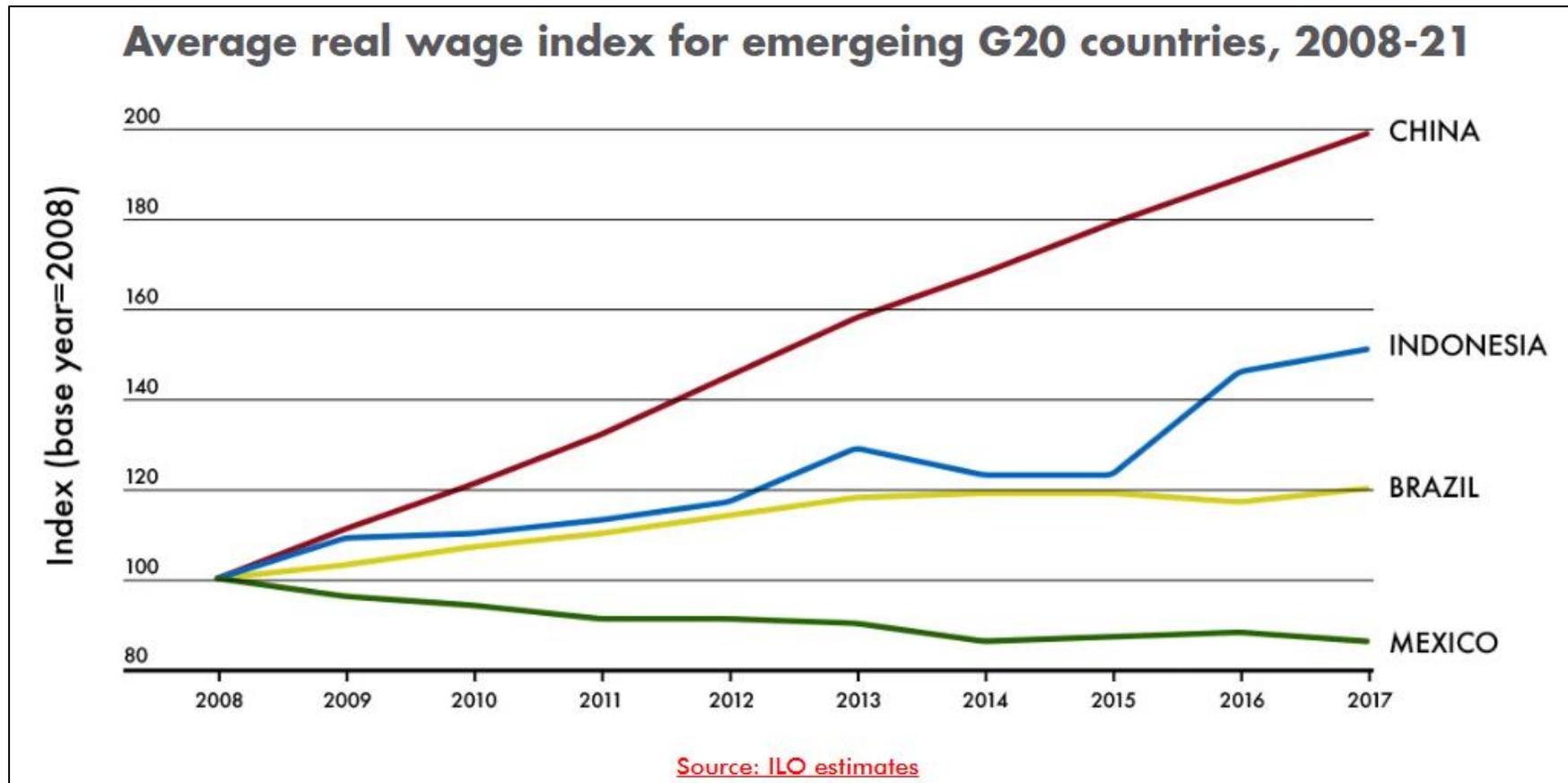
02 Posibles implicaciones de un segundo mandato de Donald Trump

03 Factores tecnológicos y económicos en la redirección de inversiones

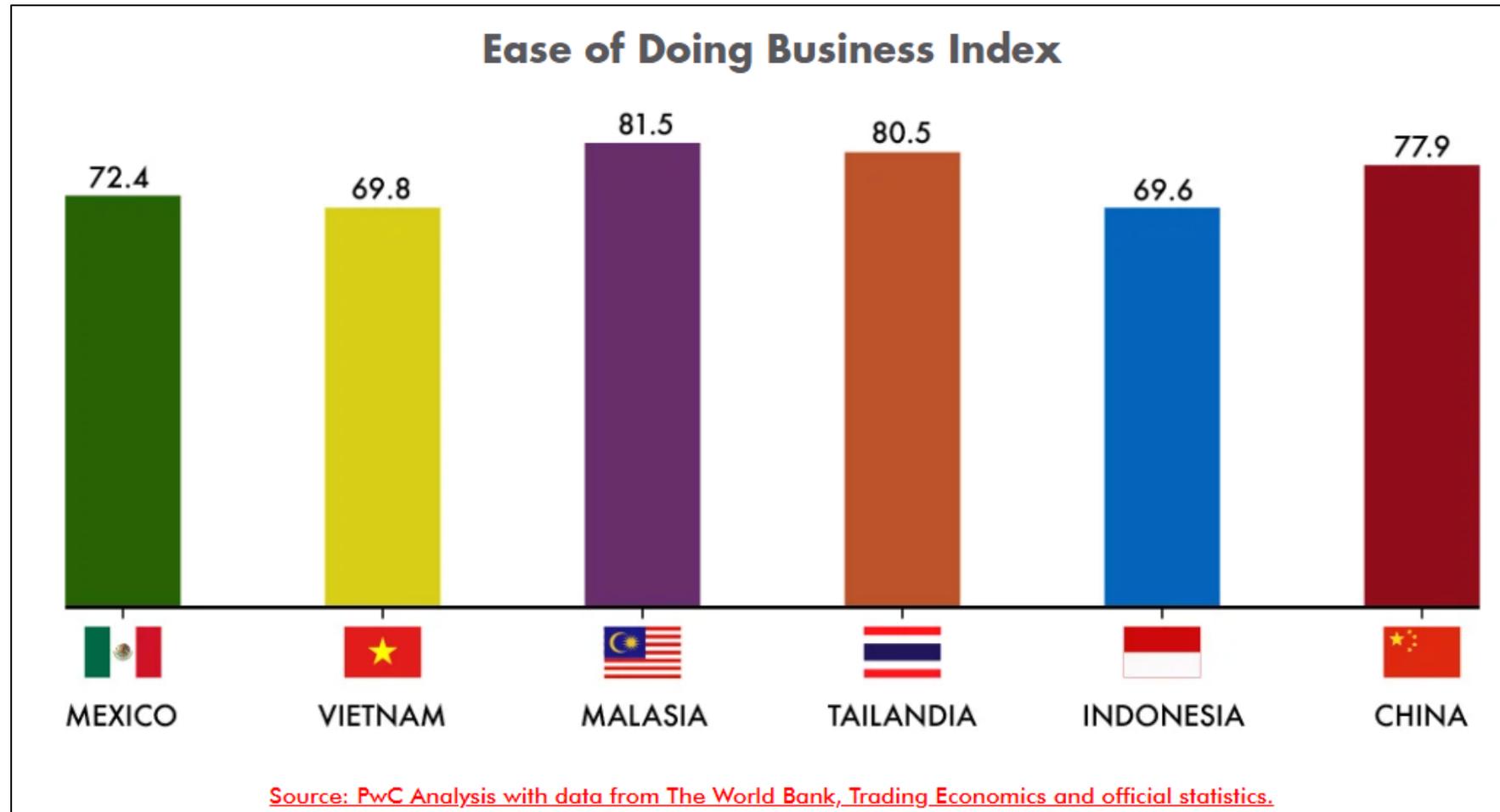
04 **Análisis de riesgos y oportunidades**

05 Conclusiones

Los costos laborales en China están creciendo más rápido, no es estratégico para los inversores



Los países con mano de obra más barata siguen siendo amigables para las empresas



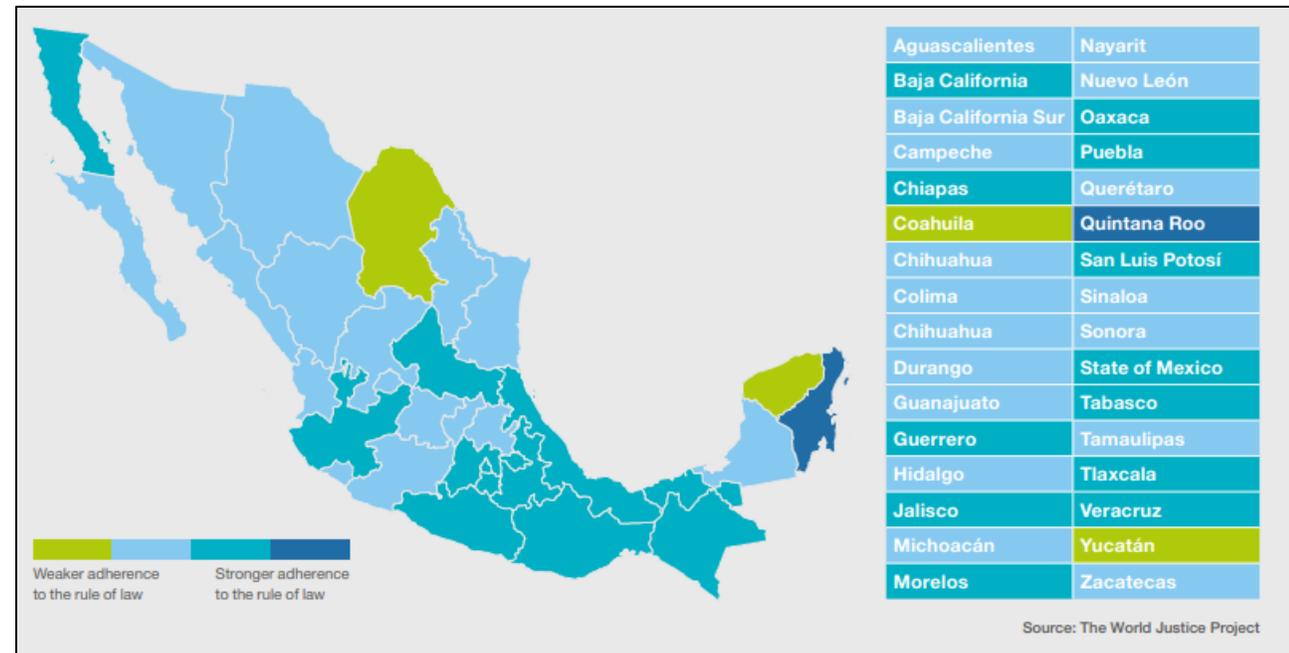
América Latina y el Caribe está bien posicionada para capitalizar la tendencia del *nearshoring*: respuesta a los riesgos económicos y geopolíticos



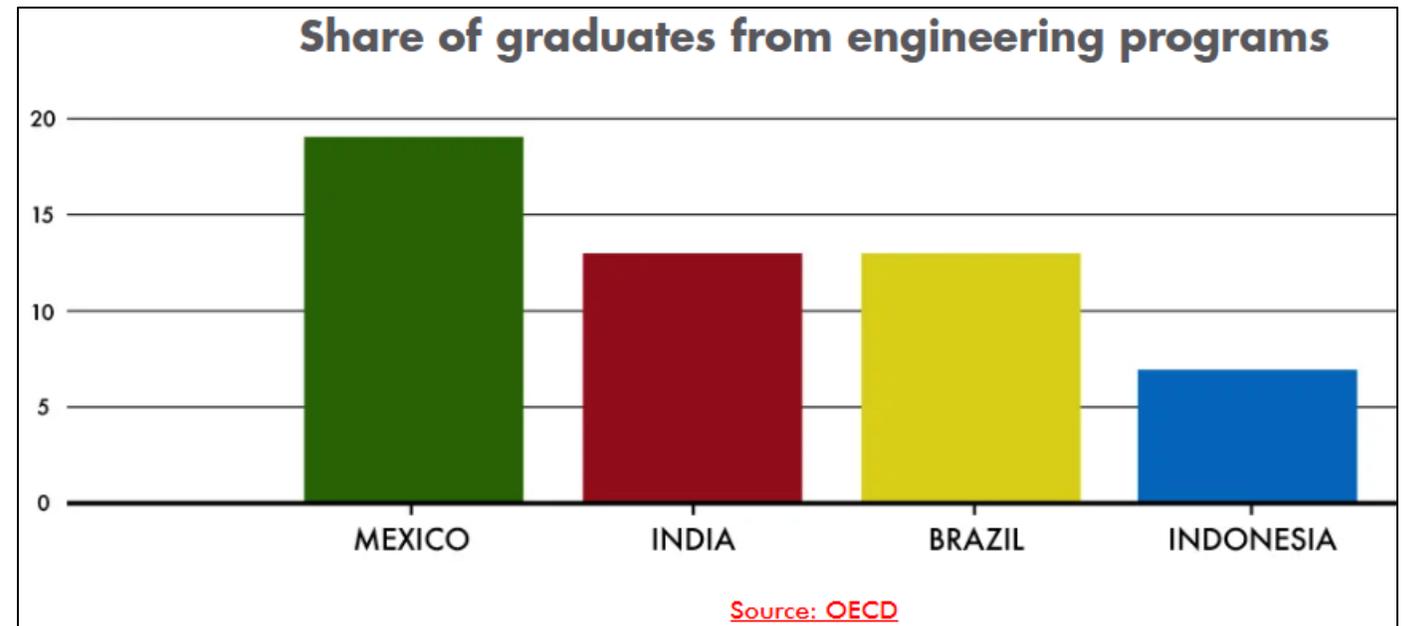
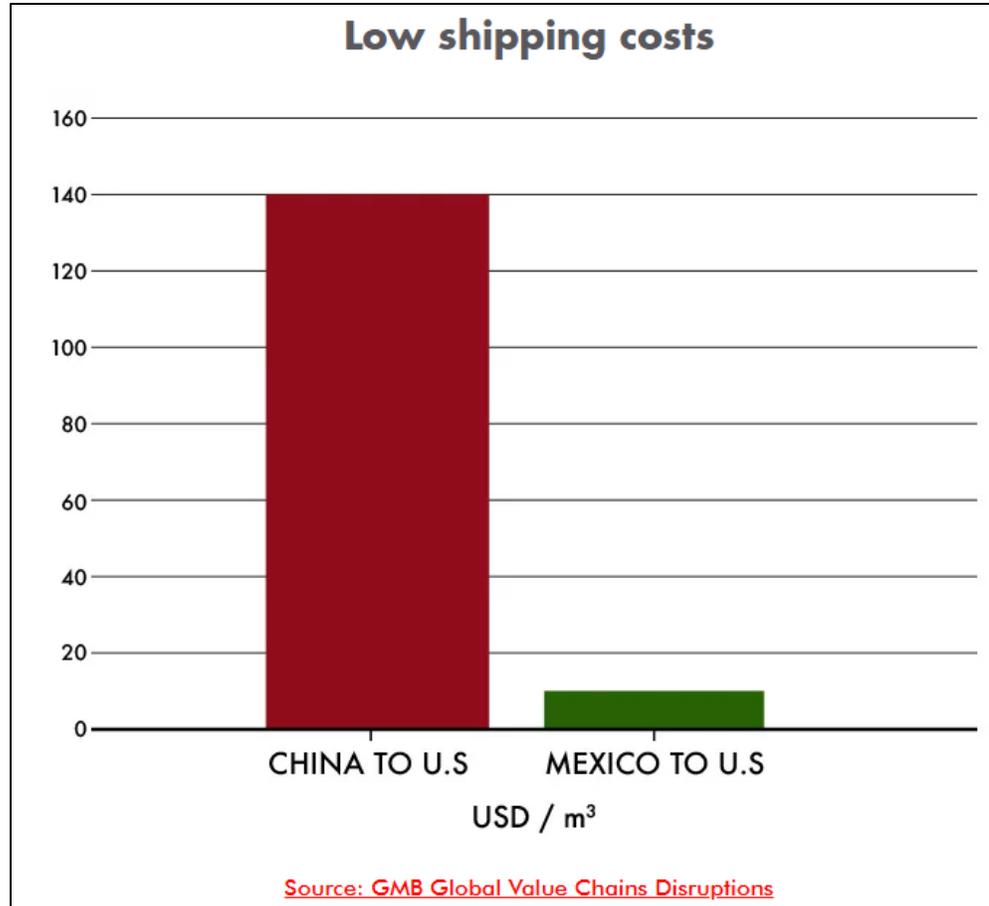
Argentina	3.9bn	Guyana	400m
Bahamas	177m	Haiti	253m
Barbados	61m	Honduras	1.2bn
Belize	44m	Jamaica	139m
Bolivia	125m	Mexico	35.3bn
Brazil	7.8bn	Nicaragua	568m
Chile	1.8bn	Panama	802m
Colombia	2.6bn	Paraguay	251m
Costa Rica	1.5bn	Peru	1.4bn
Dominican Republic	1.6bn	Suriname	58m
Ecuador	841m	Trinidad & Tabago	477m
El Salvador	1.1bn	Uruguay	528m
Guatemala	786m	Venezuela	321m

Fuente: Control Risks, 2022

México: infraestructura y estado de derecho atractivos para inversionistas extranjeros



El transporte es más barato y hay más acceso a la mano de obra calificada en México



Ambigüedad estratégica- no alinearse con ningún bloque



La iniciativa de la Franja y la Ruta- oportunidad con riesgos



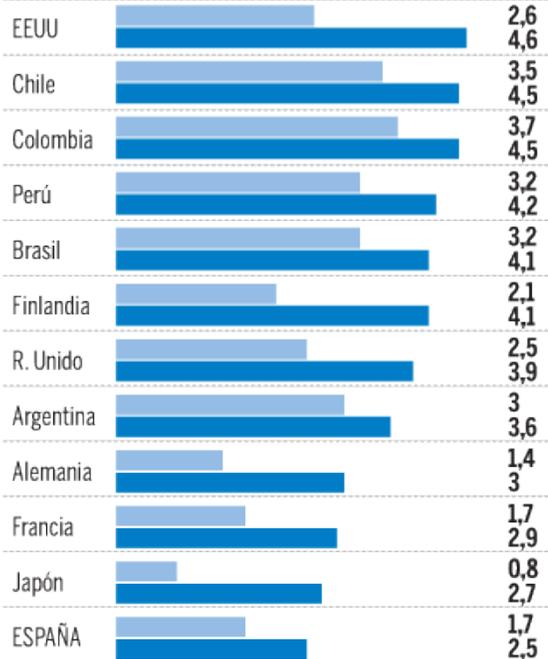
Oportunidades de la Inteligencia Artificial en América Latina y el Caribe

EL IMPACTO DE LA IA EN AMÉRICA LATINA

> Aumento de la riqueza

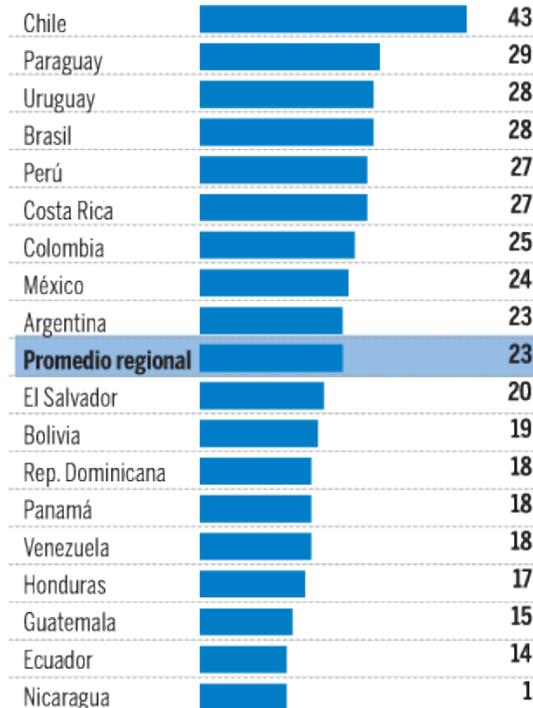
Porcentaje potencial de crecimiento del Valor Agregado Bruto, con y sin la aportación de la IA.

Sin IA Con IA



> ¿Cautela o temor al cambio?

Disposición a viajar en un vehículo manejado por un robot. En porcentaje.



Fuente: BID, revista de Integración y Comercio nº44

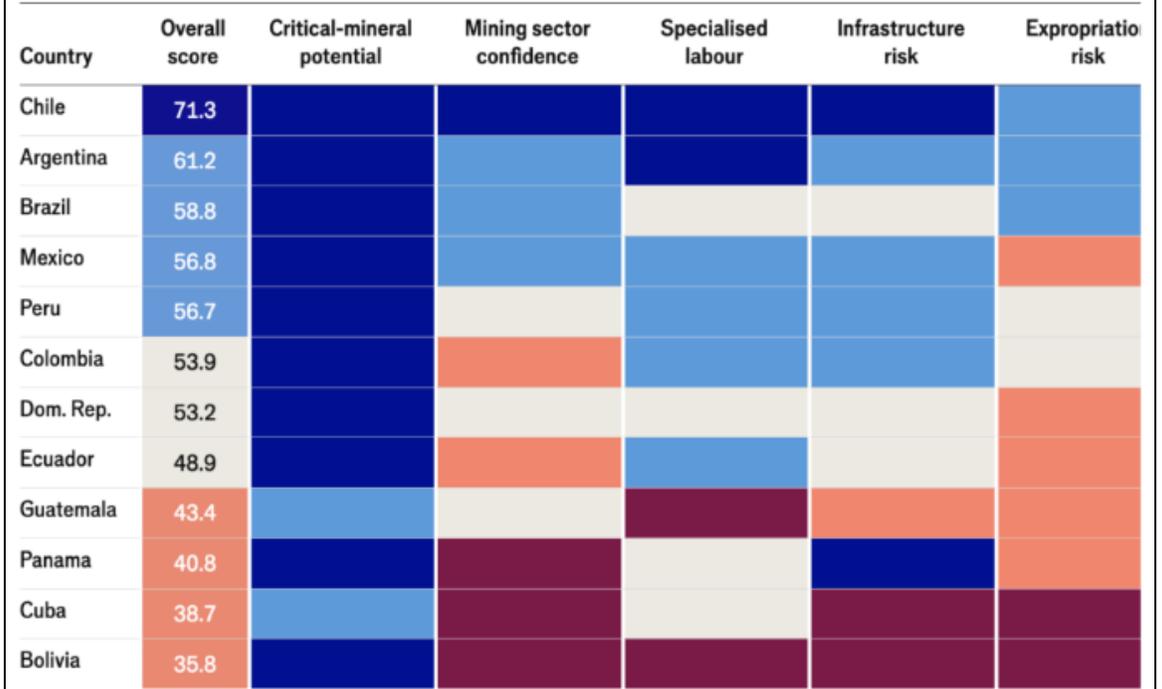
Expansión

Which countries in Latin America are the most attractive for investments in critical minerals?

Score from 0-100, where 100=best

Critical-minerals readiness assessment

Good Adequate Moderate Inadequate Poor



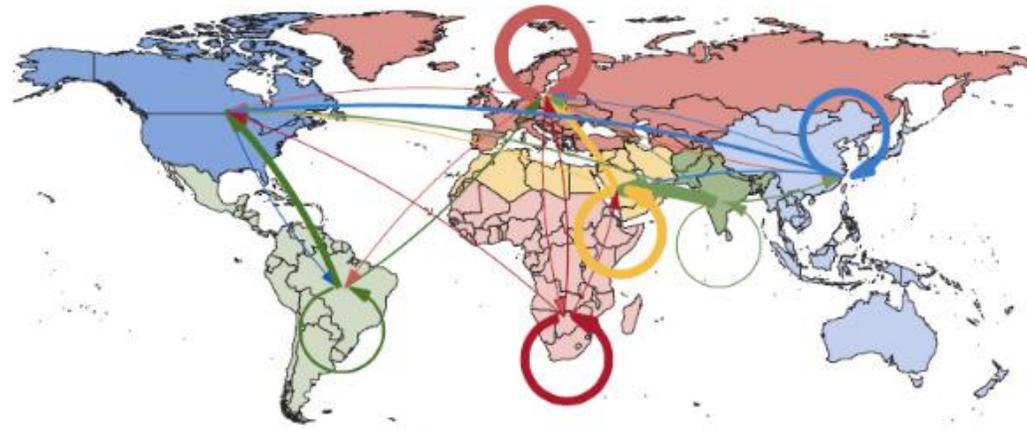


La migración: un riesgo en aumento

Flujo de migrantes a diferentes regiones del mundo

Migration flows

Migration takes place within broadly defined world regions, such as within Europe and Central Asia, but also over long distances.



Sources: United Nations and IMF staff calculations.

Note: The figure shows migration flows larger than 200,000 people between 2010 and 2020. The width of flows is proportional to the number of migrants.

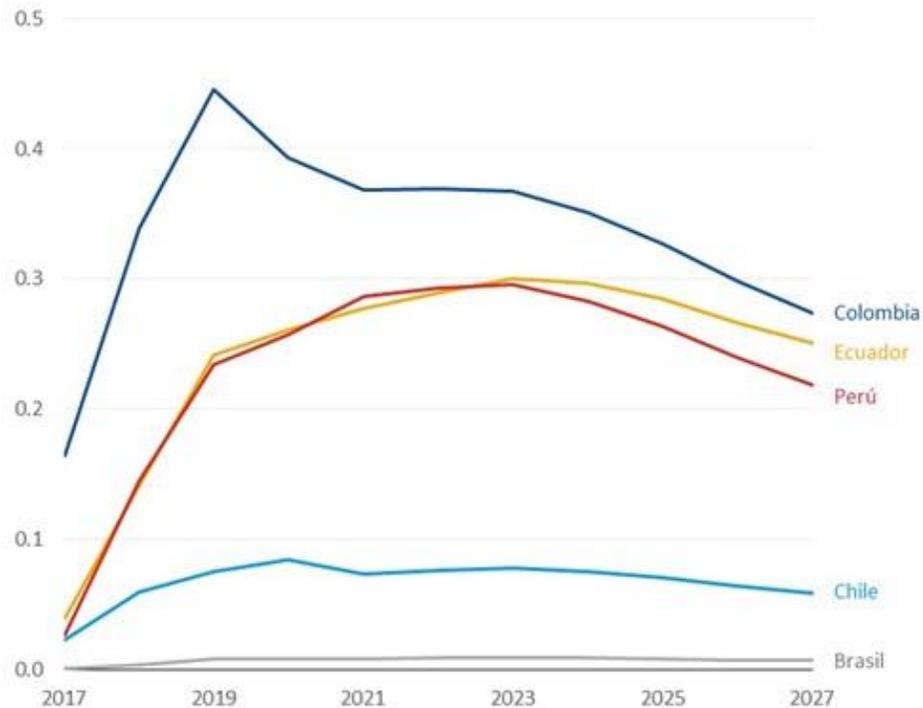
INTERNATIONAL MONETARY FUND

Los beneficios de la inmigración compensan los costos – Latinoamérica

El costo de la integración

Los países de acogida se han gastado hasta un 0,5% del PIB en integrar a los migrantes venezolanos en sus sociedades y economías.

(costos fiscales estimados, porcentaje del PIB)



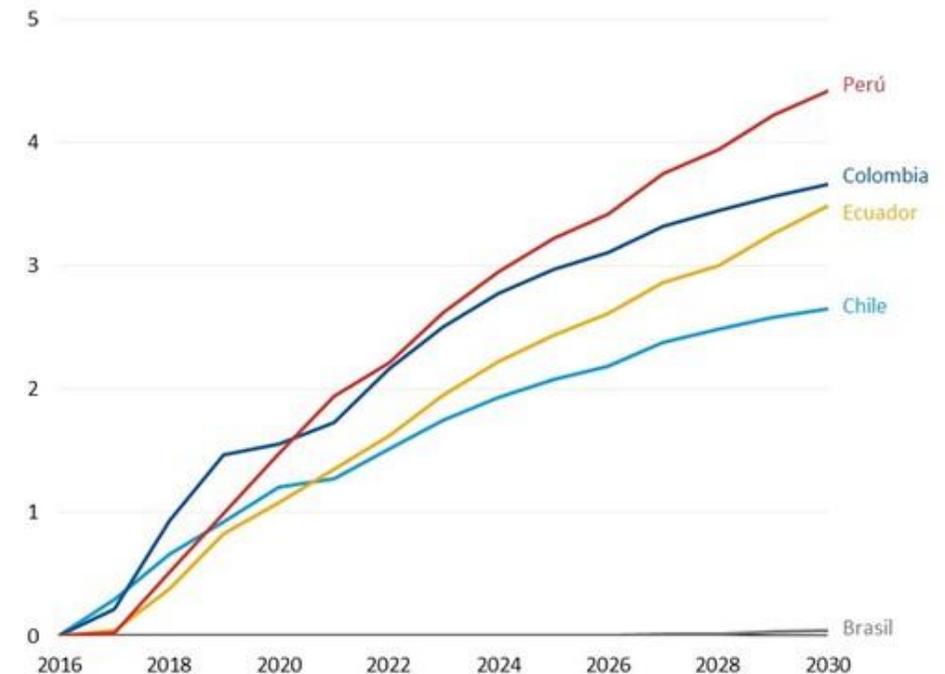
Fuente: Estimaciones del personal técnico del FMI.

IMF

Posibles beneficios económicos

Invertir en la integración de los migrantes podría traducirse en un incremento de hasta 4,5 puntos porcentuales del PIB en los países de acogida hasta 2030.

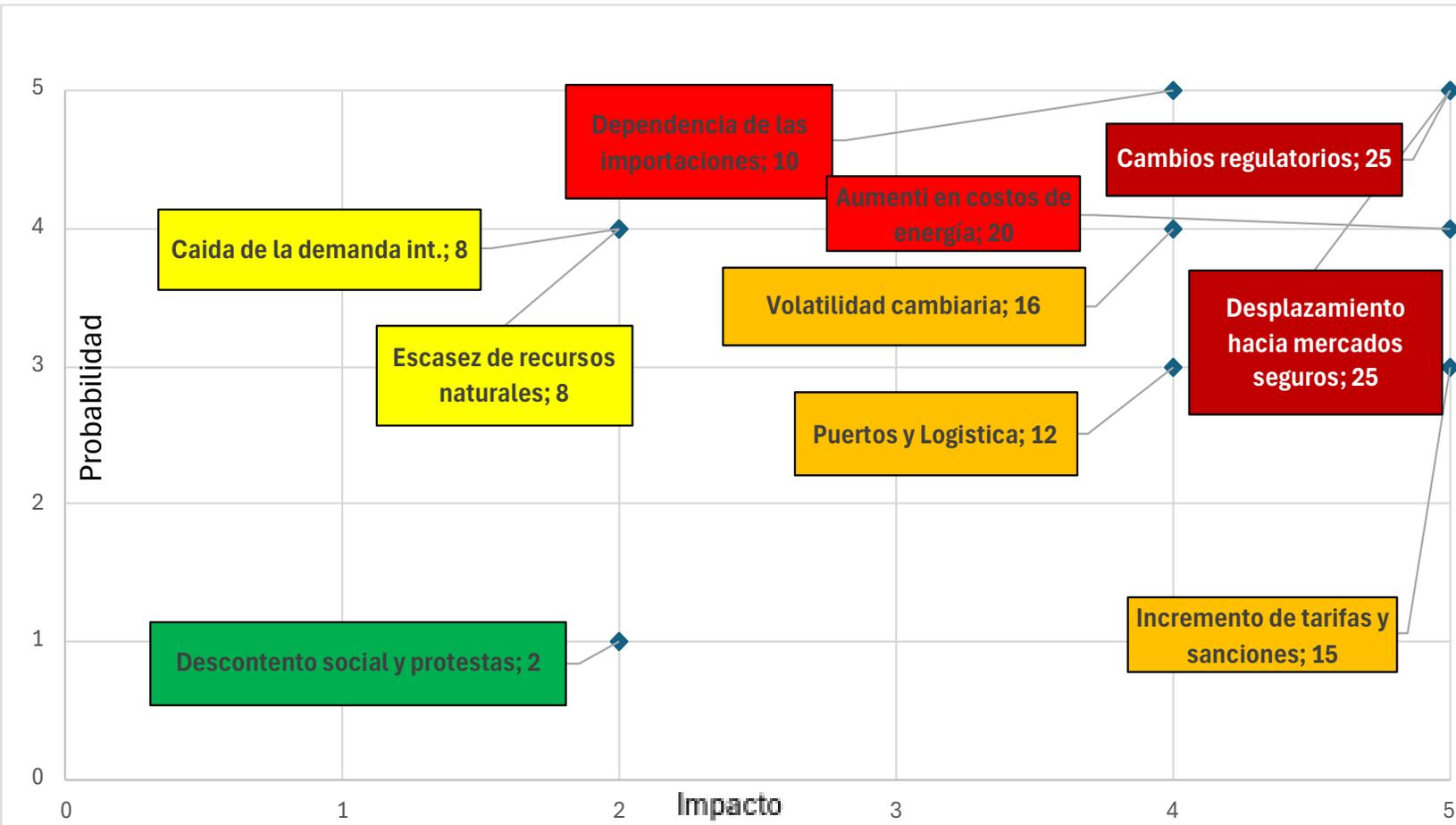
(impacto económico de la migración venezolana, en porcentaje del PIB)



Fuentes: Simulaciones del Sistema Flexible de Modelos Mundiales y cálculos del personal técnico del FMI.

IMF

Matriz de riesgos para las zonas francas en escenario de conflicto mundial



Riesgo	Probabilidad	Impacto	Evaluation	Categoría de Riesgo
Dependencia de las importaciones	4	5	20	Medium-High
Puertos y logística	4	3	12	Medium
Volatilidad cambiaria	4	4	16	Medium
Incremento en tarifas y sanciones	5	3	15	Medium
Caida de la demanda	2	4	8	Medium-Low
Desplazamiento hacia mercados más seguros	5	5	25	High
Descontento social y protestas	2	1	2	Low
Cambios regulatorios y en	5	5	25	High
Escasez de recursos naturales	2	4	8	Medium-Low
Aumento en costos de energia	5	4	20	Medium-High

Nivel Riesgo	Evaluación
Low	1-2
Medium - low	3-8
Medium	9-16
Medium high	17-23
High	24-25

AGENDA

00 Contextualización

01 Dinámicas de inversión en un escenario de tensión global

02 Posibles implicaciones de un segundo mandato de Donald Trump

03 Factores tecnológicos y económicos en la redirección de inversiones

04 Análisis de riesgos y oportunidades

05 Conclusiones

Puntos clave- Inversiones geopolíticas: ¿Cómo afrontar los desafíos globales?

- 1 Impacto de la geopolítica en las inversiones**

Las condiciones geopolíticas actuales están redefiniendo las estrategias de inversión global, afectando decisiones que van más allá del retorno financiero y exigen una evaluación de riesgos más compleja.
- 2 Oportunidades para América Latina y el Caribe**

A pesar de los desafíos, la región se encuentra en una posición estratégica para aprovechar el *nearshoring* y atraer IED, gracias a su proximidad a EE.UU. y su creciente estabilidad política.
- 3 Multipolaridad económica global**

La aparición de bloques económicos como los BRICS, ASEAN y el T-MEC muestra un movimiento hacia un mundo multipolar, donde la integración económica regional toma mayor relevancia.
- 4 Riesgos asociados a los conflictos globales**

Las tensiones en zonas como el Medio Oriente, Europa, Asia y el Pacífico, que generan mucha incertidumbre, lo cual podría afectar el comercio global y el crecimiento económico en América Latina.
- 5 Retos y oportunidades con la IA**

La inteligencia artificial está transformando sectores claves y representa una oportunidad para el crecimiento económico en la región, aunque también plantea desafíos en términos de competencia y regulación.

ANEXOS

Matriz de riesgos para las zonas francas en escenario de conflicto mundial

Categoría	Riesgo: criterio de evaluación	Probabilidad	Impacto	Evaluación	Categoría de Riesgo
Interrupción de la cadena de suministros	Dependencia de las importaciones: Las zonas francas dependen de insumos importados para procesos de manufactura y ensamblaje. Un conflicto mundial podría reducir el flujo de materias primas y componentes debido a restricciones comerciales, aumento de precios, o falta de disponibilidad.	4	5	20	Medium-High
	Puertos y logística: Puertos clave como el Canal de Panamá y otros en países como Colombia y México podrían experimentar bloqueos, daños, o restricciones, ralentizando o incluso deteniendo el tránsito de bienes esenciales.	4	3	12	Medium
Inestabilidad Económica y Cambios Regulatorios	Volatilidad cambiaria: Las zonas francas generalmente operan en dólares y dependen de un entorno económico estable. Un conflicto podría desestabilizar las monedas locales y encarecer las importaciones y exportaciones, impactando la viabilidad de sus operaciones.	4	4	16	Medium
	Incremento en tarifas y sanciones: En caso de alianzas políticas desfavorables, algunos países de la región podrían enfrentar sanciones económicas o restricciones comerciales impuestas por potencias en conflicto, afectando a las zonas francas y a las empresas internacionales ubicadas en ellas.	5	3	15	Medium
Fluctuación de la demanda de exportaciones	Caida de la demanda internacional: Un conflicto prolongado podría reducir la demanda de productos manufacturados, textiles y otros bienes que representan un gran porcentaje de las exportaciones de zonas francas. Esto sería especialmente crítico en sectores de tecnología y bienes de consumo.	2	4	8	Medium-Low
	Desplazamiento hacia mercados más seguros: Empresas multinacionales pueden reubicar sus operaciones hacia zonas consideradas más estables y seguras, disminuyendo la inversión y los empleos en zonas francas latinoamericanas.	5	5	25	High
Inestabilidad Política y Social Interna	Descontento social y protestas: La interrupción de empleos y la reducción de inversiones en las zonas francas podrían provocar tensiones sociales y protestas, aumentando la presión sobre los gobiernos locales.	2	1	2	Low
	Cambios regulatorios y en políticas públicas: En respuesta a la crisis, los gobiernos podrían implementar nuevas regulaciones o impuestos en las zonas francas para cubrir déficits presupuestarios, lo que reduciría su atractivo para inversionistas extranjeros.	5	5	25	High
Impacto ambiental	Escasez de recursos naturales: Las zonas francas que dependen del agua y la energía podrían verse afectadas por restricciones en el suministro de estos recursos, especialmente en países con menos infraestructura de respaldo.	2	4	8	Medium-Low
	Aumento en costos de energía: Un conflicto global podría encarecer los costos de energía, afectando a las industrias de manufactura intensiva en recursos y generando mayores costos de operación.	5	4	20	Medium-High

Nivel Riesgo	Evaluación
Low	1-2
Medium - low	3-8
Medium	9-16
Medium high	17-23
High	24-25