



El sistema económico internacional en 2021

Mercado del gas natural

En preparación

- El impacto de la pandemia en el mercado de alojamientos turísticos en España: hoteles versus alojamientos P2P
- Un apunte sobre la transferencia de tecnología en Israel

Los análisis, opiniones y conclusiones expuestos en los artículos de esta publicación son los de los autores y no representan opiniones oficiales de la Secretaría de Estado de Comercio, con las que no tienen por qué coincidir necesariamente

MINISTERIO DE INDUSTRIA, COMERCIO Y TURISMO

NÚMERO 3142

Director

Bernardo Hernández San Juan

Secretario de Redacción

Juan Enrique Gradolph Cadierno

Jefa de Redacción

Pilar Buzarra Villalobos

Consejo de Redacción: Iria Álvarez Besteiro, Antonio M^a Ávila Álvarez, Fernando Ballesteros Díaz, Marta Bardón Fernández-Pacheco, Alberto Cerdán Borja, José M^a Fernández Rodríguez, Rocío Frutos Ibor, Francesc Granell Trias, Joaquín López Vallés, Rodrigo Madrazo García de Lomana, Isaac Martín Barbero, Isabel Riaño Ibáñez, Paloma Sánchez Muñoz, Francisco Javier Sansa Torres y Marta Valero San Paulo.

Redacción: María José Ferreras Álvarez y Ana Belén Rodríguez Rodríguez.

Logo y diseño general: Manuel A. Junco.

Edición y Redacción: Paseo de la Castellana, 162, planta 12. Teléfono: 91 349 31 90. www.revistasICE.com

Distribución y suscripciones: 91 349 43 35, CentroPublicaciones@mincotur.es

El Boletín Económico de ICE se encuentra en las siguientes bases bibliográficas: CARHUS PLUS+, CIRC, DIALNET, DICE, DULCINEA, EBSCO, ISOC, Journal Scholar Metrics, MIAR y REBIUN.

Editor: S. G. de Estudios y Evaluación de Instrumentos de Política Comercial. Secretaría de Estado de Comercio

Diseño de cubierta: Eduardo Lorenzo

Composición y maquetación: SAFEKAT, SL

Impresión y encuadernación: Centro de Impresión Digital y Diseño de la Secretaría de Estado de Comercio

Papel:

Exterior: estucado brillo ecológico (150 g)

Interior: offset ecológico FSC/TCF (80 g)

ECPMINCOTUR: 1.^a ed./200/0122

PVP: 7€ + IVA

DL: M 30-1958

NIPO: 112-19-006-3

e-NIPO: 112-19-007-9

ISSN: 0214-8307

e-ISSN: 2340-8804

Catálogo general de publicaciones oficiales: <https://cpage.mpr.gob.es/>



S U M A R I O

En portada

Francesc Granell Trias **3** El sistema económico internacional en 2021

Colaboraciones

Raquel Martínez Farreres y **23** El mercado del gas natural: visión general
Pedro Antonio Merino García y análisis del mercado europeo

Ramón Casilda Béjar **41** América Latina una economía transformadora

Marta Alzás de la Fuente, **65** La Dirección General de Política Comercial como
Margarita Clemente Muñoz, autoridad administrativa de CITES en España
Paula de la Cruz Rodríguez y
Mercedes Núñez Román

Francesc Granell Trias*

EL SISTEMA ECONÓMICO INTERNACIONAL EN 2021

En 2021 la pandemia de la COVID-19, con sus sucesivas oleadas y cepas, ha creado un caos sobre las previsiones económicas. Hemos asistido a una nueva guerra fría entre Estados Unidos, China y Rusia, con nuevas fricciones comerciales, energéticas y cibernéticas. Ha habido poca fluidez y encarecimiento del transporte internacional, desabastecimientos de componentes y rotura de cadenas de valor y replanteamientos de deslocalización de producciones. Las políticas expansivas y los bajos tipos de interés han aumentado los niveles de deuda. Tensiones inflacionistas que no se conocían desde hace años han reaparecido. Los organismos mundiales, el G7 y el G20 no han encontrado soluciones para la gobernanza mundial y para alcanzar los objetivos de la Agenda 2030. Europa ha visto la culminación del Brexit y ha avanzado hacia una opción federal con el Next Generation EU para impulsar la economía y transformarla para competir con Estados Unidos y China, pese al Brexit y los populismos. España confía en salir de la crisis.

Palabras clave: COVID-19, migraciones, fletes, G20, criptomonedas, cambio climático, Next Generation EU, Brexit.

Clasificación JEL: E50, F02, F10, F13, F21, F45, G15, G28, H30, K33, L80, N17, O10.

1. Introducción

El 2021 ha sido, en muchos aspectos económicos, políticos, sociales y sanitarios, un año caótico en el que sucesivas oleadas de la pandemia de la COVID-19 han obligado a irse adaptando a la incertidumbre derivada de los problemas de cómo combatir las nuevas cepas

de pandemia y de cómo resolver las discusiones sobre los instrumentos y políticas a utilizar para luchar eficazmente contra los contagios de la COVID-19, y se han sucedido los debates con los negacionistas sobre la eficacia de las vacunas, la saturación de los centros sanitarios para atender a los contagiados y el esfuerzo para crear rápidamente vacunas y hacerlas llegar a todos los países y no, simplemente, para vacunar a los que así lo acepten en países ricos capaces de comprar las vacunas.

Todas estas cuestiones e incógnitas sanitarias han influido grandemente sobre la macroeconomía, la microeconomía y las relaciones económicas internacionales que se han visto ▷

* Catedrático Emérito de Organización Económica Internacional de la Universidad de Barcelona y miembro de número de la Real Academia de Ciencias Económicas y Financieras del Instituto de España.

Este artículo forma parte de la serie que con el mismo título viene publicando el autor en el *Boletín Económico de ICE*, por estas fechas, anualmente, desde 1977.

Versión de diciembre de 2021.

DOI: <https://doi.org/10.32796/bice.2022.3142.7344>

limitadas por los cierres de fronteras, aeropuertos y puertos para evitar contagios. Con este panorama sanitario y el frenazo económico derivado de la pandemia, muchas de las agendas de Gobiernos, empresas y organismos internacionales se han visto alteradas o han sido transformadas en fríos contactos telemáticos que no han propiciado mejorar el entendimiento entre los actores implicados en el sistema económico internacional.

En este contexto de crisis global, este artículo repasa lo que 2021 ha dado de sí, viendo las principales fricciones que se han producido en la esfera mundial, la rotura de las cadenas de suministro y otros problemas del comercio internacional, el rebrote de la inflación y las cuestiones monetarias y financieras, los avances y retrocesos hacia la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible y su Agenda 2030, y el creciente papel de las ciudades. El artículo se cierra con un análisis de lo que la Unión Europea ha avanzado en 2021 para hacer frente a los ajustes que se le han planteado y los problemas que se han recrudecido tras el Brexit, así como la necesidad de impulsar la economía para no perder posiciones en la economía mundial. También se hace una breve referencia a la economía española en este contexto global de crisis.

2. El impacto de la COVID-19 y la nueva guerra fría Estados Unidos-China-Rusia

En vísperas del año 2022, en que el Fondo Monetario Internacional (FMI) ha estimado que el PIB mundial alcanzará los 100 billones de dólares, el propio FMI ha calculado que la economía mundial habrá crecido en 2021 un 5,9%, lo cual es poco si tenemos en cuenta que se ha

partido de las bajas cifras de actividad de 2020. La realidad es que esta cifra y las del crecimiento de los principales países (India, 9,5%; China, 8%; Estados Unidos, 6%; zona euro, 5%; economías avanzadas, 5,2%; países emergentes, 6,4%) no pueden darse por definitivas, pues está todavía por ver el impacto que las variantes delta y ómicron de la pandemia van a llegar a tener si obligan al cierre de negocios y a un nuevo conjunto de medidas sanitarias restrictivas a la actividad económica como las que se registraron en 2020. Estas cifras son peores que las que se había pensado se producirían en el análisis efectuado por el FMI en julio de 2021.

El aumento de la demanda, contenida durante los cierres por la pandemia, los cuellos de botella y la insuficiencia de ciertos suministros y de energía que se están viendo a finales de 2021, así como el aumento de los costes de transporte, han motivado un aumento de las tensiones inflacionistas como no se habían registrado en años, aunque el FMI cree que esta inflación será solo transitoria si la OPEP se aviene a suministrar más petróleo al mercado mundial y si las producciones de otras materias primas se regularizan y los suministros y el transporte vuelven a su normalidad prepandémica.

Hay que destacar, sobre todo, la sobre demanda de ciertas materias primas (litio, cobalto, grafito, cobre y níquel), demandadas para paneles solares, baterías y semiconductores, debido al gran aumento experimentado por sectores tales como los de teléfonos móviles, juguetes electrónicos y hasta componentes para la automoción.

Las marcas globales han seguido creciendo por encima del ritmo de avance de la economía global con un aumento muy significativo de Tesla (184%). En el *ranking* global de marcas elaborado por Interbrand, la primera ▷

posición la ocupa Apple, con un valor de 408.251 millones de dólares, muy por encima de la segunda marca global que ocupa Amazon (249.000) y las siguientes, que son: Microsoft (210.000), Google (196.000), Samsung (74.000), Coca-Cola (57.000), Toyota (54.000), Mercedes Benz (50.000), McDonald's (45.000), Disney (44.000), Nike (42.000), BMW (41.000), Louis Vuitton (36.000), Tesla (36.000) y Facebook (36.000). O sea, que las tecnológicas Apple, Amazon, Microsoft y Google suponen por sí solas más de un tercio del valor conjunto de las marcas globales, muy criticadas por sus prácticas monopolistas, fiscales y su vulneración de la privacidad y con multas recibidas de la UE y de los grandes países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

En este análisis inicial sobre lo que ha dado de sí 2021 y, además, de las cuestiones comerciales, financieras y de los Objetivos de Desarrollo Sostenible que se glosarán más adelante, hay también que mencionar otras cuestiones significativas como las tensiones derivadas de los movimientos de emigrantes del tercer mundo tratando de introducirse en países desarrollados con mayores posibilidades para el futuro de sus hijos (piénsese que, según el Banco Mundial, el 10% de la población mundial más rica acumula el 76% de la riqueza global) o para huir de conflictos políticos y hasta de guerras civiles en sus respectivos países de origen (Centroamérica, Siria, Afganistán, Sudán, etc.). Las fronteras de México-USA, Bielorrusia-Polonia, Turquía-Grecia, el Mediterráneo como paso entre Europa y África y Venezuela-Colombia han sido las más afectadas por ello este año.

De nuevo, la toma del poder por los talibanes en Afganistán, tras la retirada de las tropas norteamericanas en julio, no solo es una

cuestión de migraciones y de terror de ciertas poblaciones a tener que vivir bajo la ley coránica, sino una fatal demostración de que Biden ha retirado a Estados Unidos de su tradicional función de custodio de los valores occidentales. Debemos recordar a este respecto que Joe Biden sustituyó a Trump el 20 de enero de 2021 tras un tumultuoso traspaso de poderes con asalto al Capitolio de los trumpistas el 6 de enero, lo cual ha debilitado, junto a las brutalidades raciales, la imagen de la democracia en dicho país norteamericano.

Biden, por otra parte, ha intentado dar marcha atrás a políticas que había implementado Donald Trump, ha marcado el retorno de Estados Unidos a organismos y acuerdos internacionales (Consejo de Derechos Humanos, Acuerdo de París sobre el clima, presencia en la UNESCO...) y ha puesto sobre la mesa medidas progresistas, como el aumento del impuesto de sociedades del 21 al 28%, el aumento de impuestos a rentas superiores a los 400.000 dólares, lucha contra el racismo y las desigualdades sociales e inversiones en infraestructuras y subvenciones médicas.

Sin embargo, Biden no solo no ha corregido las tensiones entre Estados Unidos, la China de Xi Jinping y la Rusia de Putin, sino que las ha agravado en cuestiones tales como las aperturas de Pekín respecto a Taiwán, la presión sobre el mar de China Meridional y el problema de Ucrania, propiciando un acercamiento entre China y Rusia que solamente la Unión Europea trata de reencauzar por medio del diálogo diplomático en su papel de *soft power*.

El Partido Comunista de China ha cumplido cien años desde que se fundó en Shanghái en 1921, aunque la República Popular no se fundó hasta 1949, año en que Mao fue ayudado a ▷

ganar su guerra contra Chiang Kai-shek por Stalin, si bien la gran transformación económica de China solo se ha producido en los últimos años con Hu Jintao (2002-2012) y Xi Jinping (desde 2012). Un síntoma de la mayor fuerza china es que, en los últimos tiempos, no ha parado de aumentar el número de países que han dejado de mantener relaciones con Taiwán y reconocer solo a Pekín por las ayudas al desarrollo que les ofrece.

Tanto Estados Unidos como la UE aplican sanciones a dirigentes chinos y rusos por actividades que se considera atentan a los derechos humanos.

Aunque en forma mixta presencial y telemática, el Fórum de Davos celebró en febrero su 51.^a edición con el título de «El gran reinicio», poniendo sobre la mesa debates sobre la readaptación de las políticas fiscales y monetarias por los diferentes países, el trabajo a distancia, la mayor presencia del sector público en la economía, la posición dominante de las grandes empresas tecnológicas, el empleo en el futuro, las perspectivas del medioambiente y la aceleración de las desigualdades económicas y sociales consecuencia de la pandemia; la cual, por cierto, según la Organización Mundial de la Salud (OMS), puede convertirse en una enfermedad endémica.

A señalar aquí que la temática de las reuniones del G7 (47.^a reunión en Carbis Bay, Cornwall, en junio, bajo presidencia de Johnson, y la 48.^a en Roma, bajo presidencia italiana de Mario Draghi) y del G20 (16.^a reunión en Roma, 30-31 octubre) han permitido focalizarse en la lucha contra el cambio climático, la prevención de pandemias, el proceso de vacunación y el impuesto mínimo a las grandes transnacionales. La reunión de Roma celebrada bajo el lema «People, Planet, Prosperity» pudo hacerse presencial aprovechando un periodo de calma

pandémica, a diferencia de la Cumbre 15.^a de Riad (21-22 de noviembre de 2020), que tuvo que celebrarse de forma virtual.

Como cuestiones institucionales, el australiano Mathias Gorman ha sustituido al mexicano Ángel Gurría como secretario general de la OCDE el 1 de junio. Durante el mandato de Gurría, la OCDE ha entrado en nuevos temas y ha alcanzado la cifra de 38 Estados miembros. Por otra parte, el socialista portugués António Guterres, que sustituyó a Ban Ki-moon en el Secretariado General de las Naciones Unidas el 1 de enero de 2017, ha obtenido la reelección para el cargo para el quinquenio a partir de enero de 2022.

La XXVII Cumbre Iberoamericana, que no se pudo celebrar en 2020 por la pandemia, pudo tener lugar en formato semipresencial, presidida por Andorra, el 21 de abril, con presencia de dieciocho mandatarios de los veintidós Estados miembros, bajo el lema «Innovación para el Desarrollo Sostenible-Objetivo 2030», focalizándose en la recuperación pospandémica y las vacunas. El chileno Andrés Allamand fue elegido el 27 de noviembre secretario general de la Secretaría General Iberoamericana (SEGIB), organizadora de estas cumbres junto a las presidencias *pro tempore*. La XVIII Cumbre se celebrará en 2022 en la República Dominicana bajo el lema «Juntos hacia una Iberoamérica justa y sostenible».

La anterior secretaria del SEGIB, la costarricense Rebeca Grynspan, ha pasado a ser la secretaria general de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), desde el 13 de septiembre y por cuatro años, mientras que la nigeriana Ngozi Okonjo-Iweala ha pasado a ser la directora general de la Organización Mundial de Comercio (OMC) el 1 de marzo de 2021, una vez ▷

vencido el veto mantenido por Estados Unidos desde que Roberto Azevedo presentó su dimisión en mayo de 2020.

En cuanto a temas no estrictamente económicos, que han estado muy presentes en el debate internacional en 2021, hay que citar, además de la pandemia, el populismo, el indigenismo y el feminismo, que han avanzado fuertemente y que han dado lugar a situaciones tan curiosas como las críticas al colonialismo español tras la conquista y colonización de América protagonizadas por el nuevo presidente del Perú, Pedro Castillo, en presencia del rey de España —que había acudido a su toma de posesión—, así como al derribo de muchas estatuas de colonizadores españoles en Latinoamérica y Estados Unidos, sin que ni el presidente Biden y ni siquiera el Papa hayan adoptado posiciones contrarias a la leyenda negra antiespañola.

La pandemia, por su parte, registró, según la OMS, el máximo de fallecimientos el 9 de enero de 2021, cuando se alcanzó la cifra de 12.978 personas. Finalizamos 2021 con casi 300 millones de afectados y 5,5 millones de fallecidos, aunque estamos ante una nueva variante, la ómicron, que parece más contagiosa, pero con menos mortalidad que las anteriores cinco oleadas pandémicas, quizás por la masiva vacunación anticovid que se está produciendo en los países desarrollados con recursos. De hecho, si en el año 2020 se produjeron 1,9 millones de fallecidos, en 2021 se ha alcanzado la cifra de 3,5 millones, aunque esta no se sabe si refleja exactamente la situación, pues hay cierta confusión respecto a muertes por causas no estrictamente consideradas covid. Los países pobres, en todo este contexto, confían en recibir vacunas a través de la iniciativa COVAX con la que la OMS espera poder hacérselas llegar.

3. El comercio internacional de bienes y servicios, fletes y contenedores

El comercio internacional de bienes y servicios ha transitado el año 2021 con una serie de problemas a un nivel tal que mucha gente se pregunta si estos problemas no incidirán sobre la distribución mundial de plantas productivas que en los últimos tiempos habían basculado —quizás excesivamente— hacia países del Lejano Oriente, fundamentalmente hacia China, desde que esta entró en la OMC en diciembre de 2001.

El año empezó bien con el inicio del Acuerdo de Libre Comercio Continental Africano, incluyendo 55 Estados miembros con 1.300 millones de habitantes y amplias perspectivas de futuro —teniendo en cuenta el desarrollo demográfico que le espera a África—, pero los hechos han dado al traste con esta perspectiva positiva para las relaciones comerciales y turísticas mundiales.

La pandemia de la COVID-19 ha llevado a cerrar puertos y aeropuertos de todo el mundo, lo que, unido a los controles sanitarios impuestos y a la salida del Reino Unido del mercado interior único a causa del Brexit, ha generado un colapso muy serio en el tráfico mundial y, sobre todo, un enorme encarecimiento de los costes del transporte con especial incidencia en el movimiento de contenedores. Ello y la fatalidad del cierre del canal de Suez una semana en marzo, con un coste de 9.600 millones de dólares al día, según la Lloyd's List, por el atasco del enorme portacontenedores Ever Given, han desbaratado la cadena mundial de suministros hasta poner en peligro la globalización tal como ha funcionado hasta ahora. Este atasco ha impulsado, además, tensiones inflacionistas y desabastecimientos en fábricas, grandes almacenes y supermercados, ▷

especialmente intensos cuando el origen de los suministros era China, Corea del Sur o Taiwán. Esto ha sido tan grave que fábricas europeas de coches han tenido que suspender parcialmente su producción por falta de componentes y han tenido que plantearse reconsiderar la deslocalización en suministradores de países lejanos y el retorno de producciones a factorías europeas o norteamericanas, aunque sus costes de producción sean más elevados por los niveles salariales más altos de los países occidentales.

El año 2021 acaba sin que se haya superado del todo esta situación. Hay muchos barcos esperando cola en los grandes puertos mundiales (Los Ángeles, Hong Kong, Shanghái, Ningbo, etc.) y hasta un 10% de los contenedores mundiales están parados en los puertos a la espera de cargas de retorno o, simplemente, esperando a que las tripulaciones de los barcos salgan de la cuarentena a la que les han sometido los Gobiernos por miedo a la pandemia para no paralizar aún más los trabajos de estiba y desestiba. En este sentido, China ha establecido férreos controles portuarios por razones sanitarias, y hay que recordar que también se ha convertido en la gran factoría mundial absorbiendo materias primas fundamentalmente de África y América Latina.

La OMC ha podido, finalmente, dotarse de director general tras los vetos de Trump al respecto durante meses. Es así que la exministra de economía nigeriana Ngozi Okonjo-Iweala se ha hecho cargo de la dirección de la OMC el 1 de marzo de 2021, aunque con ello no se ha conseguido cerrar la 9.^a Ronda de negociaciones multilaterales y su Agenda de Doha; incluso, en 2021, no se ha podido reunir la 12.^a Conferencia Ministerial por causa de las restricciones de movilidad por la pandemia. En 2021 se han producido ciertos avances en la

liberalización del comercio de servicios desde la no demasiado exitosa 11.^a Ministerial celebrada en Buenos Aires en 2017 y la que debió celebrarse en Nursultán en 2020 o, al menos, en la sede ginebrina de la OMC a finales de 2021. Con todo, la OMC no ha conseguido re-normalizar el funcionamiento del Órgano de Solución de Diferencias.

Temas enjundiosos como las sobrecargas tarifarias de Estados Unidos, la UE y otros países a las exportaciones chinas siguen sin resolverse (sobre todo, la afectación americana a determinadas exportaciones chinas pese al entendimiento de ambas partes respecto a reducción de emisiones y la buena predisposición mostrada por China al multar con 2.300 millones de dólares a Alibaba por abuso de posición dominante que afectaba también a las importaciones). En cambio, Estados Unidos y la UE han avanzado respecto a algunos de sus contenciosos comerciales, entre los cuales el más vistoso ha sido la transacción sobre las respectivas ayudas públicas a Boeing y Airbus, las trabas al comercio de aluminio y acero, y las sobrecargas a ciertos productos.

No se puede finalizar este epígrafe relativo al comercio de bienes y servicios sin hacer mención a la brutal caída del turismo internacional por las barreras anticovid decretadas por muchos Gobiernos. La UNCTAD ha estimado que el turismo internacional se contrajo un 74% en 2020 y que se habrá contraído aún un 2,7% adicional en 2021. La UNCTAD estima, en cambio, que el comercio de bienes habrá crecido un 16% en 2021, por lo que está ya un 3% por encima de su volumen prepandémico, no tanto por un aumento de volumen, sino como consecuencia del aumento de precios de materias primas y costes de transporte. La OMC, en cambio, nos dice que el comercio mundial cayó un 5,3% en 2020 y que habrá ▷

crecido un 10,8% en 2021, para tener un incremento del 4,7% en 2022. Tamañas disparidades en los cálculos de ambos organismos nos hacen ver la confusión que está creando la COVID-19 en relación con la situación actual del comercio de bienes y servicios, debido a los aumentos de precios de la mayoría de *commodities* por los desabastecimientos, la expansión de la demanda recuperada después de que se contrajera por la pandemia y los bloqueos y medidas restrictivas dictadas por los Gobiernos al tráfico ante las sucesivas olas de pandemia con, además, impacto distinto en las diferentes áreas en función de los niveles de vacunación, los niveles de apertura de sus respectivas economías y los productos de exportación e importación de los países.

En relación con los regionalismos comerciales, Estados Unidos, México y Canadá han conseguido salvar el contencioso en el que habían entrado durante la Administración Trump con la reunión Biden-Trudeau-López Obrador (18 de noviembre), pero, en cambio, las desavenencias Brasil-Argentina están lastrando a tal punto a Mercosur que Argentina le ha dicho a Uruguay que, si no se siente cómodo por las políticas practicadas, abandone esta integración (59.^a Cumbre Presidencial virtual de 17 de diciembre). De hecho, Brasil, Paraguay y Uruguay desearían poder firmar acuerdos individuales con terceros países, a lo que se opone la Argentina del kirchnerista Fernández, por considerar que ello pondría en riesgo la continuidad de Mercosur.

Tanto el G7 como el G20, la OCDE y la UE (con su nueva estrategia comercial aprobada el 5 de febrero) siguen defendiendo el multilateralismo comercial, pero la realidad del multilateralismo es hoy bastante relativa, porque los acuerdos regionales siguen minando la cláusula de la nación más favorecida, por mucho que el artículo XXIV del GATT-OMC los hubiera

aceptado como excepciones cuando el GATT se creó, como predecesor de la OMC, en un momento en el que el regionalismo comercial prácticamente no existía.

4. Cuestiones monetarias y financieras, paraísos fiscales y las criptomonedas

En 2021 se han cumplido cincuenta años desde que Nixon decretara el cese de la relación entre el dólar y el oro que se había establecido en Bretton Woods en 1944, y que, si hasta entonces había sido de 30 USD por onza troy, con el oro convertido en valor refugio, o, como diría Keynes, en reliquia bárbara, ahora alcanza en el mercado libre el precio de 1.800 dólares por onza. Aquella decisión está en la base de los déficits fiscal (13,4% del PIB en 2021) y comercial (3,5% del PIB en 2021) que Estados Unidos ha podido hacer, desde entonces, atendiendo solamente a sus conveniencias domésticas.

Con el Fondo Monetario, cuya directora gerente es la búlgara Kristalina Georgieva, ya no hay tipos de cambio fijos como antaño, pero los 190 países (el último ingresado fue Andorra en 2020) deben mantener la convertibilidad de sus monedas y a cambio de ello tienen la posibilidad de acceder a los recursos del FMI y a sus derechos especiales de giro (DEG). Un DEG es una especie de unidad de cuenta global y un activo de reserva que sus tenedores pueden cambiar por divisas de países superavitarios cuando lo necesiten.

El FMI ha ampliado las capacidades financieras de sus Estados miembros con sus giros por valor de 117.000 millones a favor de 85 países desde que empezó la pandemia, y ha contribuido a aumentar el colchón de liquidez ▷

internacional de sus Estados miembros a través de una nueva asignación, el 23 de agosto, de DEG, por valor de 650.000 millones, de los que 275.000 han ido a países emergentes, aunque, como los DEG se asignan en función de las cuotas de los Estados miembros, han sido los países con mayor cuota en la institución los que han recibido mayores asignaciones, lo cual no ha impedido que el FMI haya puesto a disposición de los veintinueve países más pobres hasta el mes de octubre de 2021 un total de 700 millones del Fondo Fiduciario para la Contención y el Alivio de Catástrofes del que dispone.

Desde inicios de la pandemia, el Grupo del Banco Mundial, presidido por el estadounidense David Malpass, ha comprometido créditos por un total de 125.000 millones de dólares para combatir los impactos sanitarios, económicos y sociales de la pandemia, protegiendo a los pobres, salvando empleos y generando una recuperación respetuosa con el clima, así como ayudando a financiar la adquisición de vacunas por los países más pobres con, aún, muy bajos niveles de vacunación.

FMI y Banco Mundial, en conjunción con expertos independientes y entidades académicas, han puesto en marcha (el 21 de junio) un Grupo Asesor de Alto Nivel sobre Recuperación y Crecimiento Sostenible e Inclusivo que debe marcar los caminos hacia el desarrollo verde, resiliente e inclusivo para el próximo decenio, tratando de guiar los pasos del G20 y de sus Estados miembros.

Por las acusaciones de corrupción respecto a la evaluación de algunos países en su informe *Doing Business*, precisamente en la etapa en que Giorgieva había sido directora general del Banco Mundial, esta institución ha dejado de publicar este informe anual orientativo de la marcha de la economía de cada Estado

miembro y de su política respecto a las inversiones internacionales.

Durante 2021, muchos Gobiernos, el Banco Central Europeo (BCE) y muchos bancos centrales han desarrollado políticas expansivas y de relanzamiento para combatir la parálisis económica derivada de las medidas anticovid, siguiendo con ello las recomendaciones expansionistas de la OCDE, el G20 y el G7, contrarias a las políticas contractivas que se recomendaron en la crisis de 2008.

Los tipos de interés están a niveles prácticamente nulos en los principales países, aunque ha habido aumentos mínimos de los tipos en Chile y Corea del Sur en agosto; en Brasil, Colombia, México, Noruega, Chequia y Rusia en septiembre; en Polonia y Nueva Zelanda en octubre; y en Gran Bretaña y Noruega en diciembre. El aumento ha sido mayor en Turquía. El Bank of England ha llevado con ello su tipo de interés al 0,25% y el noruego, al 0,50%. Las políticas expansivas se han centrado mayormente en la compra de deuda pública y privada y en ayudas directas a familias y empresas. El FMI ha calculado que las ayudas estatales habían alcanzado los 16 billones de dólares hasta el tercer trimestre del año.

Con todo ello, los balances de los bancos centrales han crecido y los niveles de deuda han seguido el ritmo de ascenso que ya se había marcado en el ejercicio anterior. Según el Banco de Pagos Internacionales, el conjunto de deuda pública y privada habrá llegado en 2021 a los 300 billones de dólares, que equivalen a tres veces el PIB mundial. Los monetaristas creen que todo esto ha estimulado el rebrote inflacionista al que se está asistiendo en la última parte de 2021, si bien hay que decir que hay otros factores estructurales y desórdenes en el comercio y los suministros que están ayudando a las tensiones en los precios. ▷

Las monedas de los principales países no han sufrido desequilibrios importantes, aunque la libra esterlina, en razón de los desajustes económicos derivados del Brexit, ha experimentado un cierto retroceso, y la lira turca ha sufrido devaluaciones en un contexto de inflación del 30% registrado este año. A final de año, el Gobierno Erdogan ha reducido el tipo de interés del 19% al 14% para tratar de reimpulsar la maltrecha economía turca.

En Estados Unidos, la inflación en noviembre se ha disparado hasta el 6,8%, lo cual es el nivel más alto desde 1981, cosa que tiene muy preocupado al presidente Biden, que debe afrontar una elección de medio término en 2022 y en la que podría perder su mayoría en el Congreso.

Cuba puso en marcha el 1 de enero una reforma monetaria unificando los dos pesos que hasta ahora existían: uno para las transacciones domésticas (peso cubano o CUP) y el otro, el convertible, para las transacciones con el exterior (CUC) que empezó a circular en 1994, con una equivalencia de 1 USD = 24 CUP, cuando en la creación del sistema doble la relación con el dólar norteamericano era de 1 a 1. Los cubanos han dispuesto de seis meses para deshacerse de los CUC. Otra transformación monetaria a reseñar es la de Venezuela, en donde la hiperinflación y las sucesivas devaluaciones han hecho que el Gobierno de Maduro, el 2 de agosto, borre seis ceros del bolívar sin que ello sea propiamente una devaluación, sino una transformación del signo monetario nacional para disimular la monstruosa inflación registrada estos años en Venezuela.

Finalmente, cerramos este apartado monetario señalando que no se ha podido verificar la transformación del franco CFA, usado por quince excolonias francesas de África Occidental y Central, en el ECO tal como se había previsto,

por la falta de acuerdo entre el Banco Central francés que soporta el franco CFA y las quince excolonias francesas que debían asumir la transformación.

En el plano tributario es destacable el hecho de que el G7, la OCDE, el G20 y los grandes países han aceptado la propuesta de establecer un tipo de imposición mínimo del 15% para los beneficios de las grandes empresas que, hasta ahora, se aprovechaban de los paraísos fiscales y territorios fiscalmente agresivos y facilitadores de la elusión fiscal compitiendo en la atracción de inversiones extranjeras a base de una baja fiscalidad. Algunas de las grandes multinacionales tecnológicas se han defendido con uñas y dientes para impedir que esta medida fiscal tomara cuerpo.

En relación con las medidas monetarias y fiscales reactivadoras de las economías hay que citar que el mayor esfuerzo se ha hecho en Japón. En Europa, el BCE, desde marzo, ha decidido destinar 750.000 millones de euros al Programa temporal de compras de emergencia para la pandemia (PEPP, por sus siglas en inglés) como medida de política monetaria no convencional destinada a comprar deuda pública y privada de títulos, ya aprobado en el Programa de Compra de Activos (APP), ampliando, además, el programa con 500.000 euros más y prolongando su aplicación temporal hasta 2022. Tras ello, el balance del BCE alcanza los 7 billones de euros, equivalente al 68% del PIB de los veintisiete.

La economía estadounidense tiene la bolsa disparada (el índice Standard & Poors está al nivel máximo de las últimas tres décadas), pues, con los poco remuneradores intereses de la deuda y de los depósitos bancarios, casi han desaparecido los activos sin riesgo y los ahorradores e inversores se han volcado hacia los valores bursátiles más atractivos por sus ▷

mejores perspectivas tecnológicas o las relacionadas con la salud o el lujo. Hasta finales de noviembre, dicha bolsa había recibido 1,1 trillones de dólares y sus niveles no parece que vayan a empeorar, ya que las perspectivas de inflación no van a condicionar las políticas monetarias dado que los altos niveles de deuda no van a hacer prudente subir los tipos de interés (salvo algún pequeño retoque en 2022), lo cual viene, además, avalado por el hecho de que la Reserva Federal y el Gobierno no van a desescalar más que muy moderadamente sus políticas ultraexpansivas, pues no se quiere que la desaceleración de la economía china afecte a las perspectivas de la economía norteamericana.

Además, y para acabarlo de situar, Estados Unidos está prácticamente en situación de pleno empleo por falta de mano de obra calificada para las nuevas profesiones pospandémicas, cosa que está a la base de la inflación disparada (el 6,8% en noviembre) por la retroalimentación derivada de los aumentos salariales por el pleno empleo. Este ritmo de inflación no se registraba desde hace cuarenta años.

Las criptomonedas han seguido jugando un papel ambivalente en la esfera monetaria y financiera. Mientras en algunas redes sociales se invitaba a los ahorradores a comprarlas para enriquecerse, la especulación sobre algunas de ellas ha generado una inestabilidad que ha hecho que algunas autoridades monetarias desaconsejen su adquisición especulativa. Pese a ello, el sector de las criptomonedas se está mostrando muy atractivo para los jóvenes especializados en estas cuestiones, lo cual da lugar a que estos muestren menos interés por buscar empleo en otros sectores informáticos, teniendo en cuenta, además, la poca fiscalidad que recae sobre los beneficios derivados de las criptomonedas.

5. Objetivos de Desarrollo Sostenible, cambio climático y ciudades

Cuando las Naciones Unidas aprobaron los diecisiete Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) en 2015, todo el mundo sabía que muchos de tales objetivos eran declaraciones de principios que no iban a poder alcanzarse plenamente, pero nadie podía imaginar que la inesperada pandemia de la COVID-19 (iniciada a finales de 2019 en Wuhan y extendida a todo el mundo) fuera a añadir nuevas sombras y dificultades para conseguir que los objetivos de la Agenda 2030 pudieran más o menos alcanzarse como inicialmente se había declarado.

Hay objetivos que son especialmente difíciles de alcanzar, como es el caso del 13.^o (acción por el clima), en el que en la 26.^a Reunión de la Conferencia de las Partes en la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (COP26), celebrada en Glasgow a mediados de noviembre, con representantes de 197 países y territorios, organizaciones internacionales y ONG, se ha constatado la enorme dificultad de poder avanzar hacia las metas establecidas en los Acuerdos de París en 2015 y en el que se proponía que el nivel de calentamiento climático no superara un aumento de 1,5 °C a finales de siglo. Tampoco se ha conseguido avanzar en la movilización de 100.000 millones de dólares para la lucha contra el cambio climático, y los países con producción de petróleo y carbón se han opuesto a condicionar su desarrollo a su suspensión y a la reducción de emisiones respecto a las de 2010 en un 45% para 2030.

Algunas ONG medioambientalistas han dicho que la COP26 ha sido un puro blablablá, señalando los abusos en movilización de aviones privados contaminantes y de coches que han supuesto la movilización de líderes ▷

mundiales participantes en la reunión de Glasgow, al tiempo que el grupo de los pequeños países insulares en desarrollo, encabezados por Maldivas y Tuvalu, apuntaban al negro panorama que les espera por su poca esperanza a que se frene el aumento del nivel de océanos y mares, con la consiguiente pérdida de territorio y, sobre todo, de sus playas turísticas.

Hay meteorólogos que afirman que este retraso en la lucha contra la degradación medioambiental explica en parte la serie de catástrofes naturales que se han producido a lo largo del año y que van desde las sequías extremas hasta las inundaciones y otros fenómenos. Las compañías de seguros especializadas han calculado que de unos 8.000 millones de euros de indemnizaciones que se producían en la década de 1980 se ha pasado a 44.000 millones en 2021.

Con relación al ODS de lucha contra el hambre, la FAO sostiene que el aumento de los precios de los alimentos y la caída de algunas producciones en Estados Unidos, Brasil y Ucrania van a hacer más difícil su erradicación en los países pobres dependientes de la importación de alimentos. El índice de precios de la FAO se encuentra, a finales de 2021, en su nivel más alto de los diez últimos años, y existen muchas dudas sobre la continuidad del sistema alimentario tal como lo conocemos hoy, ya que emplea el 70% de los recursos de agua y el 48% de los recursos de la tierra a escala mundial, además de ser responsables del 34% de las emisiones de gases de efecto invernadero, considerando desde las emisiones derivadas del cambio de uso de la tierra (como las deforestaciones) y la producción agrícola hasta las fases del envasado y la gestión de residuos, así como los gases derivados de la ganadería.

Otro ODS de imposible consecución al nivel actual de la tecnología es el 7.º, referido a una

energía accesible y no contaminante. Como se explicaba en *The Economist* del 16 de octubre, el intento de abandono del carbón, los combustibles fósiles y la energía atómica no se ve compensada por las energías eólicas, solares e hidráulicas limpias, y la tecnología del hidrógeno aún no está disponible, con lo que se va a asistir a un periodo de insuficiente oferta energética con el encarecimiento que ya se está viviendo en 2021. El precio del barril de petróleo tampoco ayuda, pues está por encima de los 80 dólares, como no sucedía desde 2014, debido a la fuerte recuperación de la demanda tras un periodo de pocas inversiones energéticas tradicionales por la escasez de demanda en el periodo de más estrictos confinamientos.

Cuando parecía que la amenaza de la covid se iba superando, la llegada de la variante ómicron (que ha vuelto a frenar la actividad económica) ha acabado de desorganizar el sistema energético. Al mismo tiempo, las fricciones políticas en Oriente Medio, la caída de producciones de algunos productores tradicionales, las sanciones a Rusia por la cuestión de Ucrania y el complejo porvenir del gaseoducto directo entre Rusia y Alemania (Nord Stream 2) —que evitaría la servidumbre del gaseoducto que transita hacia Europa Occidental por Ucrania y Bielorusia— por la amenaza de sanciones norteamericanas a las empresas que lo construyen, lo retrasan todo. Por otra parte, hay otro peligro político presente. El contencioso entre Argelia y Marruecos, que impide la utilización de uno de los gaseoductos que unían Argelia con España, ha obligado a confiar en los suministros por gas licuado, más costoso, y ha forzado a varios grandes países a movilizar, incluso, una parte de sus reservas estratégicas de crudo, mientras la OPEP se niega a aumentar la producción por miedo a que una nueva ola ▷

pandémica vuelva a parar la demanda y se vaya a una nueva caída de precios.

La crisis derivada de la pandemia ha causado estragos en el mercado de trabajo y ha forzado a nuevas opciones como el teletrabajo o, incluso, a la aceptación cada vez más amplia de esquemas de renta básica universal para evitar que los altos niveles de desempleo desemboquen en situaciones de tensión social más elevadas haciendo imposible la consecución de varios ODS asociados al bienestar de la población y al empleo.

El World Economic Forum de Davos está resaltando el creciente papel de la ciudad para mejorar la vida de sus ciudadanos y la lucha contra el cambio climático, ampliando sus zonas verdes, plantando árboles y limitando la polución por circulación de vehículos, así como atendiendo las necesidades de las poblaciones más vulnerables y creando áreas tecnológicas y de investigación. La lista del World Economic Forum incluye, como cinco ejemplos de iniciativas copiables por otras ciudades, a París, Bangkok, Nueva York, Nairobi y Barcelona. Esta lista ha sido discutida desde las redes sociales, que han mencionado otras ciudades con otros proyectos medioambientales dignos de mención como Ámsterdam, Madrid, Porto Alegre o Cardiff. Esta iniciativa del World Economic Forum pone de manifiesto el creciente papel de las ciudades en la gestión de la lucha medioambientalista y en conseguir *clusters* tecnológicos durante la pandemia.

La UNCTAD XV de Bridgetown, Barbados (celebrada telemáticamente del 3 al 7 de octubre), ha respondido al lema «Desde la desigualdad y la vulnerabilidad hacia la prosperidad para todos», y en ella se ha puesto de manifiesto que los mecanismos de lucha a favor de los ODS asociados a la lucha contra el subdesarrollo en todas sus manifestaciones

(Agenda del Desarrollo, hambre, pobreza, mortalidad infantil, mujeres o, incluso, justicia y gobernanza) están sufriendo unas modificaciones sustanciales. De hecho, se ha frenado el ritmo de reducción de la pobreza que se había puesto en evidencia antes de la crisis financiera de 2008 y la crisis pandémica de 2020-2021, lo cual se ha debido a los problemas presupuestarios de los países del Comité de Ayuda al Desarrollo de la OCDE, que no han sido compensados por el aumento de la acción china y los países ricos del Golfo en su ayuda al desarrollo ni, tampoco, por los flujos privados de inversión (ni, incluso, con las nuevas fórmulas de *blending*), y mucho menos por las remesas de emigrantes, aun a pesar de los movimientos de migrantes y refugiados registrados. Los grandes temas tratados en la UNCTAD XV por líderes mundiales, jefes de agencias e instituciones financieras globales, así como por grandes ONG y representaciones de la sociedad civil y de la juventud, han sido el desigual acceso a las vacunas, los problemas del comercio de bienes y servicios, la deuda, las nuevas tecnologías, la inteligencia artificial, la robótica, los drones y el cambio climático y sus implicaciones para los países pobres.

Con los compromisos asociados a los ODS, los propios países del Sur deben movilizar sus recursos internos para salir de la pobreza, actuación que antes no les exigía el sistema internacional.

Con manifestantes quemando el mobiliario urbano y registrándose, incluso, muertos por enfrentamientos con las Policías, habría que reconocer que los ODS que han avanzado menos son los que se refieren a un trabajo digno (ODS n.º 8) y reducción de las desigualdades (ODS n.º 10), mientras que el ODS n.º 9 (industria e innovación) avanza por impulso de la revolución tecnológica que conlleva la ▷

cuarta revolución industrial que está acompañando a la pandemia y por la investigación emprendida por las multinacionales y por las empresas más innovadoras.

El ODS que ha quedado más atrasado, a la vista del proteccionismo y los pocos avances en el sistema multilateral, es el n.º 17, que llama a la colaboración de todos para alcanzar los objetivos, pues, pese a la sustitución de la Administración antiglobalista de Trump por la teóricamente más abierta de Biden, el multilateralismo sigue en muchos sentidos en crisis por la nueva «guerra fría» que se está produciendo entre Estados Unidos, China, Rusia y, en cierta manera, la Unión Europea.

6. La Unión Europea, el Brexit y la zona euro

Durante 2021, han ostentado la presidencia rotatoria del Consejo de Ministros de la UE Portugal en el primer semestre y Eslovenia en el segundo, pero el liderazgo de la acción europea ha estado en manos de la presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, que ha impulsado la integración europea hacia una vía federal, y el tándem francoalemán con Macron —tratando de posicionarse para ser reelegido en las elecciones presidenciales de 2022— y Angela Merkel, que tras las elecciones del 26 de noviembre, a las que no se presentó tras dieciséis años de mandato, ha dejado la cancillería en manos del socialdemócrata Scholz (el 8 de diciembre) al frente de una coalición en la que figuran, además de los socialdemócratas, los liberales y los verdes (coalición llamada Semáforo). Scholz pasa a ser el cuarto canciller socialdemócrata alemán tras Willy Brandt, Helmut Schmidt y Gerhard Schroeder. El primer nombramiento del nuevo Gobierno, el

21 de diciembre, ha sido el de Joachim Nagel (hasta ahora subdirector en el Banco de Pagos Internacionales) como nuevo responsable del Bundesbank a partir del 1 de enero de 2022, en sustitución de Jens Weidman.

Al margen del desaire turco a la presidenta de la Comisión en la visita de la UE a Estambul al dejarla sin silla preferente (7 de abril), la presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, ha tenido un papel importante para hacer avanzar a la Comisión en diferentes aspectos de la vida comunitaria. El primero ha sido su capacidad de convicción a los Estados miembros para desbloquear (31 de mayo) el Marco Financiero Plurianual 2021-2027 con 2.018 billones de euros (cuyas primeras partidas son la cohesión y la resiliencia y los recursos naturales, que incluye la Política Agrícola Común, con un primer acuerdo sobre su reforma en junio de 2021). El medioambiente (Pacto Verde Europeo, presentado el 14 de julio tras haber sido anunciado por Von der Leyen en su primer discurso sobre el estado de la Unión), ocupa la tercera posición de gastos presupuestarios, proyectándose que se alcance el objetivo de la neutralidad climática para 2050. El 9 de marzo se presentó la Década Digital de Europa con el objetivo 2050, incluyendo principios y derechos digitales y empoderando a la ciudadanía al respecto. Para multiplicar las sinergias entre las industrias civil, de defensa y del espacio, el 22 de febrero, la Comisión presentó un programa que debe reforzar el nivel tecnológico europeo. La acción exterior (Europa Global) representa algo más del 5% de los gastos, a pesar de que, a diferencia de lo que había sucedido en el pasado con los convenios de Yaoundé, Lomé y Cotonou, el hasta ahora Fondo Europeo de Desarrollo (FED) ha pasado a integrarse en el Presupuesto General de la UE, dejando de ser el fondo que hasta ese momento ▷

se nutría de contribuciones directas de los Estados miembros de acuerdo con su respectivo peso, bien que modificado por otros parámetros y destinado a financiaciones para los países de África, Caribe y el Pacífico (ACP).

Con respecto al presupuesto hay que mencionar que se ha adicionado como nuevo recurso propio en el capítulo de ingresos el relativo a los residuos de envases de plástico no reciclable.

Junto a ello, es forzoso mencionar la aprobación del paquete de 723.800 millones de euros del Mecanismo de Recuperación y Resiliencia, que va a financiarse con la emisión, por la propia Comisión, de deuda a largo plazo, lo cual da a toda esta operación un tinte marcadamente federal europeo en donde la Comisión allega los recursos acudiendo a los mercados de capitales (la primera operación de 20.000 euros se realizó el 15 de junio, siendo sobredemandada hasta tal punto que, en 2021, se han podido lanzar operaciones por 80.000 millones de euros). Por otra parte, la Comisión repartirá los fondos entre los Estados miembros que lo demanden en forma de subvenciones (338.000 millones) y préstamos (385.000 millones). Este plan, conocido como Next Generation EU, debe conseguir que Europa salga mejor de la crisis pandémica, impulsando que los Estados miembros presenten planes nacionales de recuperación y resiliencia en donde asuman los grandes objetivos que la Comisión estima permitirá que Europa alcance mejores niveles de competitividad en el mundo en aspectos tales como las energías alternativas, la banda ancha, la modernización digital, el reciclaje y el perfeccionamiento profesional, la lucha contra la degradación del medioambiente, las ciudades sostenibles, la renovación energética de edificios y otras. Cada uno de los planes nacionales de los veintisiete debe incluir

un mínimo del 37% para gastos e inversiones en el ámbito del clima y del 20% para impulsar la transición digital.

En relación con la lucha contra la pandemia, la Comisión está liderando la salida a nivel europeo centralizando la adquisición de vacunas para distribuir las tanto a los Estados miembros como dedicando, incluso, una parte al programa COVAX para enviar vacunas al tercer mundo, y se han puesto en marcha iniciativas de investigación sobre las variantes de la COVID-19 y de realización de pruebas de detección. En mayo de 2021 se adaptó la legislación sobre protección civil para resistir mejor a los nuevos riesgos derivados de la pandemia y su evolución, y a las catástrofes. Al mismo tiempo, se ha conseguido poner en marcha el certificado covid de la UE (pasaporte), que, incluso, han adoptado países europeos no miembros de la UE.

Aprovechando la capacidad de movilización mundial de la Comisión, y en colaboración con Italia, se organizó el 21 de mayo la primera Conferencia Internacional de la Salud, que ha abierto nuevas líneas de acción para ampliar actividades relacionadas con la crisis actual y posibles evoluciones sanitarias, con un firme rechazo a las limitaciones al comercio internacional de productos farmacéuticos e impulsos para hacer llegar vacunas, productos sanitarios y técnicas adecuadas a los países pobres, así como la potabilización del agua. La asistencia se ha previsto para 130 países.

En colaboración, en este caso, con la presidencia portuguesa del primer semestre del año, se celebró en Oporto una Cumbre Social (7 y 8 de mayo) para reforzar el pilar europeo de derechos sociales y una serie de objetivos a alcanzar para 2030, en donde los temas estrella fueron la formación y el aprendizaje permanentes, reducción del número de personas ▷

en riesgo de pobreza y exclusión social (especialmente los niños), la igualdad de género y personas (LGBTIQ+, gitanos, discapacitados...), así como la renta mínima, las prestaciones de desempleo, las pensiones en riesgo por las tendencias demográficas, el diálogo social y las acciones de apoyo temporal para atenuar los riesgos de desempleo en una emergencia (Programa Sure, adoptado el 21 de octubre de 2020), en donde Italia y España han sido mayores beneficiarios en 2021.

La Comisión ha introducido desde el 1 de enero el seguimiento sobre el Estado de derecho en la UE, con varios problemas planteados en relación con los sistemas judiciales en Hungría y Polonia.

El 2021 ha sido el año en que definitivamente la UE ha pasado de 28 a 27 miembros al culminar el proceso de abandono de la UE por Gran Bretaña, que se había iniciado con el referéndum del 23 de junio de 2016 convocado por Cameron y con la notificación de Theresa May, el 27 de mayo de 2017, a la UE del deseo británico de abandonar la Unión. Tras las negociaciones del Brexit, conducidas por parte europea por Michel Barnier, el Acuerdo sobre la retirada de Gran Bretaña de la UE y del Euratom entró en vigor el 1 de febrero de 2020 y, desde el 1 de enero de 2021 y hasta el 28 de febrero de 2021, se pasó por una situación transitoria final presidida por las actas de abandono y el Acuerdo de Comercio y Cooperación UE-Reino Unido, regulador de la relación entre ambas partes a partir del abandono de Gran Bretaña de la integración europea, formando mercados separados con los correspondientes controles aduaneros y sanitarios recíprocos.

A lo largo de 2021 la separación no ha resultado fácil, pues Gran Bretaña ha tenido que padecer una serie de problemas derivados de los arreglos referidos al comercio entre la

Irlanda del Norte británica y el resto de Irlanda miembro de la UE, el acuerdo de pesca entre ambas partes y las dificultades de tránsito en el Canal de la Mancha, así como el control de migrantes ilegales en el Canal, amén de los problemas de mano de obra que el Reino Unido ha venido padeciendo como consecuencia de no poder disponer sin trabas de nueva mano de obra de otros países europeos de la UE. La conclusión de todo ello es que el Reino Unido ha hecho un flaco negocio saliendo de la UE, como muestran las encuestas hoy claramente decantadas a decir que el Brexit no ha resultado positivo como los *brexiteers* hicieron entender con mentiras a la población británica, cuando Cameron convocó el referéndum con el convencimiento de que el pueblo no votaría por el Brexit, sino por el Remain.

Para la UE-27 la retirada del Reino Unido significa la pérdida del país con mejor ejército, marina y potencia nuclear, de cara a que la UE pudiera dotarse de una acción exterior militar singularizada, dentro de la OTAN, y algo más en consonancia con su fuerza económica.

Con respecto a la zona euro, esta no ha sufrido variaciones importantes a lo largo de 2021. La Comisión ha hecho la vista gorda en relación con los países con déficit excesivo con el fin de no impedir que los países de la zona no pudieran llevar a cabo políticas expansivas. El BCE, por su parte, ha continuado su programa de compra de activos públicos y privados ayudando, así, a los países que, en su lucha contra la pandemia, se han visto obligados a endeudarse muy por encima de los porcentajes admitidos por el Tratado de Maastricht.

A reseñar, finalmente, que la UE ha comenzado el 9 de mayo el proceso de la Conferencia sobre el Futuro de Europa, que debe culminar durante la presidencia rotatoria francesa del primer semestre de 2022. ▷

7. España y el sistema económico internacional

Según cálculos del Centro de Investigación Económica y Empresarial (CEBR) de Londres, España, que antes del pinchazo de la burbuja inmobiliaria en 2008 estaba en el puesto 9 del *ranking* mundial en PIB, en los próximos años va a caer al puesto 15 con una tasa anual de crecimiento del 2,6%. Los datos de 2021 corroboran que España es el país desarrollado que más está tardando en recuperar los niveles prepandémicos, si bien en la última parte de 2021 se ha asistido a una discusión sobre el ritmo de crecimiento de la economía española durante el año que podría alterar esta tendencia.

El Gobierno dio la cifra del 6,5% de crecimiento cuando se aprobaron los presupuestos para 2022, cifra considerada demasiado optimista por el FMI, la OCDE, el Banco de España y la propia Comisión Europea, que la han situado en el 4,8%, aunque se produce la circunstancia de que los ingresos tributarios en los primeros tres trimestres de 2021 están creciendo a un ritmo superior al 13%, lo cual parece indicar que los cálculos de evolución del PIB que efectúa el Instituto Nacional de Estadística (INE) infravaloran los avances en nuevos sectores de la economía o las compraventas de viviendas y vehículos de segunda mano, ya que no ha habido nuevas figuras tributarias suficientes que lo justifiquen, más allá de la introducción del impuesto sobre transacciones financieras de empresas con más de 1.000 millones de euros de capitalización bursátil (tasa Tobin), que se ha empezado a aplicar desde el 16 de enero, o la tasa Google sobre determinados negocios digitales, aunque ambos no han conseguido recaudar lo que había esperado el Ministerio de Hacienda, lo mismo

que ha sucedido con algunos retoques en el proceso de liquidación de beneficios de ciertas empresas y tramos superiores de varios impuestos con progresividad.

El elevado déficit presupuestario derivado de las acciones anticovid (-11%) y las necesidades de hacer frente a las medidas de salvación de empresas y familias afectadas por la COVID-19 ha hecho crecer el volumen de deuda pública en relación al PIB hasta el 119,5%, cifra que se estima podrá rebajarse hasta el 115% en 2022 si la tasa de crecimiento del PIB es superior a la de 2021 y no se ve demasiado afectada por la nueva ola pandémica, que está obligando a adoptar nuevas restricciones sanitarias con incidencia en la marcha del turismo, la restauración, el ocio y el transporte, y si se consigue controlar el aumento de las inversiones necesarias para luchar contra el cambio climático.

A lo largo de 2021, Pedro Sánchez ha efectuado varios ajustes de gobierno, pero los más importantes, con respecto a las relaciones de España y el sistema económico internacional, han sido el acceso de Nadia Calviño a la vicepresidencia primera del Gobierno en julio de 2021, tras la decisión del anterior vicepresidente primero del Gobierno, Pablo Iglesias, de dejar el cargo para disputar a Isabel Díaz Ayuso la presidencia de la Comunidad de Madrid en la elección del 4 de mayo. Nadia Calviño había sido vicepresidenta tercera del Gobierno desde junio de 2018, cuando Sánchez sustituyó a Rajoy en la Moncloa, siendo, también, ministra de Asuntos Económicos y Transición Digital. El 10 de julio de 2021 se produjo, por otra parte, el relevo en el Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación, en el que Arancha González Laya fue sustituida por el diplomático y exembajador en París José Manuel Albares. ▷

La vicepresidenta Nadia Calviño, que en 2019 había accedido a la presidencia *pro tempore* de la Junta de Gobernadores del Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD), ha sido elegida el 23 de diciembre de 2021 presidenta del Comité Monetario y Financiero del FMI —tras ser elegida candidata europea al cargo por los Ministros Europeos de Economía y Finanzas (ECOFIN)—. Calviño simultaneará esta presidencia, desde enero de 2022, con sus responsabilidades en el Gobierno de España.

En 2021 España ha tenido que lidiar en el plano internacional con el conflicto derivado de la presencia, en razón de su estancia en una clínica de Logroño, del presidente de la República Saharaui y líder del Polisario Brahim Gali, lo cual creó una fuerte tensión con Marruecos, agravada por el veredicto del Tribunal de la UE que dictaminaba que los acuerdos pesqueros con la costa africana no pueden hacerse solo con Rabat y debe contarse con el Polisario (29 de septiembre).

A esto hay que añadir el desagradable incidente del rey Felipe VI en su visita al Perú en que recibió críticas a la presencia española en América, hace quinientos años, de forma descortés por parte del nuevo presidente del Perú, José Pedro Castillo, el día de su toma de posesión en Lima (25 de julio), circunstancia, por cierto, coincidente con una oleada de reivindicaciones indigenistas y antiesclavistas en todo el continente americano con derribo incluido de estatuas de descubridores, colonizadores, misioneros y hasta líderes sudistas de la guerra de Secesión norteamericana.

En el contexto de las negociaciones del Brexit, por las que el Reino Unido ha salido del Mercado Único Europeo, se ha producido un acuerdo interino sobre la gestión de la frontera entre Gibraltar (cuyos habitantes votaron por el

Remain y en contra del Brexit) y España, en el que se han tenido que alcanzar fórmulas provisionales para que España y Frontex custodien la frontera exterior de la UE frente al Peñón sin menoscabar las posibilidades de trabajo de los habitantes del Campo de Gibraltar que cada día acuden a la colonia británica.

España ha vivido en 2021 un cierto idilio con la Unión Europea como consecuencia de la apertura a España de los primeros fondos provenientes del Next Generation EU, y con la confianza de que los créditos y subvenciones de tales fondos europeos ayudarán a transformar la economía española en sectores tan importantes como el de las energías limpias, la digitalización y el medioambiente, para lo cual España aprobó su Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia (11 de mayo), y pudo discutirlo en el diálogo mantenido por el presidente Pedro Sánchez con la presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, en su visita a España (16 de junio), y con la participación de la vicepresidenta Calviño en reuniones del ECOFIN, así como los contactos con la presidenta del BCE Christine Lagarde y su vicepresidente Luis de Guindos, y con el Gobernador del Banco de España Pablo Hernández de Cos, que es, asimismo, presidente del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea desde 2019.

El 11 de mayo de 2021, el Consejo de Ministros aprobó el Plan de Acción para la Internacionalización de la Economía Española 2021-2022, elaborado por la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo en colaboración con sus organismos e instrumentos dependientes (ICEX, CESCE, COFIDES, FIEM y FIEX/FONPYME) y otros ministerios, consultadas las comunidades autónomas y el sector privado. Plan elaborado con la idea de que la internacionalización ayude a ▷

la recuperación pospandémica con exportaciones, atracción de inversiones extranjeras, innovación, desarrollo de talento y mejor coordinación.

Los precios agrícolas han subido para los consumidores (pero con escaso aumento para los productores), y también los de la energía y los carburantes, que se han disparado a lo largo de 2021, lo cual repercute en los costes del transporte, el presupuesto de las familias y los costes empresariales. El alto precio del gas importado y los escasos avances en las energías alternativas, consecuencia de la reticencia de los grupos ecologistas respecto a la creación de parques eólicos y el poco peso de la energía atómica por la campaña en contra que se produjo hace unos años, ayudan al poco desarrollo de las fuentes energéticas capaces de producir electricidad y porque, además, España está relativamente poco conectada con las redes energéticas europeas, cosa que deberá corregirse con la Global Gateway, anunciada el 15 de septiembre (una nueva estrategia europea para impulsar vínculos inteligentes, limpios y seguros en los sectores digital, energético y del transporte). Todo ello va a hacer difícil que el sector automovilístico español pueda apostar decididamente por que los consumidores opten por el coche eléctrico, a pesar de que varias de las factorías de coches de multinacionales en España han empezado o van a empezar en breve la producción de tales vehículos.

Las tensiones entre Argelia y Marruecos con el corte del suministro del gasoducto que transita por Marruecos no va a facilitar las cosas pese a las garantías dadas a España por el Gobierno argelino de alimentar más el gasoducto directo (MEDGAZ) desde Hassi R'mel hasta Almería. Solamente la llegada de gas norteamericano a España, asociado a un clima menos frío y a las vacaciones navideñas a

finales de diciembre, ha hecho bajar el coste de la energía eléctrica desde 400 a menos de 100 euros/MWh. que luego ha tenido un rebote. Estos precios son muy superiores a los que se contabilizaban en enero de 2021, que estaban en torno a los 40 euros/MWh.

En relación con la cooperación al desarrollo, han seguido las penurias de la Agencia Española de Cooperación al Desarrollo, pese a los propósitos al respecto que se debatieron en la VI Reunión de embajadores españoles en el extranjero, que se volvió a realizar tras doce años de no celebrarse (18-19 de enero). Empezada la vacunación anticovid a principios de enero de 2021, la cooperación española ha avanzado en la cesión de vacunas a los países en desarrollo a través del programa COVAX, lo cual va a verse reforzado por el hecho de que el Banco Europeo de Inversiones ha concedido un crédito a la empresa catalana HIPRA para empezar la producción en masa de vacunas anticovid en España.

Se está a la espera de la nueva ley de cooperación al desarrollo pese a que en la reunión de los embajadores españoles en el extranjero se comentó que estaba muy avanzada su elaboración, si bien, de momento, en el mes de julio, se aprobó la *Estrategia de Respuesta Conjunta de la Cooperación Española a la Crisis del COVID-19*, planteada entre la Administración General del Estado, las comunidades autónomas y las entidades locales y la Confederación de Fondos de Cooperación y Solidaridad, así como ONG y expertos, para ser presentada a la Comisión Interterritorial de Cooperación y la Comisión Interministerial con objeto de acelerar las transformaciones necesarias para coadyuvar a que los países en desarrollo puedan alcanzar los objetivos de la Agenda 2030 bajo el liderazgo de las Naciones Unidas. ▷

Bibliografía

- Aghion, P., Antonin, C., & Bunel, S. (2021). *The Power of Creative Destruction*. Harvard University Press.
- Aldecoa, F. (Ed.) (2021). *El Movimiento Europeo. Lugar de encuentro entre los españoles 1949-2021*. Catarata.
- Arnal, J., Díez Gibson, J. L., Muñoz Moldes, J., y Menéndez-Morán Pazos, M. E. (2021). AMCESFI. La política macroprudencial en España y en el marco internacional. *Información Comercial Española, Revista de Economía*, (918), 9-23. <https://doi.org/10.32796/ice.2021.918.7153>
- Attali, J. (2021). *La Economía de la vida: prepararse para lo que viene*. Libros del Zorzal.
- Barbé, E. (Dir.) (2021). *Las normas internacionales ante la crisis del orden liberal*. Tecnos.
- Barnier, M. (2021). *La Grande Illusion. Journal secret du Brexit 2016-2021*. Gallimart.
- Becker J. (2021). *Made in China. Wuhan, Covid and the Quest for Biotech Supremacy*. Hurst Company.
- Borrell, J. (2021). *European Foreign Policy in Times of Covid*. European Union, External Action Service. https://eeas.europa.eu/sites/default/files/eeas_2020.6338_european_foreign_policy_in_times_of_covid19_web_new.pdf
- Burgis, T. (2020). *Kleptopia: How Dirty Money is Conquering the World*. William Collins.
- Colomer, J. M., y Beale, A. L. (2021). *Democracia y Globalización. Ira, miedo y esperanza*. Anagrama.
- De Sousa Santos, B. (2021). *El futuro comienza ahora: de la pandemia a la utopía*. Akal.
- Fusaro, D. (2021). *Historia y conciencia del precariado: siervos y señores de la globalización*. Alianza Editorial.
- Gates, B. (2021). *Cómo evitar el desastre climático. Las soluciones que ya tenemos y los avances que aún necesitamos*. Plaza y Janés.
- Granell, F. (2021). El Post Brexit. *Món Jurídic*, (233), 62-64.
- Keen, S. (2021). *¿Podemos evitar otra crisis financiera?* Capitán Swing.
- Kelton, S. (2021). *El mito del déficit: la teoría monetaria moderna y el nacimiento de la economía de la gente*. Taurus.
- Lamo de Espinosa, E. (2021). *Entre águilas y dragones. El declive de Occidente*. Espasa.
- Leibbrandt, G., & Teran, N. de. (2021). *The Pay off: How Change the Way we Pay Changes Everything*. Elliot and Thompson.
- Lonergan, E., y Blyth, M. (2021). *Angrynomics. La Economía y el descontento social actual*. EDAF.
- López-Aranguren, E. (2021). *El populismo y la ideología populista*. Editorial Popular.
- Malamud, C. (2021). *El sueño de Bolívar y la manipulación bolivariana. Falsificación de la historia e integración regional en América Latina*. Alianza Editorial.
- Mazzucato, M. (2021). *Misión económica: una guía para cambiar el capitalismo*. Taurus.
- Moreno García-Cano, L. Ó. (2021). La geopolítica del gas: el Magreb y el suministro energético en España. *Boletín Económico de Información Comercial Española*, (3141), 39-55. <https://doi.org/10.32796/bice.2021.3141.7318>
- Mosquera Valderrama, I. J., Lesage, D., & Lips, W. (Eds.) (2021). *Taxation, International Cooperation and the 2030 Sustainable Development Agenda*. Springer. <https://doi.org/10.1007/978-3-030-64857-2>
- Mulet, J. M. (2021). *Ecologismo real*. Destino.
- Niblett, R. (2021). *Global Britain, global broker*. Chatham House. <https://www.chathamhouse.org/sites/default/files/2021-02/2021-01-11-global-britain-global-broker-niblett.pdf>
- Norberg, J. (2021). *Abierto: historia del progreso humano*. Deusto. ▷

- Onrubia, J., y Sánchez Fuentes, J.A. (Coord.) (2021). La fiscalidad internacional ante los retos de la globalización, la digitalización y el envejecimiento. *Revista de Economía, Información Comercial Española*, (917).
- Piketti, T. (2021). *Une brève histoire de l'égalité*. Seuil.
- Prestowitz, C. (2021). *The World turning Upside Down. America, China and the Struggle for Global Leadership*. Yale University Press.
- Randow, J., y Speziale, A. (2021). *Mario Draghi, el artífice: la verdadera historia del hombre que salvó el euro*. Deusto.
- Rifkin, J. (2021). *El Green New Deal Global. Por qué la civilización de los combustibles fósiles colapsará en torno a 2028 y el audaz plan económico para salvar la vida en la Tierra*. Booket.
- Rodríguez Braun, C., Blanco, M., y Ávila, L. D. (2021). *Hacienda somos todos, cariño. Cómo nos engañan para que creamos que pagamos poco y por nuestro bien*. Deusto.
- Sachs, J. D. (2021). *Las edades de la globalización. Geografía, tecnología e instituciones*. Deusto.
- Saez, E., y Zucman, G. (2021). *El triunfo de la injusticia. Cómo los ricos eluden impuestos y cómo hacerles pagar*. Taurus.
- Sánchez de la Cruz, D. (2021). *Liberalismo a la madrileña. Cómo y por qué Madrid se ha convertido en la comunidad que más crece, más empleo genera, mejores servicios públicos ofrece, más recauda y más baja los impuestos*. Deusto.
- Sanz, A. (Coord.) (2021). Una política comercial para el mundo de hoy. *Revista de Economía, Información Comercial Española*, (922).
- Scott, L. (2021). *La economía doble X. El extraordinario potencial de contar con las mujeres*. Temas de Hoy.
- Sebastián, C. (2021). *El capitalismo del siglo XXI. Mayor desigualdad, menor dinamismo*. Galaxia Gutenberg.
- Subdirección General de Estrategia de Internacionalización. (2021). El Plan de Acción para la Internacionalización. (2021). de la Economía española 2021-2022. *Boletín Económico de Información Comercial Española*, (3138), 17-32.
- Subdirección General de Estudios y Evaluación de Instrumentos de Política Comercial. (2021). Recuperación económica y problemas de abastecimiento: el papel de los fletes. *Boletín Económico de Información Comercial Española*, (3141), 3-23.
- Shafik, M. (April 2021). What we owe each other. A new social contract for a better society. *Finance & Development*. International Monetary Fund.
- Shiller, R. (2020). *Narrativas económicas. Cómo las fake news y las historias virales afectan la marcha de la economía*. Deusto.
- Stephens, P. (2021). *Britain alone. The Path from Suez to Brexit*. Faber.
- Stiglitz, J. (2021). *Reescribir las reglas de la economía europea. Propuestas para el crecimiento y la prosperidad compartida*. Antoni Bosch.
- Taibo, C. (2021). *Iberia vaciada: despoblación, decrecimiento, colapso*. Catarata.
- Tamames, R. (2021). *Mas allá de la maldita pandemia. El informe Tamames para la recuperación económica de España*. Erasmus Ediciones.
- Tooze, A. (2021). *El apagón. Cómo el coronavirus sacudió la economía mundial*. Crítica.
- Torres, J. (2021). *Econofakes. Las 10 grandes mentiras económicas de nuestro tiempo y cómo condicionan nuestra vida*. Deusto.
- Turpyn, V. (2021). *La collapsologie heureuse. L'art de se préparer au changement!* Rustica Éditions.
- Varoufakis, Y. (2021). *Otra realidad. ¿Cómo sería un mundo justo y una sociedad igualitaria?* Deusto.
- Vela, C. (2021). *Capitalismo patológico*. Kaxilda.
- Villar, H. (2021). *Esclavos Unidos. La otra cara del American Dream*. Akal.

*Raquel Martínez Farreres**

*Pedro Antonio Merino García***

EL MERCADO DEL GAS NATURAL: VISIÓN GENERAL Y ANÁLISIS DEL MERCADO EUROPEO

En este artículo se pretende analizar el estado del mercado del gas global, con especial atención al caso del mercado europeo. Se analizará el contexto no solo energético, sino también geopolítico, que han dado como resultado la situación actual: un mercado de gas tensionado y desequilibrado cotizando a precios astronómicos. Finalmente, se incluirá un resumen de las previsiones a corto y largo plazo proporcionadas por la Agencia Internacional de la Energía (AIE) en su último reporte *World Energy Outlook* (WEO), con el ánimo de esclarecer el papel que se espera que desempeñe el gas natural en el proceso de transición de los modelos energéticos.

Palabras clave: gas natural, precios, demanda, producción, Europa, Rusia, GNL.

Clasificación JEL: Q40, Q43, L95.

1. El mercado del gas natural

1.1. Evolución reciente de los precios

La continua subida de los precios globales de la energía nos ha llevado a una situación crítica que podría tener importantes repercusiones a corto plazo. Si bien la primera fuente energética que experimentó una fortísima subida fue el gas natural, el contagio a otras fuentes alternativas como el carbón o el petróleo no se ha hecho esperar demasiado, de modo que estos también han experimentado una significativa subida de sus precios. El año está

finalizando con promedios de precios del gas en máximos históricos y con algunas incógnitas aún sin resolver.

¿Por qué han seguido aumentando los precios?

Durante el segundo semestre del año la demanda asiática ha continuado creciendo, en parte debido al aumento de la actividad industrial que incrementó la demanda de gas para generación y en parte debido a otros factores: restricciones a la generación con carbón, una menor entrada de la energía nuclear y la pretensión de rellenar los inventarios de gas de forma anticipada desencadenando, precisamente, lo que se trataba de evitar, un repunte desmesurado de los precios.

Pero este aumento de la demanda de gas no ha sido exclusivo de Asia. En algunos ▷

* Analista de Energía/Gas Natural-GNL del Servicio de Estudios de Repsol.

** Director del Servicio de Estudios de Repsol.

Versión de diciembre de 2021.

DOI: <https://doi.org/10.32796/bice.2022.3142.7337>

países de América del Sur, principalmente en Brasil, el estrés hidrológico llevó a una mayor dependencia del gas, es decir, a un mayor consumo del esperado también en esta región.

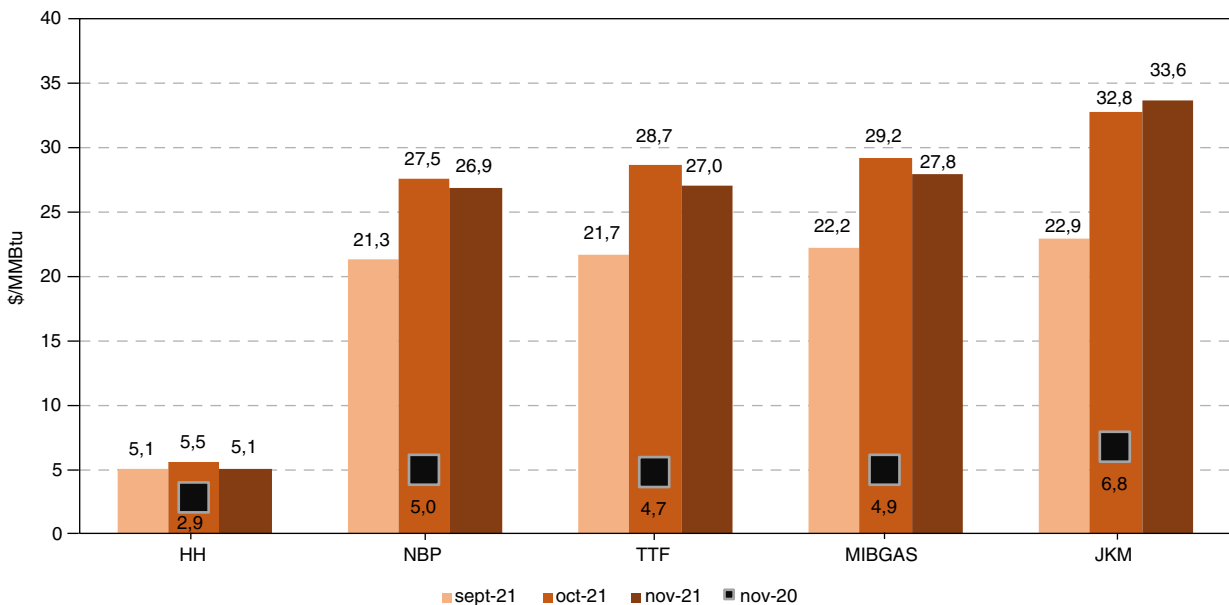
Adicionalmente y a pesar de las ampliaciones de capacidad productiva en EE. UU., las paradas por mantenimiento, los cortes de suministro y las reducciones temporales de la producción en Argelia, Australia, Nigeria, Noruega, Perú, Trinidad y Tobago y el propio EE. UU. han añadido tensión adicional al mercado, estresando los niveles de inventarios, particularmente los de Europa.

Europa, anteriormente bautizada como el «equilibrador de mercado del gas natural global», capaz de absorber grandes volúmenes de GNL (gas natural licuado) en momentos de sobreproducción, se ha visto en los últimos meses en la situación contraria. Los coletazos del pasado invierno, con el frío prolongándose más de lo habitual, la recuperación económica,

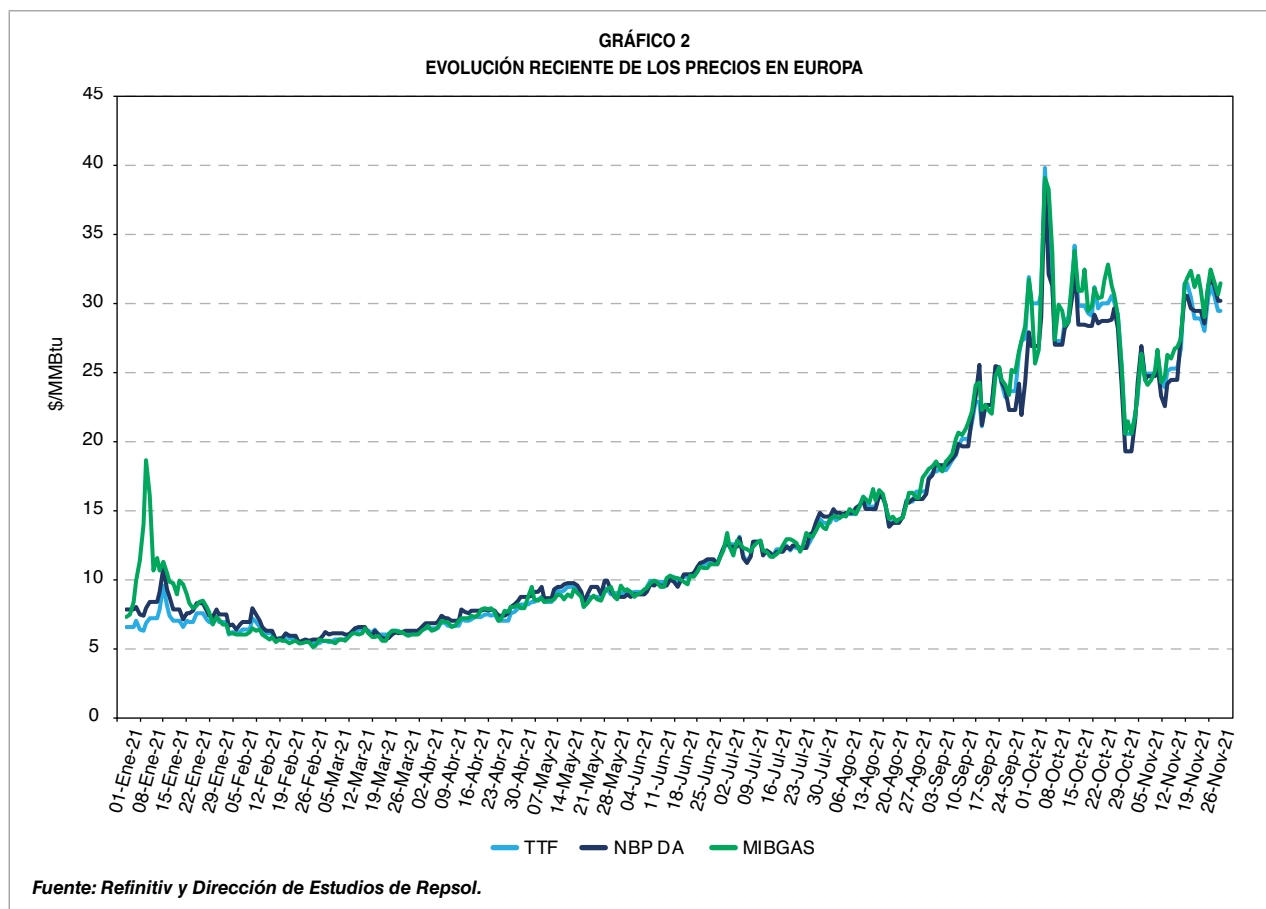
una menor entrada de renovables en el *mix* de generación y una producción doméstica en declive, dejaron los inventarios en mínimos históricos en el tercer trimestre de 2021. Durante el primer semestre del año, la situación se palió con aumentos en el suministro por gasoducto procedente de Argelia, Azerbaiyán y Rusia (estos, en niveles por debajo de los registrados en 2019). Pero durante la segunda mitad del año, las tensiones geopolíticas se acentuaron con Rusia, sin reservar capacidad adicional a través de Ucrania y presionando para lograr la puesta en marcha del Nord Stream 2, al mismo tiempo que se dejó de recibir gas de Argelia a través del Magreb-Europa. Malas noticias para el maltrecho balance del gas.

Así, noviembre finalizó con los precios de los principales indicadores del gas global en máximos históricos, superando ampliamente los niveles vistos en el mes anterior. Los indicadores europeos se mantuvieron en ▷

GRÁFICO 1
EVOLUCIÓN RECIENTE DE LOS PRECIOS GLOBALES



Fuente: Refinitiv y Dirección de Estudios de Repsol.



promedio por debajo del JKM (precio Japan-Korea-Marker), que vio aumentado su diferencial respecto a Europa entre 4 y 5 dólares. Por su parte el IHH (índice de Herfindahl e Hirschman), se situó en un promedio de 5 \$/MMBtu, si bien rompió puntualmente los 6 \$ a cierre diario y de forma ocasional.

En Europa, el mes finalizó con todos los indicadores de precios alineados por encima de los 30 \$/MMBtu, y superó una fuerte corrección a finales del mes de octubre. Esta corrección se debió al anuncio de Rusia de comenzar a inyectar gas en Europa, a un aumento de la producción de Noruega y a la previsión de una mayor recepción de cargas de GNL durante el mes de noviembre. El MIBGAS (Mercado Ibérico del Gas), que estuvo marcando «techo de cotización» por encima del índice holandés TTF

durante buena parte del mes, cerró octubre ligeramente por debajo, una vez clarificado cómo se va a recibir el gas procedente de Argelia.

Noviembre fue otro mes de volatilidad intradiaria y diaria, aunque en menor medida que el mes de octubre, cuando se registró una volatilidad sin precedentes que empujó los precios a máximos históricos (5 de octubre). Las preocupaciones acerca del escaso nivel de inventarios de gas, la falta de reserva de capacidad adicional por parte de Rusia y una demanda mayor, resultado de la progresiva caída de las temperaturas típica del invierno, mantuvieron los precios elevados y muy por encima de los promedios históricos.

A corto plazo, se espera que al menos hasta marzo los precios continúen altos en respuesta a la demanda estacional, estrechamente ▷

dependiente de lo frío que sea el invierno, y a que se resuelvan todas las incógnitas acerca del suministro que reciban Europa y Asia.

1.2. Contexto de mercado del gas natural: especial Europa

Dado el importante rol que juega Europa en el mercado del gas natural global, a continuación analizaremos con detalle la situación en la que se encuentra (dato cerrado a noviembre de 2021).

1.2.1. Oferta

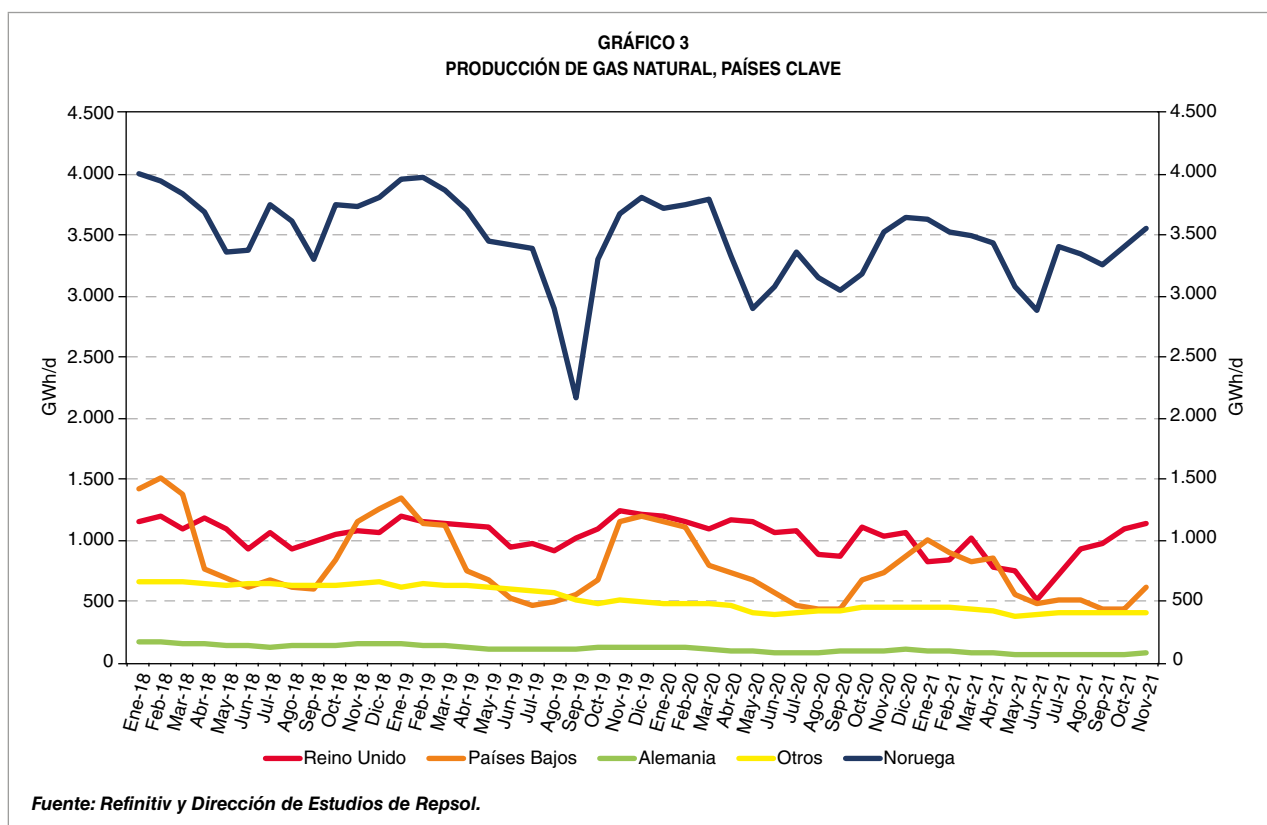
Producción

La producción de gas natural en Europa habría finalizado en noviembre en niveles en

torno a los 5.800 Gwh/d, tras experimentar un incremento del 7% frente a octubre, pero con un declino entre el 1 y el 13% frente al mismo mes de 2020 y 2019, respectivamente.

La producción de gas natural en Europa habría aumentado gracias a las contribuciones de Reino Unido, Noruega y Países Bajos. En el caso de Reino Unido, continúa el aumento de la producción iniciado el pasado mes de junio, con unos volúmenes que se habrían más que duplicado. Por su parte, a pesar del aumento registrado en Noruega, este habría sido inferior a lo previamente esperado, debido a diversas interrupciones en el suministro que habrían mantenido la producción de noviembre en niveles aproximados de 3.550 GWh/d, por debajo de los niveles medios para este mes de los últimos tres años, alrededor de 100 GWh/d más.

A su vez, la producción procedente de Países Bajos habría experimentado un repunte ▷



frente a octubre superando los 600 GWh/d, lo que confirmaría la ejecución del aumento temporal y extraordinario de las cuotas para paliar el déficit de gas de cara al invierno.

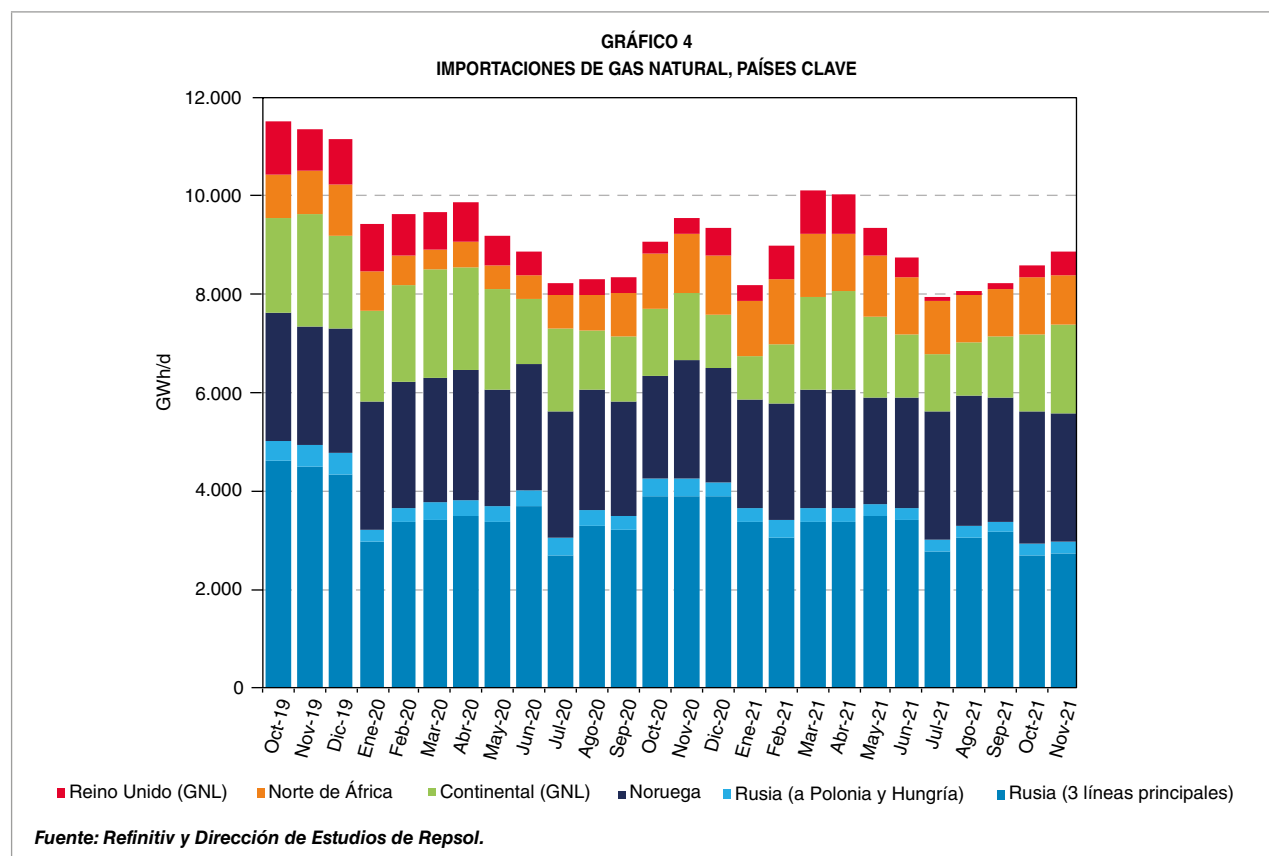
Importaciones

Las importaciones de gas se habrían colocado cerca de los 8.900 GWh/d en noviembre, un 3% más que las registradas en el mes anterior y un 12% desde los mínimos anuales, por debajo de los 8.000 GWh/d de julio. A pesar del aumento, las importaciones continúan un 7% por debajo de los niveles registrados en 2020.

La tendencia de recepción de gas se mantiene alcista gracias a la mayor entrada de GNL (UK+Continental) durante noviembre. Este aumento habría compensado la falta de gas procedente de Rusia, que, de nuevo, envió volúmenes muy inferiores a los esperados.

La oferta rusa ha sido clave en la fuerte volatilidad observada en los precios durante el mes de noviembre. El suministro a través de las tres rutas principales se mantuvo, en promedio, sin cambios relevantes respecto al mes anterior, aunque se experimentaron cambios importantes en las dinámicas de flujos a través de Mallnow y Velke Kapusany. El suministro físico a través del gasoducto Yamal-Europa cayó a cero en los primeros días de noviembre. Como consecuencia, se activó la retroversión de flujos y Alemania pasó de importar a exportar gas en Mallnow, una situación «extraordinaria».

Sin embargo, desde el 9 de noviembre, los flujos de Velke Kapusany han aumentado hasta niveles de 1.000 GWh/d, en línea con las declaraciones de la empresa gasista rusa y su promesa de comenzar a inyectar gas en los inventarios de Europa tras finalizar el programa de inyección nacional. Los datos de almacenamiento ▷



indican que varias instalaciones donde Gazprom tiene capacidad han estado inyectando gas desde el 9 de noviembre, aunque a un ritmo muy lento. Se calcula que entre el 9 y el 16 de noviembre se habrían inyectado alrededor de 700 GWh, pero es una estimación más.

1.2.2. Demanda

La demanda de gas en el noroeste de Europa, generalmente utilizada para explicar las tendencias de la demanda del agregado europeo total, ha experimentado cierta recuperación durante el mes de noviembre, aunque continúa por debajo de la registrada en los últimos años, y se situaría en poco más de 6.700 GWh/d, todavía un 2% por debajo de la vista en 2020.

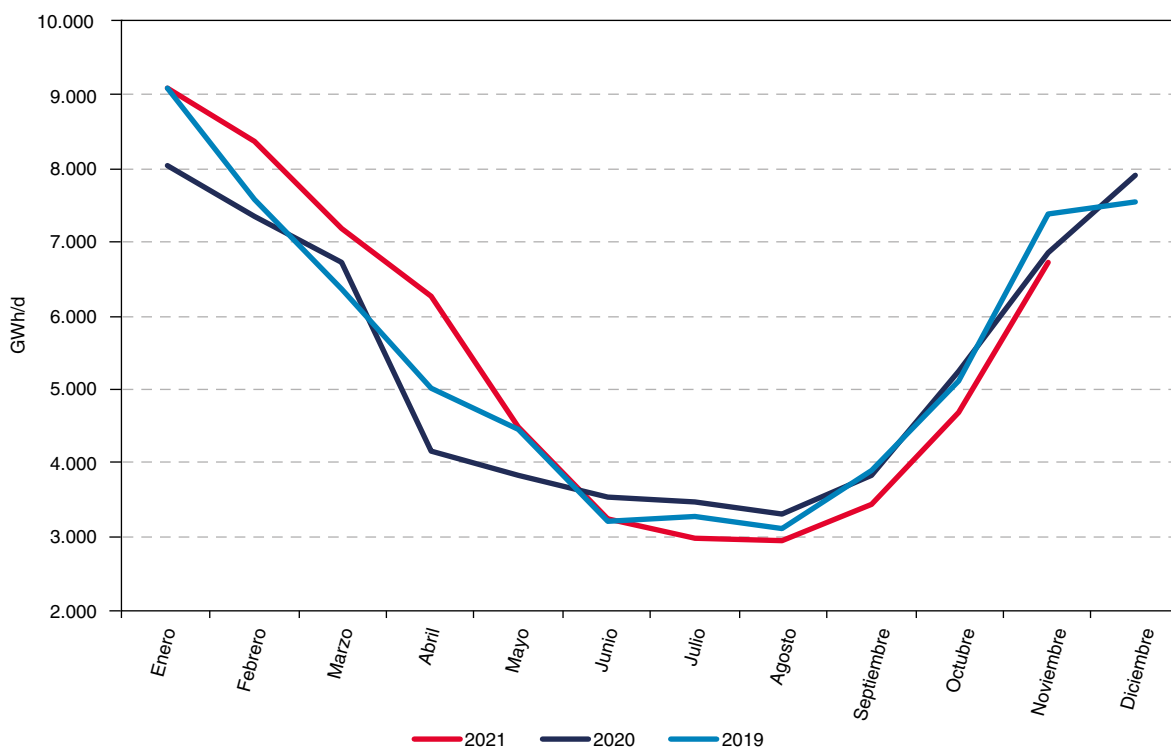
La recuperación registrada respecto a octubre se habría producido gracias a un mayor

consumo en el sector residencial/comercial, fruto de unas temperaturas más frías y de cierto repunte en el consumo industrial, que habrían compensado las caídas en el consumo para generación, donde se ha mantenido la reversión del *switch*, pasando de generar con gas a generar con fuel y carbón.

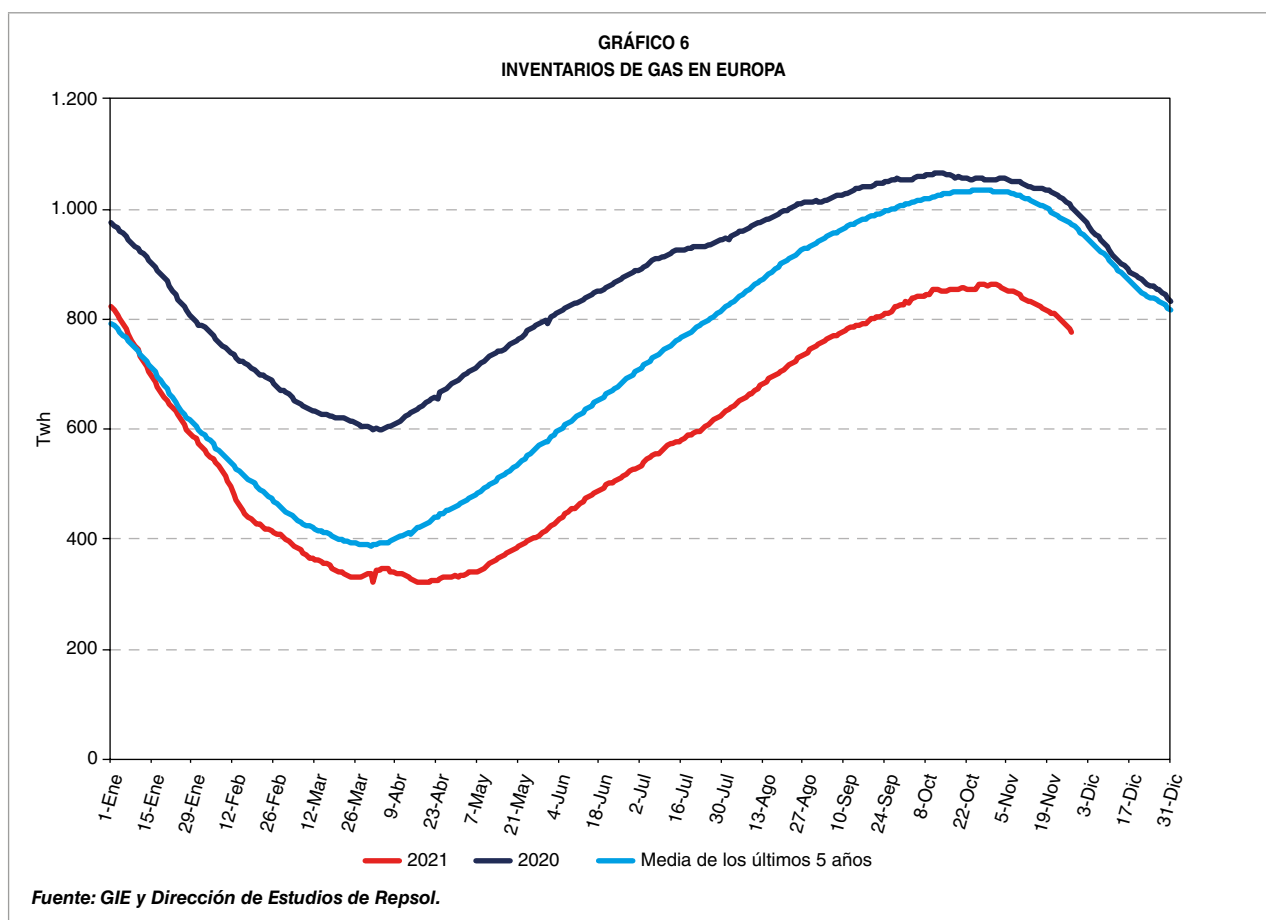
1.2.3. Inventarios

Durante el mes de noviembre, se ha consolidado la liberación de inventarios en Europa, a medida que las temperaturas más frías han reactivado la demanda de gas y las importaciones por tubería se han mantenido limitadas. Los inventarios agregados de gas europeos finalizaron el mes de noviembre por debajo del 70% de su capacidad de llenado, en niveles de 780 Twh, frente al 89% en noviembre de 2020. ▷

GRÁFICO 5
DEMANDA DE GAS NATURAL NOROESTE DE EUROPA VS. AÑOS PREVIOS



Fuente: Refinitiv y Dirección de Estudios de Repsol.



Respecto al mes pasado, se observa una inflexión en la curva de inventarios a medida que las temperaturas han comenzado a bajar en Europa. Las liberaciones netas comenzaron más de una semana antes de lo habitual en octubre y estuvieron por encima del promedio hasta la tercera semana de noviembre, aproximadamente. Los inventarios de gas europeos generalmente se reducen alrededor de un 50% en el periodo octubre-marzo en un invierno «normal». Un invierno frío puede suponer hasta un 10% adicional de liberaciones, mientras que el invierno más frío de los últimos diez años supuso una liberación adicional del 30%.

En ausencia de cualquier cambio importante en el *mix* de generación, diversas fuentes apuntan a que sería necesaria una destrucción de la demanda de gas industrial este invierno para

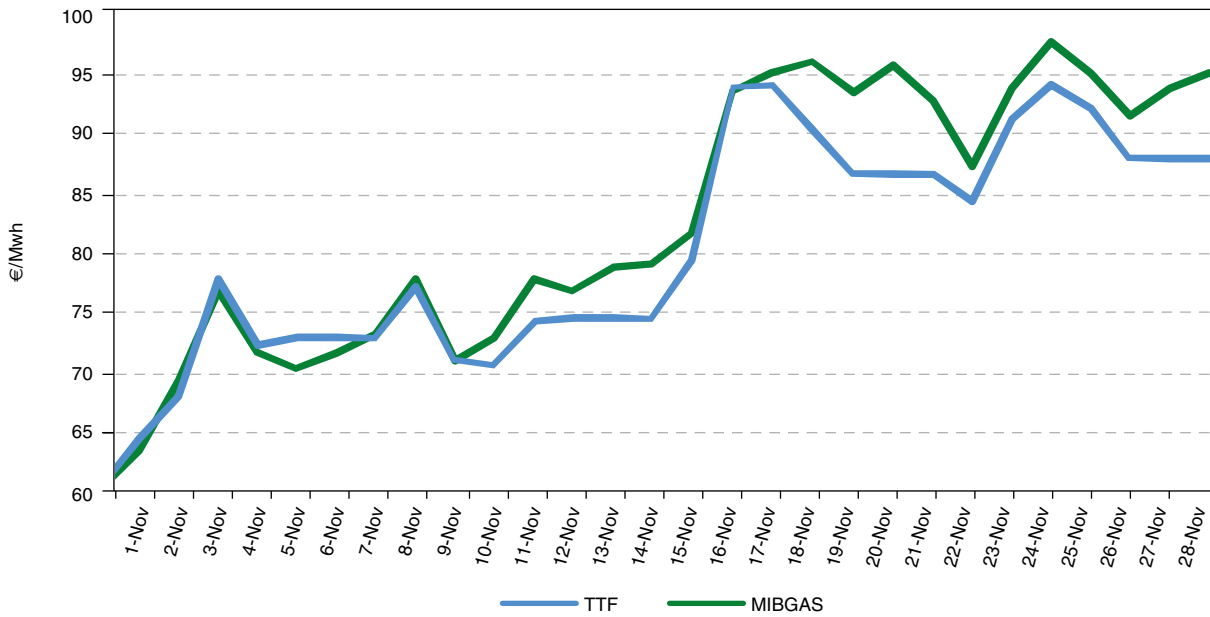
garantizar que el noroeste de Europa tenga suficientes inventarios a finales del 2.º trimestre de 2022. Y para que se produzca tal destrucción y los niveles de inventarios no bajen drásticamente durante el 1.º trimestre de 2022, se estima que el TTF debería de mantenerse por encima de los 80 €/MWh (más de 26 \$/MMBtu).

1.3. España

En el mes de noviembre, el MIBGAS se situó en un promedio de 83,4 €/MWh (próximo a los 28 \$/MMBtu), por debajo de los casi 90 €/MWh (30 \$/MMBtu) vistos en octubre.

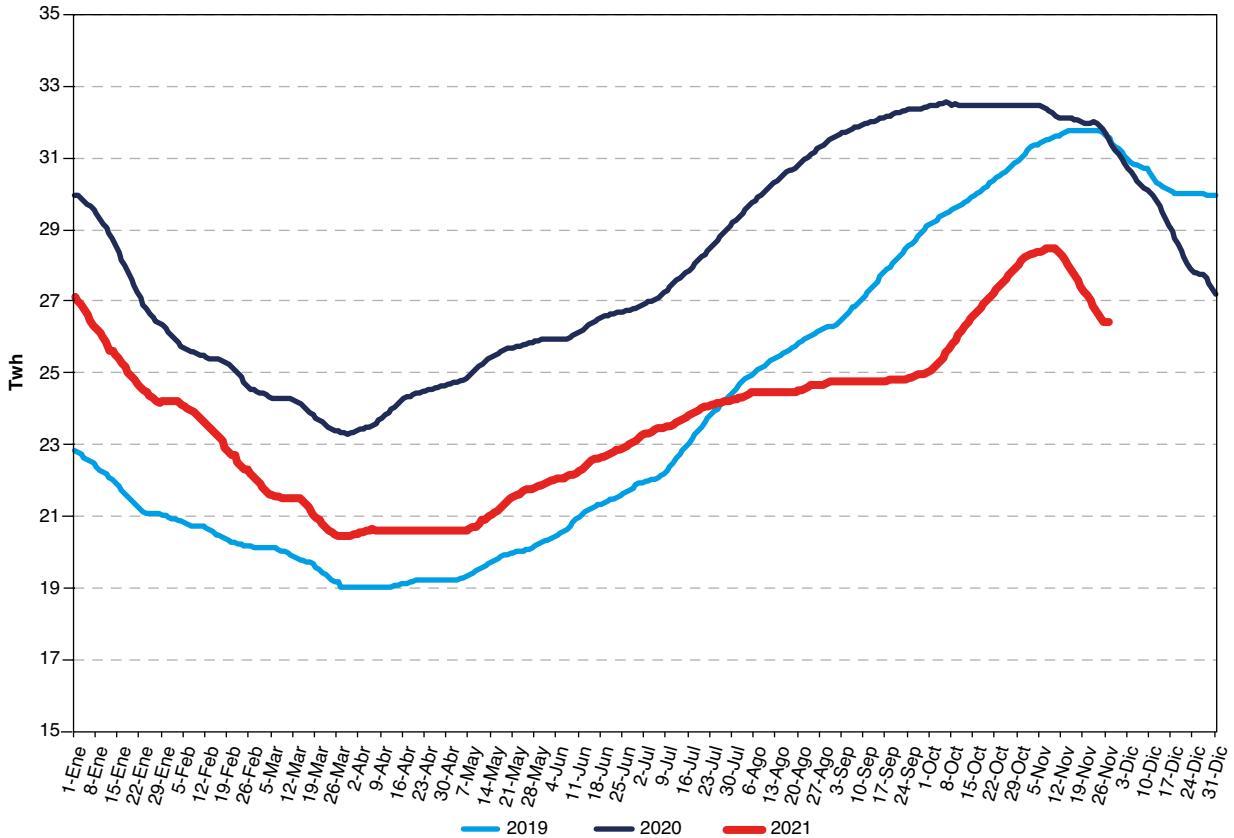
Durante el mes de referencia, continuaron las fluctuaciones del precio del MIBGAS, que, de nuevo, se ha mantenido la mayor parte ▷

GRÁFICO 7
EVOLUCIÓN DIARIA MIBGAS VS. TTF (NOV. 21)

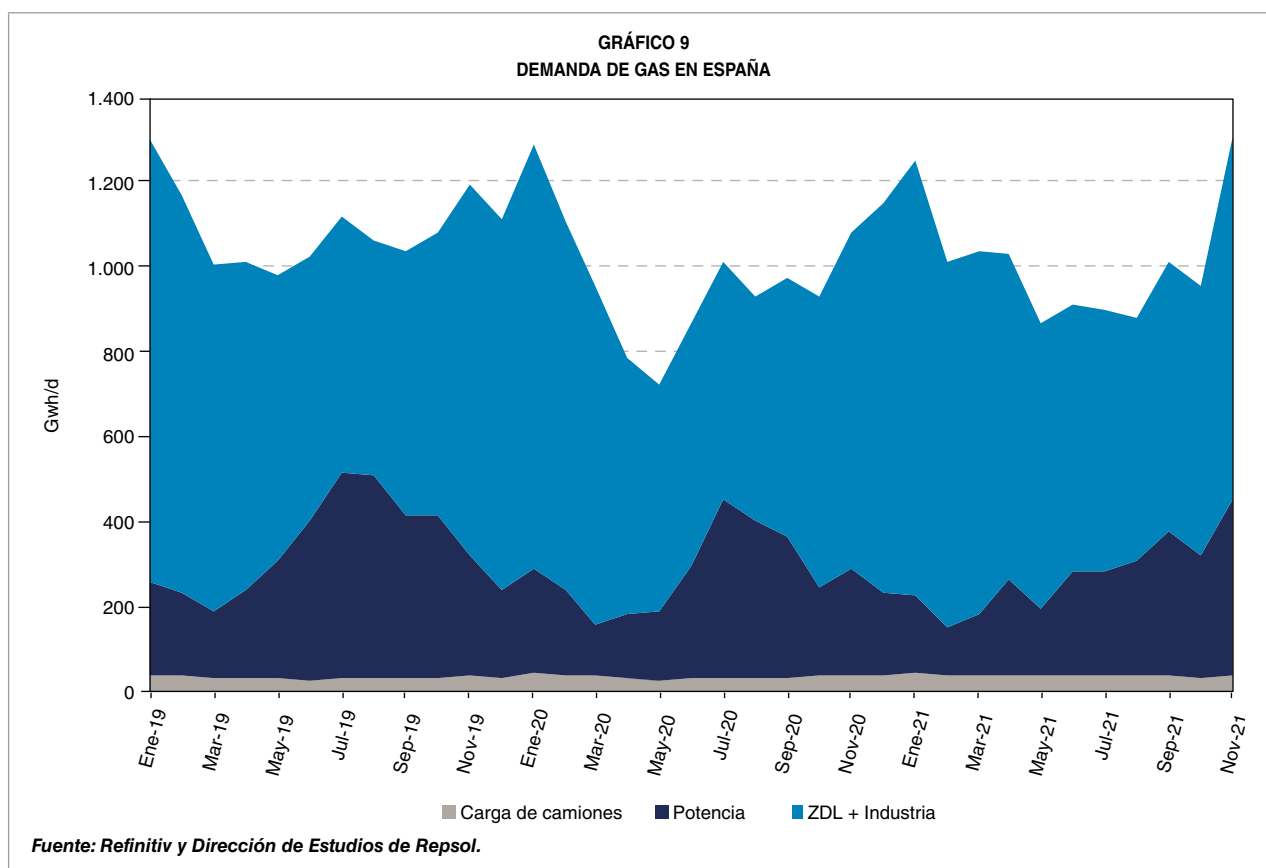


Fuente: Refinitiv y Dirección de Estudios de Repsol.

GRÁFICO 8
INVENTARIOS DE GAS EN ESPAÑA



Fuente: GIE y Dirección de Estudios de Repsol.



del mes por encima del TTF, es decir, continúa marcando «techo de cotización en los mercados europeos».

Según datos del operador gasista Enagás, los inventarios de gas en España se han reducido alrededor de un 6% frente a octubre y se sitúan al 76% de su capacidad de llenado en 26 TWh. El pasado año se situaban en torno al 90% de su capacidad de llenado.

Esta caída coincide con un repunte de la demanda, que durante el mes de noviembre ha experimentado un importante repunte situándose en 1.310 GWh/d, un 36% por encima de la registrada en octubre y un 21% por encima de la de noviembre de 2020.

Sectorialmente, a pesar del repunte en el consumo de gas para generación que aumentó más de un 40% frente a octubre, ante una menor entrada en el *mix* de las renovables, el

verdadero repunte en términos netos ha venido de la mano de los sectores residencial/comercial e industrial, que, con un aumento aproximado del 36%, han elevado la demanda total como consecuencia de unas temperaturas más bajas y un aumento del consumo de gas en el sector industrial debido a la moderada relajación de los precios vista este mes.

1.3.1. Implicaciones para el mercado eléctrico

El aumento de la demanda de electricidad, en el mes de noviembre respecto al mes de octubre, fue muy superior al de años anteriores como consecuencia de unas temperaturas más bajas de lo normal. Además, coincidió con el cierre planificado de tres centrales nucleares para su recarga y con unos precios de la ▷

electricidad muy altos en el exterior, lo que impulsó las exportaciones hacia Francia. Todo esto provocó que, a pesar del aumento de la generación eólica, fuera necesaria una mayor aportación de los ciclos combinados.

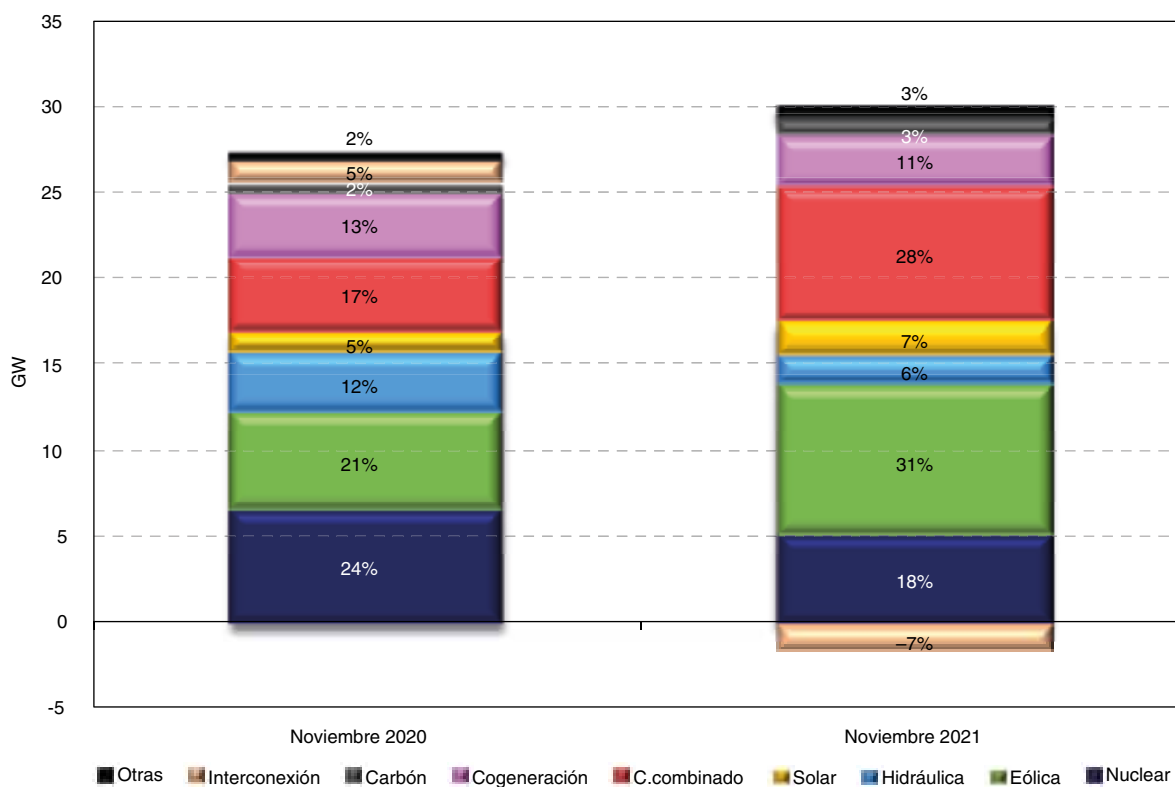
En promedio, el gas natural pasó a satisfacer un tercio del *mix* eléctrico del mes de noviembre (10,9 GW) entre los ciclos combinados y la cogeneración, abasteciendo casi un 40% de la demanda.

Este aumento de la utilización del gas, como fuente de generación eléctrica, provocó un aumento de las horas en las que los ciclos combinados marcaron el precio marginal, que supusieron el 24% de las horas. A pesar de esta mayor influencia del gas, el menor precio de este durante el mes de noviembre ha permitido que el precio de la electricidad en el

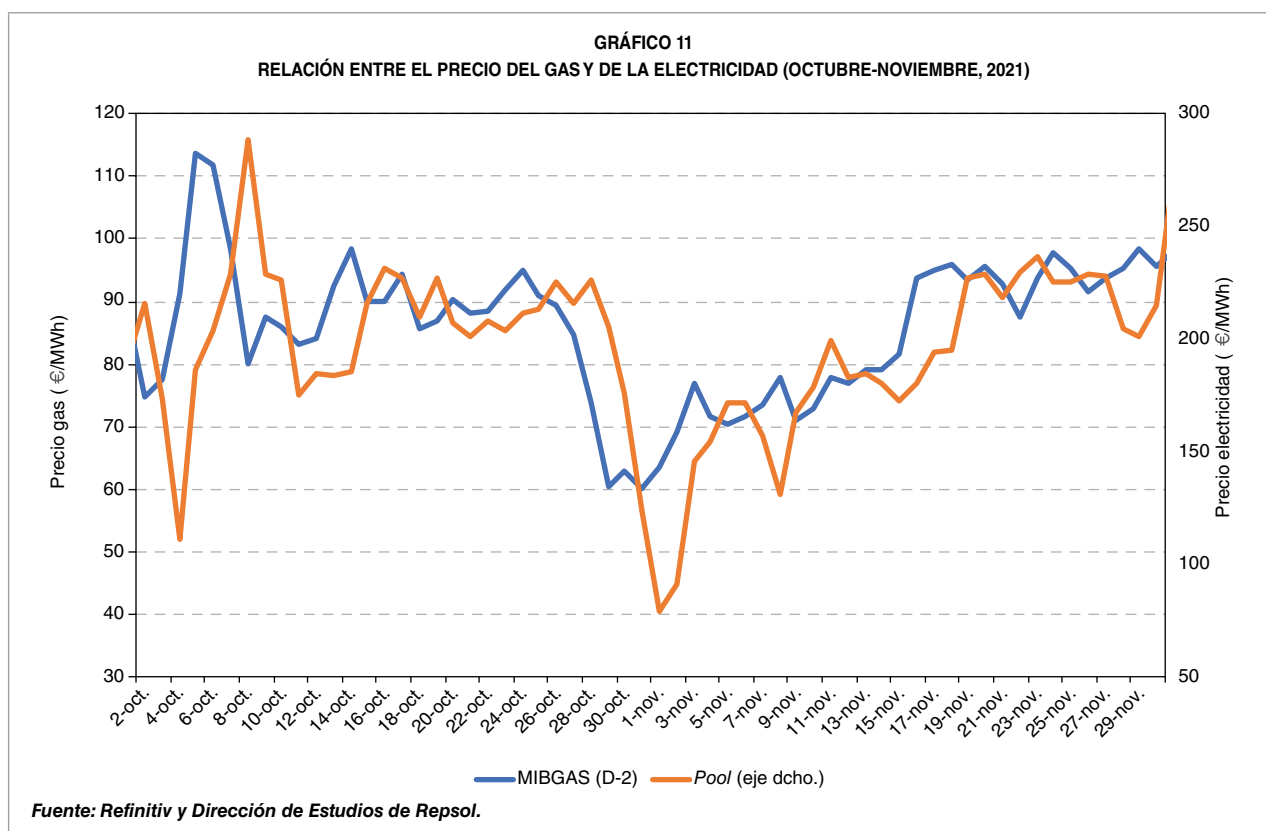
mercado mayorista (*pool*) se redujese ligeramente desde los 200 €/MWh del mes de octubre hasta los 193 €/MWh, en lo que ha sido el segundo mes con el precio más alto de la historia, situándose un 360% más caro que el año pasado.

Por otro lado, a pesar de que los ciclos combinados solo marcaron el precio en el 14% de las horas, la influencia de estos sobre el precio al que marca la hidráulica provocó que la influencia del precio del gas sobre el precio del *pool* eléctrico se diese al menos en el 60% de las horas, lo que provocó que la media del mercado mayorista de la electricidad durante el mes de octubre se situase en los 205 €/MWh, rompiendo todos los récords, y situándose casi un 300% por encima de la media de los últimos diez años. ▷

GRÁFICO 10
MIX DE GENERACIÓN ELÉCTRICA EN ESPAÑA



Fuente: REE y Dirección de Estudios de Repsol.



1.4. Geopolítica

La preocupación ante los reducidos flujos de gas recibidos de Rusia ha seguido marcando la geopolítica del gas durante el mes de noviembre.

Las preguntas acerca de cuál es el balance real del gas ruso, cuánto se destina al mercado doméstico, cuánto a la exportación y cuánto remanente existe de capacidad productiva siguen sin despejarse. Las intervenciones verbales desde el Kremlin se han espaciado, dando cierto respiro a un mercado muy reactivo, al mismo tiempo que se ha observado cierta inyección en los inventarios que Gazprom tiene en el noroeste de Europa, pero lo cierto es que los flujos adicionales siguen sin llegar.

Si bien es cierto que Rusia prioriza la cobertura de su demanda doméstica, también podría enfrentarse en las próximas semanas a

algunas limitaciones de suministro propias. La producción rusa estaría (más o menos) en niveles récord, un 10% más que en 2020 hasta el tercer trimestre de 2021 y ligeramente por encima de los niveles de 2019. El impacto total de este aumento de la producción no ha sido sentido ni visto por Europa, ya que el objetivo a corto plazo (para el 1 de noviembre) era rellenar los niveles de inventarios nacionales. Se estima que Rusia podría aumentar los flujos en las próximas semanas, pero esto requeriría pagar por la capacidad de tránsito adicional o poner en marcha el Nord Stream 2. Pero la reciente paralización del proceso de certificación del Nord Stream 2 por parte del regulador alemán ha supuesto una nueva vuelta de tuerca en un asunto en el que queda mucho por resolver.

Y por si el mercado del gas europeo no estuviera suficientemente castigado por el ▷

temor constante ante la posible falta de suministro ruso, a mitad de noviembre, Alexander Lukashenko (presidente bielorruso) abrió otro frente potencial contra Europa, amenazando con cortar el suministro de gas que atraviesa su país. Estas declaraciones se dieron en un contexto de profunda crisis geopolítica, con migrantes arrastrados a la frontera de Polonia y con Europa pensando en recrudecer las sanciones económicas a Bielorrusia.

La «advertencia» de Lukashenko sacudió un mercado del gas en plena marejada de declaraciones acerca del suministro ruso a Europa. Además, el presidente bielorruso aprovechó estas declaraciones para recordar que su régimen autoritario todavía cuenta con el apoyo ruso, su aliado clave, y cuyos gasoductos de gas natural son críticos para los suministros europeos.

Por su parte, Rusia insistió en que no puede ejercer control ante este tipo de declaraciones y en que, al final, está en sus manos que Bielorrusia pueda «cortar» el suministro o no, puesto que ellos son la región productora.

Además de lo relativo a Rusia, otro hecho destacado acontecido en noviembre fue la celebración de la COP26 en Glasgow, que finalizó con un nuevo acuerdo en el que se pide una nueva reunión en un año y que los países traigan consigo objetivos de control de emisiones más agresivos. El papel del gas natural, a diferencia del papel del carbón, no fue señalado para ninguna política específica, pero, en general, las conclusiones extraídas fueron las siguientes:

- Descarbonización. El énfasis específico en la reducción del uso del carbón podría dar lugar un mayor uso del gas natural.
- Metano. Existe consenso en la reducción de las emisiones de metano en todo

el sector energético, lo que podría reforzar las credenciales del gas natural como energía de transición, siempre y cuando controle sus propias emisiones de su cadena de valor.

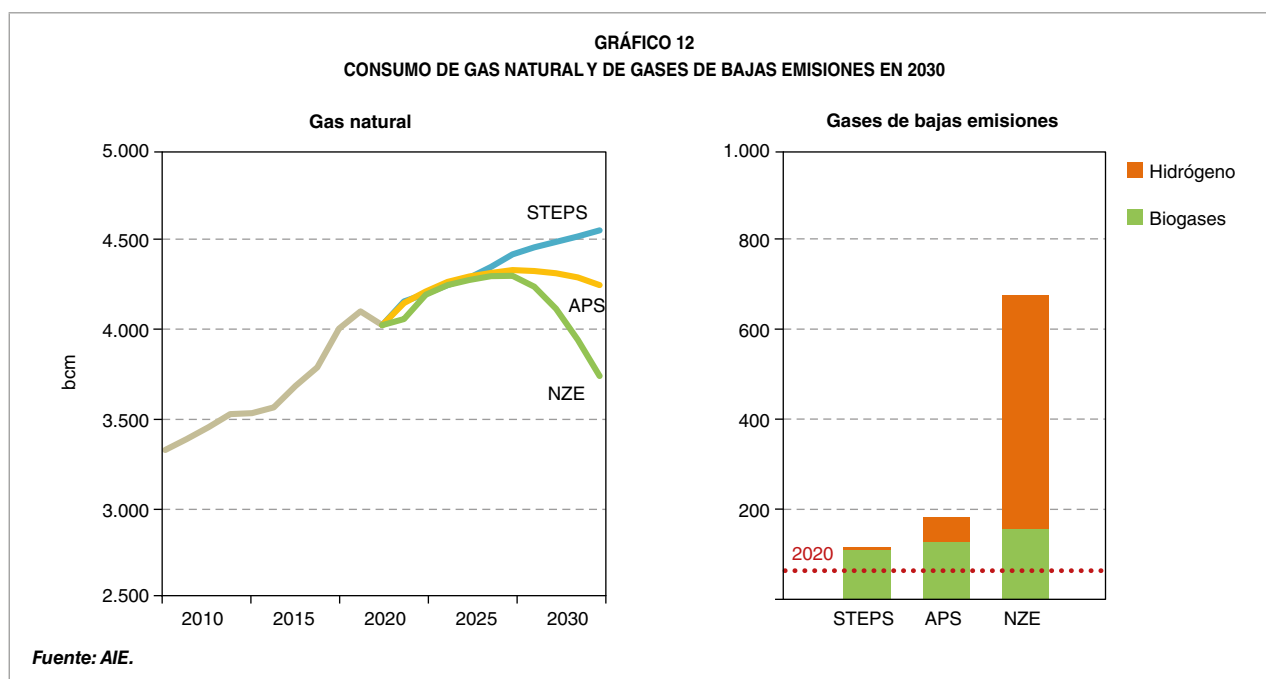
- Aspectos económicos. Si bien a menudo se considera que el gas natural tiene un papel importante que desempeñar en la transición energética, existe el riesgo de que los grandes flujos de capital dedicados a la financiación «sostenible» reduzcan las inversiones necesarias en la cadena de valor del gas natural.

En realidad, se pospuso la toma de decisiones importantes a falta de consenso hasta el próximo año. Por lo tanto, habrá que esperar a que se materialicen los acuerdos.

2. Expectativas a medio y largo plazo

Según el *World Energy Outlook* (WEO), publicado el pasado mes de octubre por la Agencia Internacional de la Energía (AIE), la demanda de gas natural aumenta en todos los escenarios de proyección durante los próximos cinco años, pero a partir de entonces habrá fuertes divergencias.

En el STEPS (escenario energético de referencia de la AIE; incluye las políticas declaradas), la demanda de gas natural continuará aumentando después de 2025 y será alrededor de un 15 % más alta en 2030 que en 2020. En el APS (Anounced Pledge Scenario, escenario energético con compromisos no formalizados en leyes), la demanda alcanzará su nivel máximo poco después de 2025 y luego disminuirá lentamente. En el NZE (escenario de energía a largo plazo con emisiones netas cero en 2050), la demanda caerá bruscamente después ▷



de 2025 y caerá muy por debajo de los niveles de 2020 para 2030. Sin embargo, la caída posterior a 2025 se verá parcialmente compensada por el crecimiento de la demanda de gases de bajas emisiones (incluido el hidrógeno bajo en carbono producido a partir de gas natural con CCUS —tecnología que permite la captura, el uso y el almacenamiento del CO₂—). La demanda total de gases en el NZE en 2030 será alrededor de un 5% más alta que en la actualidad.

2.1. Tendencia esperada del gas natural hasta 2030

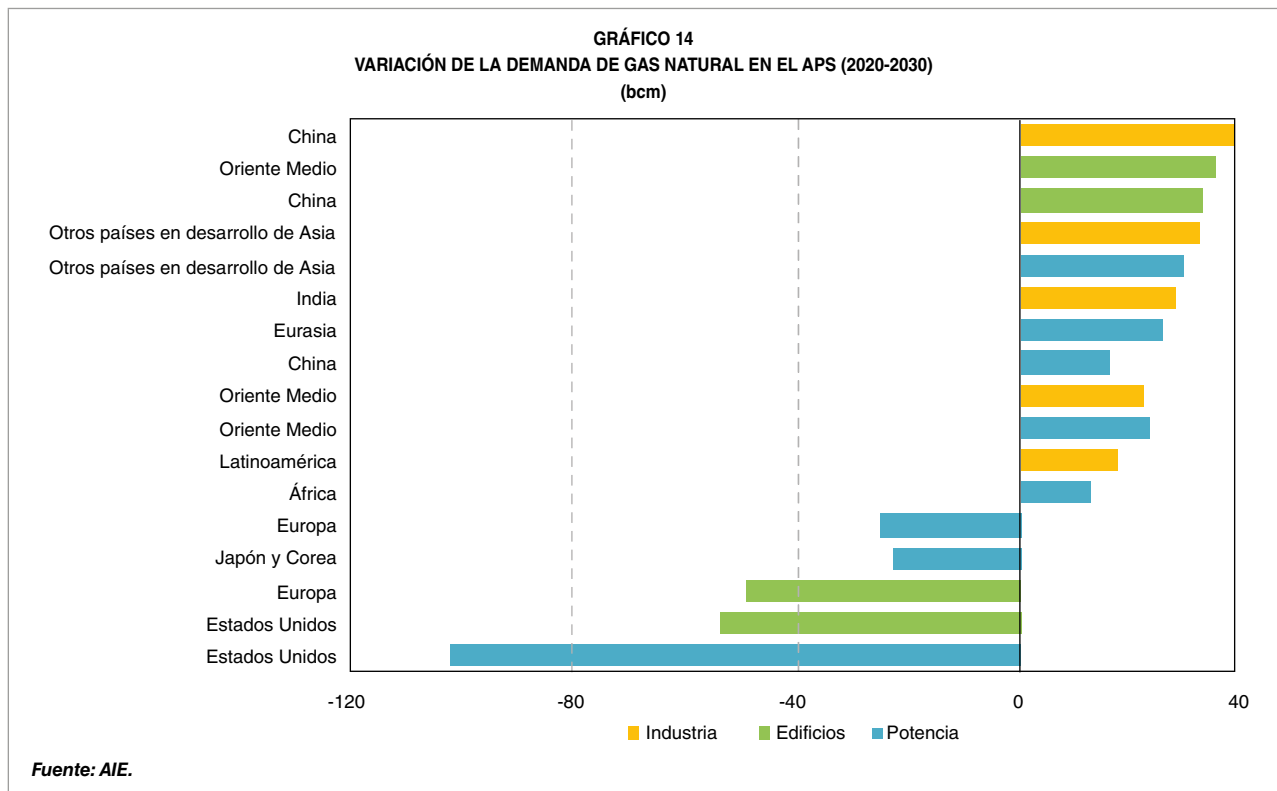
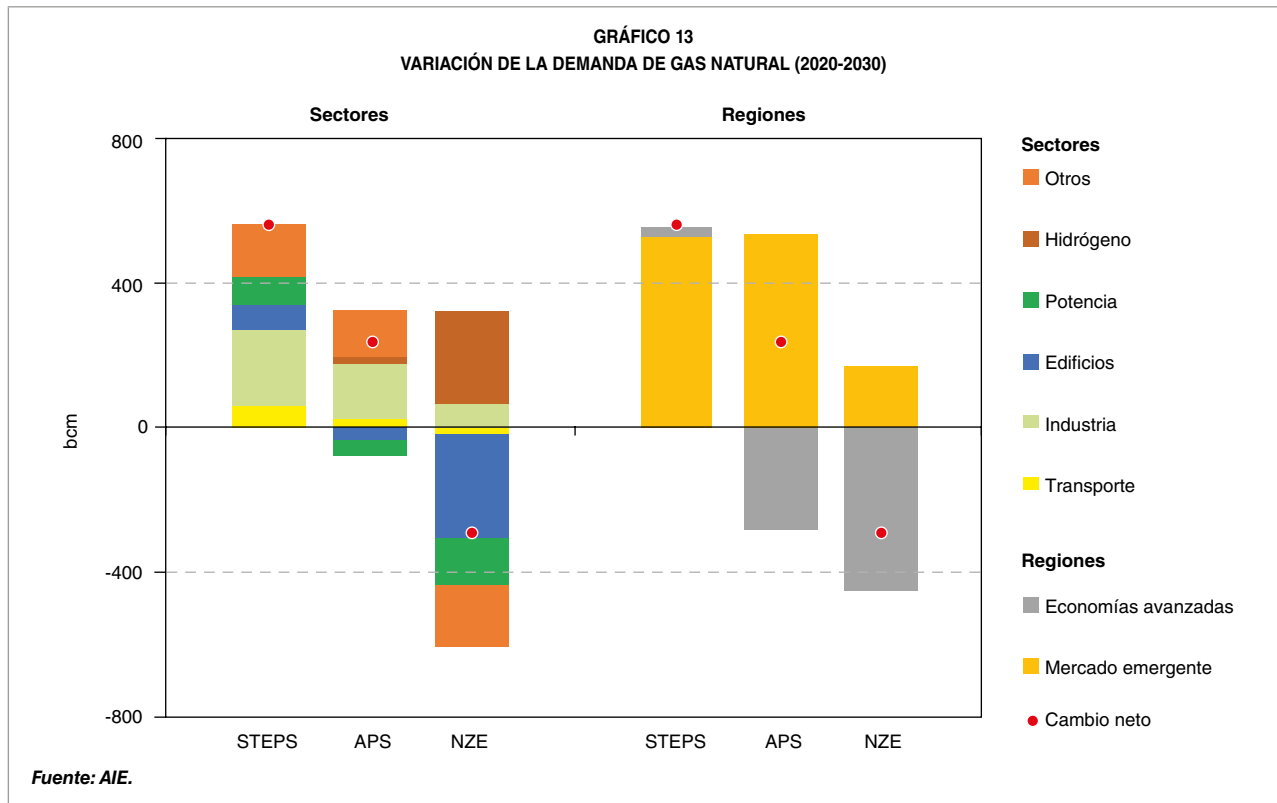
2.1.1. Demanda

En el STEPS, casi todo el aumento mundial, un 15%, en la demanda de gas natural hasta 2030 viene de economías de mercados emergentes y en desarrollo. La demanda en China es un 40% más alta en 2030 que en 2020. Hay disminuciones en varios mercados maduros,

incluidos Japón (un 25% menos) y Europa, mientras que América del Norte y Corea ven un pico de demanda en 2025. La industria representa casi el 40% del crecimiento general de la demanda hasta 2030, liderada por los aumentos de la fabricación ligera en China e India, y del subsector químico en China.

En el APS, el aumento del 5% en la demanda mundial entre 2020 y 2030 enmascara grandes diferencias entre regiones y sectores. Esto incluye diferencias entre países objetivos descarbonizadores: en China y Corea, el consumo de gas aumenta hasta 2030 y se utiliza en gran medida para reemplazar combustibles más contaminantes, mientras que en Brasil, Canadá, la Unión Europea, Japón y EE. UU. la demanda se reduce en un 20-35% (aunque hay una variación considerable entre varios Estados miembros de la Unión Europea). La demanda de gas natural tiende a crecer de manera más consistente en países sin objetivos de emisiones cero.

El cambio en la generación del carbón al gas es clave en la demanda futura de gas natural. ▷



En el APS, alrededor de 100 bcm de gas adicional se utilizan para reemplazar el carbón en 2030, lo que evita alrededor de 180 Mt CO₂ de emisiones al año. A nivel mundial, estos aumentos en la demanda de gas natural se compensan, en parte, por la caída de la demanda debido a las energías renovables, la eficiencia y la electrificación. También hay un cambio modesto pero importante del gas natural a la energía nuclear, la bioenergía moderna y los combustibles a base de hidrógeno, principalmente en EE. UU., Japón y la Unión Europea.

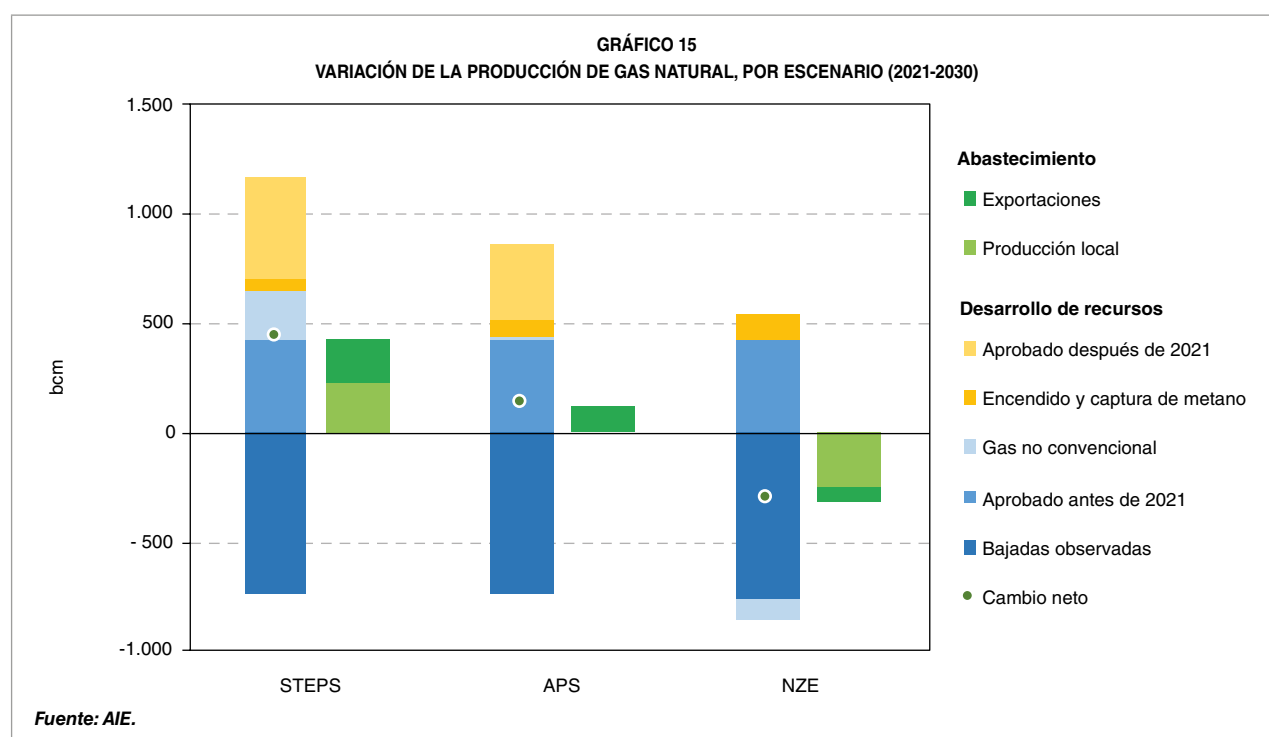
2.1.2. Oferta

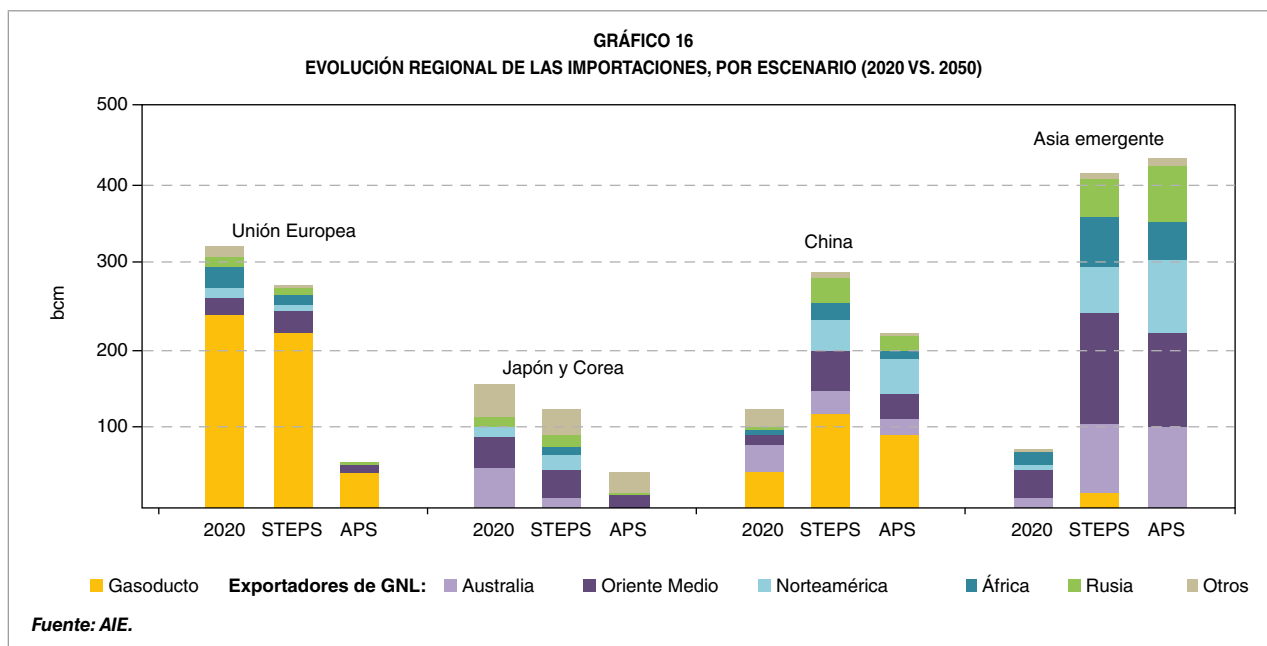
En el STEPS, hay un aumento de 430 bcm en la demanda de gas natural entre 2021 y 2030, mientras que las fuentes existentes de producción de gas convencional disminuyen en alrededor de 740 bcm. Los proyectos que ya han sido aprobados suman alrededor de 420 bcm de producción en 2030, y el resto proviene de nuevas inversiones en alrededor de 460 bcm

por año de nuevos proyectos de gas convencional, y 230 bcm de nuevos proyectos de gas no convencional. Alrededor de la mitad del aumento neto en el suministro de gas es para la exportación. Hay un aumento de 150 bcm en la capacidad anual de exportación de GNL, gran parte de ella en Qatar, EE. UU., Rusia y África Oriental. En el STEPS se requieren nuevos campos de gas, mientras que en el APS esta necesidad disminuye y en el NZE no hay necesidad de explotar campos nuevos de gas natural.

2.2. Tendencia esperada del gas natural hasta 2050

En el STEPS, la demanda de gas natural continúa aumentando a un ritmo más lento. No hay un pico de demanda, que alcanza los 5.100 bcm en 2050, alrededor de un 30 % más que en la actualidad. La demanda de gas natural en la industria sigue siendo el principal motor del crecimiento, pero su contribución al aumento ▷





general de la demanda de energía disminuye a medida que las economías de mercados emergentes y en desarrollo hacen la transición a economías más orientadas a los servicios. Alrededor del 70% del aumento en el suministro proviene de Eurasia y Oriente Medio, y los volúmenes de gas comercializados internacionalmente aumentan en 450 bcm durante este periodo. El comercio mundial de GNL continúa expandiéndose hasta alcanzar un 60% del comercio total de gas en 2050.

En el APS, la caída de la demanda doméstica en EE. UU. permite unos volúmenes de exportación mayor a países asiáticos. En la Unión Europea se produce un descenso de las importaciones en este mismo escenario a largo plazo.

3. Conclusiones

La situación actual del mercado del gas ha dado lugar a que, entre los agentes intervinientes en él, se definan dos corrientes de opiniones contrapuestas.

Por una parte, tenemos aquellos que opinan que este entorno de altísimos precios no viene sino a confirmar que es preciso una ruptura radical con los combustibles fósiles, incluyendo al gas natural, pensando en aquello de «muerto el perro, se acabó la rabia». Por otra, tenemos a aquellos que aseguran que, si bien la dependencia de combustibles fósiles es necesaria, el gas natural ha de estar presente en el proceso de transición; de hecho, afirman que se necesitará más gas para llevarlo a cabo con éxito, asegurando, en conjunción con las fuentes renovables, que la demanda energética se satisface.

El contexto de mercado que estamos viviendo ha reabierto dudas acerca de cómo abordar el tema de la transición a un sistema energético libre de emisiones. Lo que sí ha confirmado el exacerbado despunte de los precios es la necesidad de contar con una fuente energética «confiable» a un precio «razonable». Las cuestiones relativas a la garantía de suministro y a la necesidad de evitar precios desorbitados han quedado, por tanto, al descubierto una vez más. ▷

Con frecuencia, un futuro donde la demanda de combustibles fósiles está en declino ha sido presentado como un futuro donde el petróleo, el gas y el carbón son baratos (menor demanda, menor precio). Sin embargo, lo que se ha puesto de manifiesto con la actual «crisis energética» es que puede darse el caso de que desequilibrios entre oferta y demanda ajusten el mercado de forma que los precios coticen con fortísimas volatilidades y marcan precios extremos, lo que tiene un impacto directo en el mercado eléctrico, clave para el proceso descarbonizador.

En resumen, los precios son altos porque el gas disponible es actualmente escaso. Sin embargo, esta no es la cuestión fundamental. El problema más profundo es que el suministro flexible proporcionado por las fuentes fósiles, el «amortiguador» que protege al mercado de la volatilidad extrema, se ha erosionado gradualmente en todos los combustibles en favor del aumento de la generación con fuentes renovables (intermitentes), lo que ha exacerbado la volatilidad de los precios en el mercado. Y esta pérdida de flexibilidad lo que significa es que hemos entrado en un mundo de picos de precios, justo en el momento en que se está poniendo en marcha la transición energética y el proceso descarbonizador.

Una pregunta que genera interés es si estos episodios de alta volatilidad y precios se van a repetir con una frecuencia mayor en el futuro. Lo cierto es que hay que trabajar en asegurar el suministro incluso en los escenarios más ácidos. En un futuro descarbonizado y electrificado ha de existir espacio para la generación con energías de soporte, principalmente el gas. Sobre todo, en aquellas economías que

están todavía en etapas de desarrollo menos maduras. El verdadero reto es resolver esta disparidad sin provocar un encarecimiento de la energía, que no haría sino añadir dificultad al propio proceso de transición. La desconexión entre electricidad y gas no es posible de manera inmediata. Y todo sin olvidar la geopolítica, presente en todo el proceso, y que podría tensionar la relación entre países, a medida que el recurso fósil se concentra progresivamente en un menor número de productores. Habrá que ver cómo se aborda este asunto tan complejo desde las políticas energéticas y en la regulación.

Bibliografía

- Corbeau, A. S. (2021). *The Global Energy Crisis: Implications of Record High Natural Gas Prices*. Center on Global Energy Policy. Columbia. School of International and Public Affairs. October 2021. <https://www.energypolicy.columbia.edu/research/commentary/global-energy-crisis-implications-record-high-natural-gas-prices>
- IHS. (2021). Europe natural gas: ten questions on the region's power crunch. *Executive briefings: oil and gas*. November.
- International Energy Agency. (2021a). *World Energy Outlook 2021*. <https://www.iea.org/topics/world-energy-outlook>
- International Energy Agency. (2021b). *Gas Market Report, Q42021*. <https://www.iea.org/reports/gas-market-report-q4-2021>
- Refinitiv. (2021). *NBP & TTF Front Month Report: NOV 21*.
- Sokolov, V. (2021). Gazprom plays games with Europe. *Energy Intelligence*. <https://www.energyintel.com/0000017d-7022-d13d-af7f-f1a706aa0000>

Información Comercial Española
Revista de Economía

6 números anuales

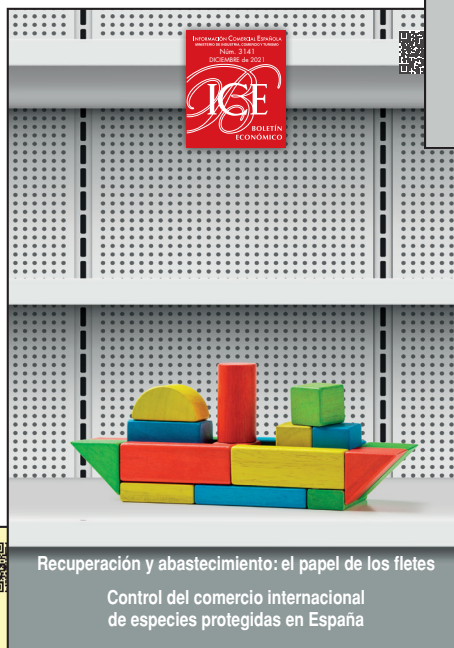
Artículos originales sobre un amplio espectro de temas tratados desde una óptica económica, con especial referencia a sus aspectos internacionales



Boletín Económico
de Información Comercial Española

12 números anuales

Artículos y documentos sobre economía española, comunitaria e internacional, con especial énfasis en temas sectoriales y de comercio exterior



En
INTERNET



Cuadernos Económicos
de ICE

2 números anuales

Artículos de economía teórica y aplicada y métodos cuantitativos, que contribuyen a la difusión y desarrollo de la investigación



Ramón Casilda Béjar*

AMÉRICA LATINA UNA ECONOMÍA TRANSFORMADORA

El Consenso Latinoamericano 2020

América Latina en 2019, antes de la llegada de la COVID-19, registró un endémico crecimiento del 0,1 % y en 2020 una desaceleración histórica del -7 %. Ahora, a pesar de un aumento del 6,3 % en 2021, no se espera que su PIB per cápita regrese a los niveles anteriores a la crisis hasta el periodo 2023-2024. El impacto de la crisis ha sido desigual, golpeando sobremanera a los grupos vulnerables.

Latinoamérica es la región más afectada por la pandemia del coronavirus, y los avances socioeconómicos corren el riesgo de ser borrados. Los niveles de pobreza y pobreza extrema están en su punto más alto de las últimas décadas. Para conseguir una recuperación sólida se deben incluir reformas integradas que promuevan robustecer el tejido empresarial formado, en un 99 %, por micro, pequeñas y medianas empresas, dotándolas de mayor productividad y competitividad, sistemas universales de protección social, formalización del empleo, mejora de la fiscalidad, la digitalización y la educación, como potentes palancas de una economía transformadora, como propone el Consenso Latinoamericano 2020.

Palabras clave: pandemia, crecimiento, pobreza, desigualdad, pymes, gobernanza, salud pública.

Clasificación JEL: I18, I32, O15, O54.

1. El impacto de la COVID-19

América Latina (AL), antes de la llegada hacia el mes de febrero de 2020 de la COVID-19¹, presentaba una situación compleja, mostraba una desaceleración generalizada a nivel de

países y de sectores, completando cinco años de bajo crecimiento y seis si se incluye 2020. Para ese año, se estimaba una disminución en la demanda interna, acompañada por una baja demanda externa, unos mercados financieros internacionales más frágiles y una menor inversión extranjera directa (IED).

En febrero de 2020, la llegada súbita del virus llamado SARS-CoV-2 y etiquetado como COVID-19, procedente de la ciudad de Wuhan (China), evidenció la fragilidad ▷

* Profesor del Instituto de Estudios Bursátiles (IEB) y de la Escuela Diplomática. Investigador del Instituto Universitario de Investigación en Estudios Latinoamericanos (IELAT). Universidad de Alcalá.

Versión de diciembre de 2021.

DOI: <https://doi.org/10.32796/bice.2022.3142.7343>

¹ Para más detalle, véase Casilda Béjar (2019).

de las sociedades latinoamericanas, que, como el mundo, se enfrentaba a una crisis sin precedentes: la pandemia del coronavirus, poniendo de relieve las serias «debilidades» estructurales de las economías y el precario estado de los sistemas de salud y protección social. Esto supuso un momento excepcional ante el cual se exigían respuestas igualmente excepcionales. El impacto en los grupos más desfavorecidos resultaba particularmente preocupante.

América Latina presentaba 210 muertes por cada 100.000 habitantes y 1,3 millones de fallecidos hasta junio de 2021. Europa contaba con 130 muertes y 1,16 millones de fallecidos, respectivamente. Según cifras oficiales, el número de fallecidos por COVID-19 en América Latina y el Caribe ha sido más alto que en todas las demás regiones en desarrollo. Sin embargo, las muertes comunicadas por las autoridades no son estrictamente comparables porque los países tienen diferentes capacidades institucionales y políticas sanitarias, incluidas las relativas a las pruebas de detección. El exceso de mortalidad —la diferencia relativa entre todas las muertes durante la pandemia y las muertes observadas en épocas de normalidad— es un indicador más fiable. De acuerdo con esta medida, el número de víctimas mortales contabilizadas es mucho mayor de lo que sugieren las cifras oficiales, observándose importantes diferencias, ya que América Latina y el Caribe concentran tanto los países menos afectados como los más afectados (Banco Mundial, 2021a).

Los países de América Latina y el Caribe ante la Organización de Estados Americanos (OEA), en una sesión extraordinaria del Consejo Permanente conjuntamente con la Organización Panamericana de la Salud, analizaron la situación de la pandemia: «Necesitamos

más dosis, la región necesita más dosis, nuestros países necesitan más dosis. La vacunación constituye "el camino" para recuperar el tejido social, reafirmar el crecimiento de la economía y asegurar las condiciones de salud de la población», declaró el secretario general de la OEA, Luis Almagro. Los países reclamaron una distribución más equitativa de las vacunas y expresaron su preocupación por el acceso dispar a las dosis y la necesidad de la cooperación para sobrellevar el impacto de la pandemia. El presidente de Colombia, Iván Duque (2021), expresó con seria preocupación que solo «una de cada cuatro personas está completamente vacunada» y respaldó la cooperación como el antídoto a la falta de vacunas. Por su parte, el director general de la Organización Mundial de la Salud (OMS), Tedros Adhanom Ghebreyesus, ha considerado que la lección que deja la COVID-19 «es clara» y ve la cooperación mundial como «la única manera de hacer frente a una amenaza global». Adhanom Ghebreyesus pidió a los países latinoamericanos que apoyen un acuerdo «jurídicamente vinculante» para afrontar posibles pandemias, que proporcionará un «marco general para la seguridad sanitaria mundial» (OPS, 30 de septiembre de 2021).

La actuación de los países para mitigar el número de muertes ha consistido en limitar lo máximo posible el contacto social, lo que supone cerrar una gran parte de sus economías. Estas medidas, llevadas a cabo siguiendo las recomendaciones de los expertos sanitarios en gran parte del mundo, tuvieron como contraparte la mayor crisis económica y social que se recuerda en la región.

En términos de crecimiento, el impacto ha sido mayor que en las economías de otras regiones. Si bien lo veremos más en detalle, ▷

podemos avanzar que, durante 2020, el PIB de la región sufrió la peor contracción desde 1900 y el peor desempeño de todas las regiones en desarrollo, con un decrecimiento del -7%, frente al -4,7% de las economías avanzadas y al 2% en las economías emergentes.

Dos características han contribuido a ello. Por una parte, existe un mayor número de trabajadores que desempeñan actividades que requieren proximidad física. Casi un 45% de los empleos corresponden a sectores de contacto intensivo (pequeño comercio, talleres, restaurantes, tiendas minoristas y empresas de transporte), comparado con un 30% en el caso de las economías emergentes. Por otro lado, aproximadamente solo uno de cada cinco empleos admite el teletrabajo, lo cual representa la mitad de la proporción en las economías avanzadas y una cuarta parte de las emergentes. A lo que habría que añadir el alto grado de informalidad y pobreza, la disminución de las exportaciones, las bajadas de precios de las materias primas y las turbulencias financieras provocadas por la debilidad de la economía mundial.

Sobre el impacto social, se han puesto a prueba la capacidad de los sistemas de protección social para mitigar el deterioro del bienestar mediante una sustitución parcial de las pérdidas de ingresos. Los países, según sus capacidades, han reforzado los sistemas de asistencia social y han ampliado los programas para llegar a nuevos beneficiarios, incluso en el sector informal. La cobertura de las transferencias sociales se amplió del 28% al 67% de la población (Gentilini *et al.*, 2020).

Sin las medidas de mitigación se preveía que la región sumara 28 millones de nuevos pobres; sin embargo, en 2020 había 2 millones de personas menos en situación de pobreza que en 2019. Si se excluye Brasil, cuyos

programas de transferencias fueron muy generosos, la región registró un aumento de 3 puntos porcentuales en el número de personas que viven con menos de 5,5 dólares/día entre 2019 y 2020. Esto se traduce en que más de 13 millones de personas caerán por debajo del umbral de pobreza. El índice de desarrollo humano (IDH), una medida creada por las Naciones Unidas que combina los cambios en los ingresos, la salud y la educación a partes iguales, muestra una disminución sin precedentes que no se había observado ni siquiera durante la crisis financiera mundial en 2008².

Asimismo, el costo en capital humano debido al cierre de los centros educativos supone otro resultado especialmente preocupante. Las estimaciones sugieren que los años de escolaridad pueden haber disminuido de 7 a 8 años, frente a los 6,4-6,7 años en promedio. Estas pérdidas afectan a todos los países y podrían convertirse en un importante lastre a largo plazo para el crecimiento de la productividad laboral. Además, dado que las pérdidas son más acusadas entre los estratos sociales más bajos, también pueden agudizar las desigualdades existentes y obstaculizar la movilidad ascendente (Banco Mundial, 2021b).

Al sondear el exceso de mortalidad en los distintos países de la región, se observa que Perú, México, Bolivia y Ecuador han registrado picos de mortalidad que triplican el número de muertes que, por lo general, se contabilizaron durante toda la pandemia. Brasil y Uruguay se vieron mucho más afectados en 2021 que en 2020. Chile y Costa Rica observaron tasas de exceso de mortalidad positivas, pero ▷

² Índice de Desarrollo Humano. Informes de Desarrollo Humano 2020. Disponible en línea: <http://hdr.undp.org/en/content/human-development-index-hdi>

relativamente pequeñas en las distintas olas (Laajaj *et al.*, 2021).

Se comprueba que la carga impuesta por la COVID-19 no se ha repartido de manera equitativa entre toda la sociedad. Un seguimiento detallado muestra que, en Bogotá, las tasas de infección aumentaron considerablemente entre los sectores más pobres de la ciudad, un patrón que probablemente se repita en otros lugares. En los países de renta media-baja, la mortalidad entre personas jóvenes es relativamente más alta con respecto a los países de renta alta (De Loecker y Eeckhout, 2018).

Sin lugar a dudas, la mejor noticia es que los esfuerzos de vacunación han cobrado fuerza desde junio de 2021 y, aunque todavía están muy lejos de alcanzar su meta, las muertes por COVID-19 están disminuyendo en la mayoría de los países.

2. La economía latinoamericana en 2021

En 2021, la economía mundial, según el informe *Perspectivas Económicas Mundiales* del Fondo Monetario Internacional de octubre de 2021, crecerá un 5,9%, y en 2022 un 4,9%. Aun así, la palabra «estanflación», para referirse a la coyuntura económica, ha hecho acto de presencia. El motivo: las distorsiones por el lado de la oferta, con una energía cada vez más cara que golpea a la industria y a la actividad en general, lo cual provoca un aumento generalizado de los precios, pero de ahí a hablar de estanflación es precipitado. Para hablar de ello, la economía mundial tendría que estar estancada y la inflación fuera de control, y este no es el escenario que presenta el informe del FMI. No obstante, habrá que tener muy en cuenta las cadenas de

suministro globales que afectan notoriamente a la fabricación, distribución y comercialización de bienes de una forma nunca antes vista, aumentando considerablemente los costes de producción.

Precisamente China, que viene siendo el mayor contribuyente al crecimiento de la economía mundial durante los últimos años, se está desacelerando y también sufre el auge de los costes de producción, distribución y comercialización. De continuar así, terminará exportando inflación, agudizando [la subida de precios en EE. UU., Europa](#) y, por supuesto, en América Latina, como de hecho ya se está produciendo.

Desde este contexto, y después de que en 2020 la región sufriera la peor contracción de los últimos 120 años y el peor desempeño de todas las regiones en desarrollo, no obstante, logró una recuperación rápida, y la muestra es que en 2021 creció un 6,3% y en 2022 alcanzará el 3% (Cuadro 1).

La recuperación comenzó a dar señales durante el segundo semestre de 2020. Entre los factores que lo hicieron posible destaca el aumento del precio de las materias primas, fundamentalmente del petróleo, que comenzó a subir tras la caída récord que tuvo lugar durante la primera mitad del año. También subieron los precios de los minerales, como el hierro y el cobre, impulsados por el auge de la construcción en China, sector que actualmente atraviesa serias dificultades de financiación debido a que, en 2020, aumentó la regulación de los préstamos para el sector inmobiliario, que junto a las actividades relacionadas representa el 25% del PIB.

A corto plazo, las seis mayores economías, Brasil, México, Argentina, Colombia, Chile y Perú, marcan perspectivas positivas. Brasil y México registraron el menor crecimiento en ▷

CUADRO 1
FMI. ÚLTIMAS PROYECCIONES PARA AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (OCTUBRE DE 2021)
(Crecimiento del PIB real; en porcentaje)

Áreas geográficas	Proyecciones			
	2019	2020	2021	2022
América Latina y el Caribe.....	0,1	-7,0	6,3	3,0
América del Sur ¹	-0,1	-6,6	6,3	2,3
CAPRD.....	3,2	-7,1	7,7	4,6
El Caribe				
Países dependientes del turismo ²	-0,03	-9,5	2,3	4,1
Países exportadores de materias primas ³	0,4	4,0	5,6	21,1
América Latina				
Argentina.....	-2,1	-9,9	7,5	2,5
Brasil.....	1,4	-4,1	5,2	1,5
Chile.....	1,0	-5,8	11,0	2,5
Colombia.....	3,3	-6,8	7,6	3,8
México.....	-0,2	-8,3	6,2	4,0
Perú.....	2,2	-11,0	10,0	4,6

Nota: los agregados regionales son promedios ponderados por el PIB en función de la paridad del poder adquisitivo. CAPRD = América Central, Panamá y República Dominicana.
1. Excluye Guyana y Surinam.
2. Incluye Antigua y Barbuda, Aruba, Bahamas, Barbados, Belice, Dominica, Granada, Haití, Jamaica, Saint Kitts y Nevis, Santa Lucía y San Vicente y las Granadinas.
3. Incluye Guyana, Surinam y Trinidad y Tobago.

Fuente: FMI, base de datos de *Perspectivas de la Economía Mundial (informe WEO)* y cálculos del personal técnico del FMI.

2021. Brasil fue el país que menos creció (5,23%), seguido de México (6,25%). Chile fue el que más lo hizo (11%), seguido de Perú (10,04%), Colombia (7,61%) y Argentina (7,50%). Las previsiones del FMI para 2022 sitúan a cinco de estos seis países con un crecimiento superior al 2% y en 2023 también lo harán, excepto Brasil (1,5%) y Chile (1,9%) (Cuadro 2).

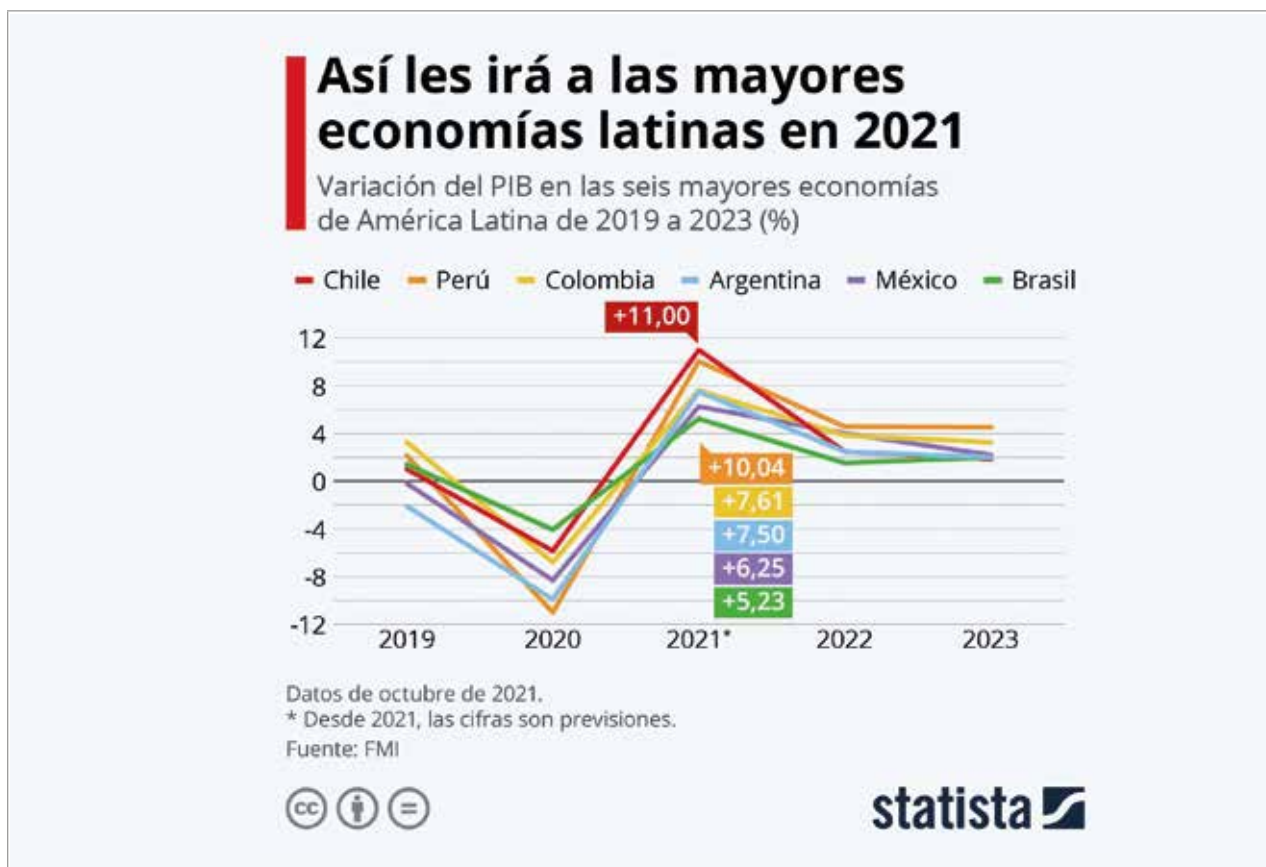
Para una recuperación económica, como en las crisis anteriores, son determinantes las subidas de los precios de las materias primas. Históricamente, estos aumentos han estado ligados a un mayor crecimiento del PIB en los países, especialmente en aquellos que son exportadores de estos bienes. Aunque tanto la oferta como la inversión pueden verse moderadas por diversos factores. Por ejemplo, un aumento de la producción de soja en Brasil puede malograrse por las sequías. Mientras que, en Chile y Perú, la producción de cobre sigue siendo moderada, puesto que las inversiones en minería tienen largos periodos de

maduración y, al haber sido perjudicadas por inversiones fracasadas durante la Gran Recesión, algunas empresas están siendo más cautelosas dadas las condiciones inciertas de la pandemia (FMI, 2021b).

En cuanto a los aspectos sociales, el rápido deterioro de la salud, la educación y la nutrición reflejan que el crecimiento económico no está siendo suficiente para frenar y remitir el crecimiento de la pobreza y la pobreza extrema. Las condiciones de vulnerabilidad han hecho especialmente sensibles los efectos de la pandemia, dejando en evidencia la trascendencia de la salud para el buen funcionamiento de la economía y la vertebración de la sociedad.

Al respecto, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe y la Organización Panamericana de la Salud, en su informe conjunto *La prolongación de la crisis sanitaria y su impacto en la salud, la economía y el desarrollo social (2021)*, analizan la evolución de la pandemia y sus implicancias para la ▷

GRÁFICO 1



salud, la sociedad y la economía, definiendo escenarios potenciales de control y evolución en el corto plazo y profundizando las líneas de acción a largo plazo, para fortalecer la capacidad de respuesta del Estado a las necesidades de salud de la población y sus determinantes.

Desde esta perspectiva, el informe observa con preocupación la interrupción de servicios esenciales no relacionados con el coronavirus, lo que impide garantizar el acceso a la salud de la población, constatándose limitaciones en los avances de las coberturas de vacunación en varios países. La desigual distribución y la asimetría mundial entre los países desarrollados y los países en desarrollo se traduce en que apenas un 30 % de la población de la región está vacunada de

manera completa. Por tanto, se reafirma la importancia de garantizar los servicios esenciales de salud como uno de los principales desafíos para controlar la pandemia, junto con la aplicación de medidas de protección social. En este marco, el informe pone de manifiesto la necesidad de fortalecer los mecanismos de coordinación, integración regional y cooperación internacional.

Ambas instituciones reafirman la urgencia de controlar la pandemia mediante un enfoque integral para conseguir una recuperación más sólida y transformadora, recomendando que este es el momento de avanzar mediante una agenda institucional que permita retomar el camino hacia los objetivos acordados como parte de la Agenda 2030 para el desarrollo sostenible, sin dejar a nadie atrás. ▷

3. Conseguir una recuperación sólida y transformadora

3.1. Una recuperación sólida

Para conseguir una recuperación «sólida» son necesarias políticas con énfasis en inversiones industriales, tecnológicas y en educación, teniendo como objetivo el crecimiento de sectores creadores de empleos estables y de calidad. Al mismo tiempo, deben mantenerse las transferencias sociales y un ingreso básico de emergencia.

Abro nota: Galbraith (1982) considera la educación como lo primero:

Nosotros los economistas, hemos equivocado las prioridades. Pensábamos que podíamos comenzar con la inversión de capitales, pero tendríamos que haber comenzado con la inversión en educación, que, como la ciencia, requiere de inversiones a largo plazo, si bien la economía trabaja con el corto plazo. Está demostrado que el futuro de los países, como de las economías punteras, se basa en el conocimiento, y más concretamente en el trabajador o trabajadores del conocimiento, para lo cual es inexcusablemente necesario invertir en educación, en investigación y en desarrollo.

Por su parte, Cristinhe Lagarde (exdirectora-gerente del FMI y actual presidenta del Banco Central Europeo) manifestó:

En el caso de que tuviese que escoger las tres herramientas más importantes para reducir la excesiva desigualdad del ingreso, elegiría: la *educación*, la educación y la educación. Tanto si vives en Lima como en Lagos, en Shanghái o Chicago, en Bruselas o Buenos Aires, mi potencial de ingresos

depende de mis aptitudes, de mi capacidad para aprovechar los cambios tecnológicos en un mundo globalizado que exige cada vez más educación, educación y educación (Lagarde, 6 de mayo de 2015).

Cierro la nota.

De cara a fortalecer la recuperación, resulta tan urgente como importante fortalecer la digitalización de las micros, pequeñas y medianas empresas (mipymes), que suponen el 99% del tejido empresarial, representando el 97% del empleo, del cual solo el 46% es formal, lo que expresa la alta tasa de informalidad existente. A la vez, deben impulsarse políticas transversales para avanzar hacia un nuevo modelo que permita fortalecerlas. No hay que olvidar que las mipymes han recibido el mayor impacto, estimándose que han desaparecido 2,7 millones, y que, según los países, entre un 40% y un 60% podrían estar en situación de mora como consecuencia de la caída de ingresos.

Entre los factores que más influyen en la recuperación se encuentran los aumentos de la demanda interna apoyados por la política fiscal y monetaria, y una dinámica favorable de la economía mundial, particularmente de Estados Unidos y China, aunque, como se ha indicado, de continuar su desaceleración, repercutiría en la región.

Solo hay que recordar el papel de China como fábrica del mundo. En 2020, los bienes «*made in China*» supusieron un 15% de las exportaciones mundiales, una cantidad similar a todo lo que exportan Alemania, Japón y Países Bajos juntos. Si suben los precios de los bienes intermedios y finales, el mundo empezará a importar inflación. China concentra sus problemas en el sector de la construcción (especialmente en Evergrande, el mayor grupo empresarial mundial), la energía y las cadenas de suministro, que ralentizan su crecimiento: 4,9% en el ▷

tercer trimestre de 2021, frente al 7,9% del mismo trimestre del año anterior.

Abro nota. China ha pasado a ser la gran preocupación de los mercados, lo que evidencia que el riesgo económico se desplaza hacia Oriente y se aleja de Occidente. Se da la circunstancia de que China ha iniciado un modelo económico menos dependiente de la deuda, la construcción y las exportaciones de menor valor añadido, haciendo más énfasis en la demanda interna. Hasta el momento controla su inflación en tanto en cuanto las empresas reducen sus márgenes, impidiendo de esta manera que la subida de precios se traslade a los consumidores y a las exportaciones en un intento por mantener su competitividad, pero si los factores que la están provocando se prolongan, las empresas tendrán que trasladar este aumento de costes a los bienes y servicios, lo que afectará tanto al IPC como a las exportaciones. Una brecha cada vez mayor entre el IPP y el IPC significa una mayor presión para que los sectores *upstream* terminen trasladando los crecientes costes al *downstream*. El ambicioso objetivo en la reducción de emisiones ejerce una presión persistente sobre los precios de la energía, que se traspasarán a las empresas intermedias.

Esto puede generar un problema importante para la economía mundial y, por consiguiente, para América Latina, que cuenta con China como su primer socio comercial. En 2020, excluyendo a México, el comercio China-América Latina totalizó 223.000 millones de dólares, bastante más que los 198.000 millones del comercio con EE. UU. La presencia china es desde el año 2000, cuando solamente era socio principal de Cuba y Bolivia.

América Latina y el Caribe deben buscar mantener, cultivar y profundizar relaciones

constructivas, armónicas y respetuosas con todos los actores del sistema internacional, con la brújula puesta en sus propios intereses, en la tarea impostergable de construir su propia ruta al desarrollo. La cooperación entre China y América Latina y el Caribe ofrece una oportunidad para reducir las asimetrías globales y apoyar una recuperación económica transformadora (Alicia Bárcena en CEPAL, 11 de octubre de 2021).

Cierro la nota.

Otro factor importante han sido las remesas, con un papel central en la contención social y en la dinámica del crecimiento. Los flujos aumentaron un 32% hasta el primer semestre de 2021, respecto del mismo periodo de 2020. Esto es resultado de la recuperación económica en las principales economías emisoras. Destaca el caso de México, donde han sido un 22% más altas que en igual periodo de 2020.

Lo mismo sucede con los flujos financieros que aumentaron en consonancia con las condiciones favorables del entorno mundial. En 2020, las emisiones de bonos en los mercados internacionales por parte de los países latinoamericanos crecieron un 22,5%. Los bonos soberanos representaron el 45% del total, mientras que los del sector privado fueron un 26%. En el primer semestre de 2021, las emisiones crecieron un 3% respecto del mismo periodo del año anterior, con un crecimiento discreto de las emisiones soberanas pero una duplicación de las emisiones privadas.

El dinamismo responde a las buenas condiciones financieras, con bajo riesgo soberano³. ▷

³ Argentina constituye un caso particular. El riesgo del país argentino alcanza nuevos máximos. La mayor desconfianza del mercado está referida a las diferencias de la coalición gobernante respecto de la deuda con el FMI. En diciembre de 2021, hay vencimientos de capital e intereses por 2.310 millones de dólares. Posteriormente, en el primer trimestre de 2022, los servicios de deuda con el FMI superan los 4.000 millones de dólares, que se suman a 800 millones de pagos al resto de organismos internacionales.

El índice de riesgo soberano, medido por el índice de bonos de mercados emergentes (EMBI), se ha reducido hasta alcanzar valores cercanos a los que existían antes de la pandemia. Después de incrementarse en los primeros meses de la crisis de la pandemia, el EMBI descendió sostenidamente hasta llegar a los 380 puntos básicos en junio de 2021. Existe un amplio grupo de países de la región con valores del EMBI por debajo de los 500 puntos básicos.

Por el contrario, otros factores han tenido efectos muy perniciosos. Es el caso del «mercado de trabajo», cuya tasa de desocupación alcanzaba el 10,7% en 2020, frente al 8,1% de 2019. Según el informe *Observatorio Laboral COVID-19* (Banco Interamericano de Desarrollo, 2021), la alta informalidad laboral superaba la mitad de la población activa, y en 2021 aumentara en 7,5 millones los trabajadores, con lo cual, la tasa media se situará entre el 60% y 61,3%.

Por diversas razones, el impacto ha sido mayor en el empleo femenino. Entre 2019 y 2020 el número de ocupados se redujo en 26 millones de personas, de las cuales cerca de 13 millones son mujeres. Lo anterior se tradujo en una tasa de desocupación femenina que en 2020 fue del 11,9%, superior al 9,3% de 2019. Por su parte, la tasa de desocupación masculina en 2020 fue del 9,3%, en comparación con el 6,9% registrado en 2019.

Las estimaciones de la Organización Internacional del Trabajo (OIT, 2021) señalan que América Latina y el Caribe, junto con Asia meridional, se encuentran entre las regiones donde la caída de las horas de trabajo fue particularmente pronunciada en 2020. Destacando que el empleo de los jóvenes y de los trabajadores menos cualificados sigue siendo menor que el de los comprendidos en edades

más productivas y con elevadas cualificaciones. Los trabajadores jóvenes y menos cualificados suelen estar empleados en sectores que requieren un contacto más intensivo y son más vulnerables. Se da la circunstancia de que estos sectores están experimentando una mayor automatización.

El informe regional *Perspectivas Económicas: Las Américas* (FMI, 2021b) indica que los mercados laborales, tras haberse desplomado al inicio de la pandemia —más que en otras economías emergentes y avanzadas—, comenzaron a recuperarse a medida que los países fueron flexibilizando las normas de confinamiento. Sin embargo, el empleo se sitúa por debajo de su nivel prepandémico en todos los países de AL-6 (Chile, Perú, Colombia, Argentina, México, Brasil).

La lenta recuperación del empleo contrasta con la recuperación de la actividad, que a comienzos de 2021 se acercaba a sus niveles prepandémicos. Esta divergencia —según los países— probablemente se debe al persistente temor al contagio y su grado de apertura, mientras que en otros responde al apoyo brindado por los Gobiernos a los desempleados y, posiblemente, por contar con mejores infraestructuras digitales y una mayor automatización.

De hecho, el empleo en AL-6 experimentó un leve descenso durante los primeros meses de 2021, cuando la región sufrió un marcado aumento de casos de COVID-19, que obligó a postergar los planes de reapertura. Todo lo cual indica que el impacto de la pandemia en el empleo ha variado entre países, sectores y tipos de trabajadores. El empleo, en algunos países, permanece bastante por debajo de los niveles prepandémicos, mientras que en otros, como México, se ha recuperado casi por completo. Si bien la recuperación puede haber ocurrido a ▷

expensas de trabajos peor remunerados (véase el caso de México: FMI, 2021b).

Por la magnitud de la crisis económica no sorprende que las pérdidas de empleos hayan sido tan elevadas. En el momento álgido de la pandemia en la región (junio de 2020) se llegaron a perder hasta 31 millones de empleos, un 14% del total. A partir de entonces, la región inició un proceso de recuperación que, como se ha indicado, se ralentizó a principios de 2021, haciendo que la pérdida de empleos se mantuviera en un 4,7% con respecto a la prepandemia.

Al contrario que en otras crisis anteriores, el empleo informal disminuyó más que el empleo formal. Esto se debió a los confinamientos entre febrero y junio de 2020, cuando el empleo informal cayó un 19% comparado con la caída de un 8% del empleo formal. Es decir, dos de cada tres empleos perdidos fueron informales. Esto significa que el empleo informal no funcionó como empleo de último recurso, como en otras crisis, generando un fenómeno casi sin precedentes, en donde la tasa de formalidad (el porcentaje de trabajadores ocupados que son formales) aumentó durante una recesión. A partir de julio, el 80% del empleo recuperado fue informal. Sin embargo, dieciséis meses después del inicio de la pandemia, todavía el empleo informal seguía un 4% por debajo del nivel prepandemia (*Observatorio Laboral COVID-19: BID, 2021*). Un hecho a destacar es que el 40% de los trabajadores no tenían protección social cuando comenzó la crisis. Esto se debe, en gran medida, a que, en promedio, más del 50% trabajaba de manera informal.

Pese a su contundencia, los números absolutos de pérdidas de empleo muestran una realidad más compleja sobre otros efectos que han provocado la crisis. Por ejemplo, incluso para aquellas personas que consiguieron

mantener su empleo, se observaron importantes caídas en el número de horas trabajadas y en los salarios por hora. Para 2020, en promedio, para los ocho países de los que se dispone información detallada (Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, México y Paraguay) se observa una caída en horas entre el 5% y el 1% en salarios. Paraguay y Argentina, aunque han recuperado más rápidamente los niveles de empleo, registraron, no obstante, grandes reducciones de horas trabajadas (13% y 9%, respectivamente).

Para conseguir una recuperación sólida, además de los altos precios de las materias primas, se debe contar con una favorable financiación internacional y la creciente llegada de remesas, que, en conjunto, constituyen potentes factores que estimulan el crecimiento. Pero, además, hay otro factor singular, como son las grandes empresas cuyas inversiones en el exterior registran importantes resultados, al igual que lo hacen las empresas y los bancos españoles mediante sus filiales latinoamericanas, que compensaron las pérdidas derivadas de la anterior crisis de 2008⁴.

3.2. Una recuperación transformadora

Conseguir una recuperación «transformadora» representa el gran desafío de la región. Y no es menor si se considera que, durante el periodo 2014-2019, la economía creció un promedio del 0,3%, uno de los peores registros, solo comparable con el periodo que incluye la Primera Guerra Mundial, la Gran Depresión y el año 2019, que registró un exiguo 0,1%, lo que situaba a la región en una situación de debilidad ante la COVID-19. ▷

⁴ Para más detalle, véase Casilda Béjar (2020).

Precisamente el exiguo crecimiento, unido a que en 2020 se contrajo un -7%, impactó sobremedida sobre el sistema productivo, provocando cuantiosos cierres de empresas de todo tamaño y condición, con la consiguiente destrucción de capital, que provocó una disminución de la inversión, la cual registró el nivel más bajo durante las últimas tres décadas (17,6% del PIB), estableciendo la menor proporción con relación al PIB cuando se compara con otras regiones en desarrollo. De manera que los desafíos no pasan solo por aumentar el nivel de capitalización, sino por producir un favorable impacto en el empleo formal, en los aumentos de productividad, de calidad y de sostenibilidad ambiental.

La situación actual podría facilitar la transformación, aprovechando el ciclo favorable de los precios de las materias primas, aunque no se conoce con certeza si estamos ante un nuevo «superciclo» o si supone un periodo boyante de los precios que, como en el caso del petróleo, por problemas de extracción, abastecimiento y políticas medioambientales, han subido en tiempo récord. Si el 20 de abril de 2020 el barril de WTI llegó a 37,63 dólares, el 20 de diciembre de 2021 marcó 78,94 dólares. Argentina, Brasil, Colombia y, en menor medida, México, Ecuador, Venezuela y Guayana son los mayores beneficiados. Los altos precios, si bien favorecen muy positivamente a los países exportadores de América del Sur, por el contrario, Centroamérica se verá bastante desfavorecida como importadora neta de combustibles.

La cuestión es cuánto tiempo durarán los altos precios. Si lo hacen por un periodo corto, el impacto no será muy significativo, pero si se prolongan, todos los campos petroleros latinoamericanos serán rentables. Y de

confirmarse los nuevos escenarios, estos indican precios superiores a los 100 dólares, lo cual allanaría el camino para fortalecer la recuperación transformadora, aunque a distintos ritmos según los países.

México, paradójicamente, no puede beneficiarse por completo de tan favorable coyuntura debido a la insuficiente capacidad de refinamiento, que le hace ser un gran importador de combustible. Por tal motivo, en 2020, ha batido récords, desembolsando 20.580 millones de dólares en sus compras extranjeras, principalmente estadounidenses.

Ecuador destina cuantiosas cantidades a los subsidios petroleros, que suman 1.900 millones de dólares, cantidad que es menor a la de años anteriores, puesto que el expresidente [Lenín Moreno eliminó](#) gran parte de ellos, propiciando una subida del 123% en el coste de los combustibles.

Brasil tiene que abastecer su mercado interno, cuya demanda aumenta, al tiempo que ha optado por mantener sus exportaciones, principalmente a Asia. Es por esto que Petrobras ha asignado pozos específicos, como es el caso de China, que cuenta con el [campo presalino de Búzios](#).

Argentina se encuentra con un entusiasmo cauteloso, ya que los altos precios hacen que la explotación del prometedor yacimiento de Vaca Muerta sea rentable. Esto no sería posible con precios reducidos, ya que, al igual que numerosos yacimientos en Canadá y EE. UU., es una formación de *shale*, cuya explotación es más costosa.

4. Una economía transformadora

Finalizado 2021, los pronósticos indican un menor crecimiento económico durante ▷

2022, que, de confirmarse, impedirá una rápida recuperación del nivel de ocupación, mejoras de la calidad del empleo y en los salarios. Lo que determina una especial atención sobre los grupos más afectados, como mujeres, jóvenes e inmigrantes. Se hace necesario, pues, apoyar a los sectores productivos con mayores posibilidades de creación de empleo y propiciar un aumento en la formalización de los mercados de trabajo.

Por tanto, constituye una prioridad canalizar el gasto público a la universalización de los sistemas de protección social, empleo y salud, así como el cuidado de mayores y la educación, para lo cual se debe crear el espacio fiscal para hacerlos sostenibles desde el punto de vista financiero.

Crear el espacio fiscal necesario para sostener una política de gasto expansiva exige medidas para acceder a la financiación necesaria, al tiempo que se deben reducir las pérdidas tributarias en el corto plazo y fortalecer los ingresos fiscales de forma progresiva en el mediano plazo, siendo fundamental en el corto plazo eliminar la evasión tributaria, que representó una pérdida de recursos en 2019 superior a los 325.000 millones de dólares (equivalente al 6,1 % del PIB regional).

A medio plazo, es indispensable impulsar la recaudación tributaria para dar sostenibilidad al gasto público, lo que exige consolidar los impuestos sobre la renta, la propiedad y el patrimonio, así como revisar y actualizar las regalías a la explotación de recursos no renovables, impuestos digitales y ambientales. La sostenibilidad y orientación de la política fiscal requiere de nuevos pactos sociales y fiscales que contribuyan de forma sinérgica a la reactivación económica de la inversión y del empleo, el cierre de brechas de género y la acción climática.

Pero el puzle de la recuperación no se encuentra completo, ya que falta una pieza que la puede fortalecer o hacer que descarrile: la inflación, auténtico impuesto contra la población más vulnerable y desfavorecida, que de inmediato se deja sentir con el aumento de la pobreza extrema. Las tasas de inflación más elevadas se dieron en Argentina (52%), Brasil (10%), México (7%), Chile (7%), Perú (6,4%) y Colombia (5,5%). Venezuela distorsiona el registro al alcanzar el 686%, una cantidad bastante inferior al 2.355 % de 2020.

Una de las causas que la provoca se encuentra en los continuos aumentos del precio de la energía. La electricidad en Brasil escala hasta precios no conocidos. En México, el incremento en el combustible más utilizado en los hogares, el gas LP, llevó al Gobierno Federal a aplicar precios máximos y crear, además, una empresa distribuidora del Estado.

Otra de las causas de las subidas, tanto en Brasil como en México, son las sequías, que han afectado a la agricultura y la ganadería, que se han dejado sentir en el precio de los alimentos. Brasil depende en gran parte de la energía hidroeléctrica y, debido a los bajos niveles de las represas, ha tenido que importar generación eléctrica, lo cual impacta en el precio de muchos bienes; como ejemplo, la carne se ha incrementado hasta el 38 %.

Perú es, quizás, el país que más rápido ha visto elevarse el precio de los alimentos y bebidas durante los últimos meses. La llegada a la presidencia de Pedro Castillo ha generado una **fuerte desconfianza y salida de capitales**, por lo que el sol peruano se ha depreciado contra el dólar. Esto ha aumentado el precio de las importaciones. La situación preocupa, hasta el punto de que la Asociación Peruana de Consumidores y ▷

Usuarios (ASPEC) pedía que no se compren productos que repentinamente hayan subido de precio, así se «castiga a los especuladores», que se aprovechan de la inestabilidad. Todo este momento problemático deja ver que hay oligopolios que se ponen de acuerdo entre ellos para subir la carne, el pollo, el papel, el gas o los medicamentos. Es una dura situación, en la cual, según los diferentes expertos, la aceleración de los precios ya se ha producido, y lo que viene ahora será una estabilización a pesar de que todavía persisten ciertos riesgos, como los climatológicos y la debilidad de la moneda, que podrían elevarlos todavía más. Para la mayoría de los países, la buena y esperanzadora noticia es que las tasas de inflación deben comenzar a reducirse hacia principios de 2022. Aunque también pueden prolongarse, convirtiéndose en una inflación intensa.

Asimismo, la situación económica puede cambiar en cuestión de meses o incluso semanas, según la evolución de la COVID-19, que puede presionar aún más las tasas elevadas durante un periodo de tiempo mayor, con lo cual aumentaría la probabilidad de que se produzcan efectos de segunda ronda.

El Banco Mundial analiza la recuperación en su informe *Recobrar el crecimiento. Reconstruyendo economías dinámicas pos-COVID-19 con restricciones presupuestarias* (BM, 2021b). Se indica una «recuperación paradójica», un crecimiento anémico a pesar de los vientos de cola favorables. Advierte del riesgo de otra década perdida, como fue la de 1980-1990. En la década 2010-2020, las economías latinoamericanas crecieron, en promedio, un 2,2% anual, mientras el promedio mundial fue de 3,1%. Este menor crecimiento fue, en parte, causado por la erosión de los precios de las materias primas. A esto hay que sumar

los efectos de la trampa de la renta media⁵, visible sobre todo en Brasil, donde se producen unos precios poco adecuados a las circunstancias económicas, de ahí el famoso «*custo Brasil*» (costo Brasil)⁶.

También se argumenta sobre la dependencia exterior de la región. La correlación⁷ entre el crecimiento de la región y el cambio en los precios de las materias primas es de 0,80, mientras que la correlación con el crecimiento de China es superior al 0,70. En el mismo periodo, la correlación entre el crecimiento de Centroamérica, México y República Dominicana con el del G7 asciende al 0,85 (BM, 2021). Aunque el nuevo superciclo de las materias primas alimenta la perenne tentación de los subsidios al petróleo y los bienes financiados a su costa, actualmente prima la prudencia presupuestaria, de ahí las previsiones conservadoras de los Gobiernos. Pero, de concretarse un nuevo superciclo, todo esto podría cambiar.

Aunque la región se encuentra ante desequilibrios económicos, estos, no obstante, incluyen riesgos y oportunidades. Por el lado de los riesgos, se han intensificado los efectos de la pandemia, provocando más ▷

⁵ Aquellos países poseedores de grandes y generosas cestas de recursos naturales deben urgentemente y sin demora alguna abandonar la competitividad de las manos (bajos salarios) y pasar rápidamente a competir industrialmente (mayor valor) para cerrar cuanto antes la brecha con las economías avanzadas y poder competir en la economía digital (conocimiento), Casilda Béjar (24 de noviembre de 2014).

⁶ Es la expresión que se utiliza para referirse a un conjunto de dificultades estructurales, burocráticas, laborales y económicas que obstaculizan el crecimiento del país, influyendo negativamente en el entorno empresarial, aumentando los precios de los productos nacionales y los costos logísticos, de manera que contribuyen a un impuesto excesivo y desincentivan las inversiones extranjeras. Se estima que el costo Brasil retira 1,5 billones de reales por año de las empresas instaladas en el país, lo que representa el 20,5% del PIB (BM, 2021).

⁷ Este coeficiente es útil por cuanto permite establecer el grado de intensidad en que una variable dependiente se encuentra explicada por la o las variables independientes dentro de un modelo. También facilita el estudio de variables cuantitativas en la medida que podemos explicar un fenómeno por el grado en que una variable influye en otra, es decir, nos permite efectuar afirmaciones de carácter social, económico y físico.

desigualdad⁸, más pobreza, más informalidad y más desempleo. De esta forma, acecha la posibilidad de otra década perdida en lo económico, y de dos décadas en lo social. Los costos sociales han resultado abrumadores. Las tasas de pobreza, 5,5 dólares/día, sin incluir Brasil, aumentaron del 24% al 26,7%, lo que supone el incremento más alto en décadas. Los estudiantes perdieron entre uno y un año y medio de educación, y el retroceso experimentado por el índice de desarrollo humano sobrepasó al de la crisis financiera mundial de 2008.

Existen posibilidades de caer en un círculo vicioso: menor crecimiento, mayor descontento social, más desigualdad y mayor pobreza. Por ello es vital acceder rápidamente a las vacunas para impedir la propagación del virus y asegurar a los grupos más vulnerables su salud, como a la ciudadanía en general. Hay que neutralizar el virus, siendo esta la condición necesaria tal como lo confirman los estudios y análisis de las instituciones referidas: la movilidad es fundamental para que el crecimiento se acelere y la recuperación sea más sólida. En definitiva, cuanto antes se regrese a la normalidad, la economía y la propia salud lo agradecerán.

Otro de los riesgos son la calidad de los liderazgos políticos, que adquieren una alta responsabilidad en la dirección que tomen los países, pero no es menos cierto la necesidad de establecer una constructiva colaboración pública-privada, desde liderazgos positivos y no solo defensivos, con visión de largo plazo y un sentido de responsabilidad compartida,

⁸ Christine Lagarde (exdirectora gerente del FMI y actual presidenta del Banco Central Europeo), que toma el pulso del mundo fuera de cualquier estridencia, considera sin dilaciones que se deben reducir las desigualdades excesivas, puesto que no solo es moral y políticamente correcto, sino que tiene «sentido económico», pues la economía de mercado se fortalecería por medio de un mayor consumo de los de abajo (Lagarde, 6 de mayo de 2015).

impulsando de manera simultánea políticas que incentiven el crecimiento de la economía pero que también mejoren la distribución del ingreso y no propicien su concentración.

Por el lado de las oportunidades se abren nuevas, como la llamada «innovación tecnológica obligada». Del *e-commerce* al *elearning*, de la telemedicina al teletrabajo y los unicornios. *Star-ups* valoradas en más de 1.000 millones de dólares que se expanden por toda la región. En 2017 había solo dos, Mercado Libre y Despegar. Ahora son 36, de las cuales 15 han surgido durante 2021. No es casualidad que Mercado Libre, el Amazon latinoamericano, sea la compañía más valiosa de la región con una capitalización bursátil sobre los 100.000 millones de dólares (Wall Street, noviembre 2021). Otro ejemplo lo constituye Nubank⁹, el banco digital brasileño, que ya es el más grande y valorado de Latinoamérica. Desde que cotiza en Wall Street (9-12-2021) se ha convertido en la tercera empresa más grande de Brasil y el banco con mayor valor de mercado latinoamericano con una capitalización de 53.000 millones de dólares. Este logro le permitió superar a Itaú y Bradesco, bancos históricos de Brasil, que tienen, cada uno, una capitalización sobre los 40.000 millones de dólares. Nubank es solo superada por Petrobras (70.000 millones de dólares) y Vale (67.000).

Abro nota. Nubank aún no ha generado ganancias. En 2020 perdió 170 millones de dólares y en 2021 acumula 100 millones. ¿Entonces por qué vale tanto? Sencillamente por ▷

⁹ Nubank se expandió por México y Colombia, logrando captar más de 48 millones de clientes, lo que significa un aumento del 62% interanual. Además, la pandemia le permitió acelerar dicha expansión. Esto le permitió convertirse en el banco digital más grande del mundo, fuera de Asia. Aprovechando su veta innovadora, tiene el foco puesto en los jóvenes, que hoy en día representan el 60% de su clientela, en comparación con el 30% que ocupan en los bancos tradicionales. Además, más del 70% de sus usuarios son clientes activos mensuales, cifra realmente impactante.

la expectativa que genera. Su modelo de negocio se basó en la reinversión para intentar aumentar su participación en el mercado. Esta práctica de reinvertir las ganancias es totalmente común en empresas de tecnología (Amazon y Mercado Libre son ejemplos). Nubank es el fiel reflejo de la innovación en el mercado bancario, cuya aceleración no decae. Cierro la nota.

También se abren con el *e-commerce*, representando un ejemplo paradigmático de transición digital acelerada. En 2020 representó el 10% de todas las transacciones regionales, el doble que en 2019. Si lo comparamos con el 30% que muestran las economías avanzadas, hay bastante margen para seguir creciendo.

Otra clara oportunidad radica en la juventud y en las mujeres. Hay una gran población de hombres y mujeres jóvenes con altos niveles educativos que exigen voz, equidad y protagonismo económico, político y social. Tienen un inmenso potencial transformador en el proceso de recuperación. Para este cometido resulta clave aprovechar los recursos derivados del nuevo *boom* de las materias primas para intensificar la formación de los jóvenes en las profesiones del futuro, poniendo las bases para establecer una prometedora transición digital con empleos de calidad. Aunque la transición digital estará exenta de costos, es fundamental incorporar una dimensión de equidad en todo el proceso.

5. Inversiones bidireccionales

Desde que se iniciase la presencia de las empresas y los bancos españoles en América Latina a principios de la década de 1990, la agenda latinoamericana será siempre estratégica para España.

Por esas fechas asistíamos en España a dos hechos realmente significativos que marcarán un antes y un después en la historia contemporánea de la economía española. Estos están en relación directa con el histórico ingreso de nuestro país en la entonces Comunidad Económica Europea en el año 1986. Los dos hechos fueron: la apertura económica y comercial, por un lado; y, por otro, la nueva etapa que se abría con la internacionalización de las empresas españolas, preferentemente hacia América Latina, que las convertiría posteriormente en auténticas multinacionales. Ambos hechos propiciaron un despliegue inversor que, por su rapidez, volumen y posiciones alcanzadas, sorprendieron internacionalmente, y de manera singular a la comunidad latinoamericana.

La importancia de la presencia española no solo se debe al cuantioso volumen de inversión extranjera directa (IED), sino que lo es también desde un punto de vista cualitativo, ya que se situó en sectores estratégicos para el desarrollo y modernización de las respectivas economías y sectores de actividad, como la banca, los seguros, la energía, las telecomunicaciones, la construcción y la gestión de infraestructuras, el turismo o la provisión de servicios públicos.

Inversiones que, además de generar empleo y proveer de bienes y servicios determinantes para la competitividad de los demás sectores productivos, han contribuido de manera notable a extender la cobertura de servicios básicos a la mayoría de la población, ayudando así a mejorar la cohesión social.

La inversión extranjera directa de las empresas españolas pasó de los 110.400 millones de euros en 2009 a 156.788 millones ▷

en 2019¹⁰. Teniendo en cuenta que el *stock* de inversión española en el mundo, excluidas las operaciones ETVE¹¹, se situó en 476.551 millones de euros, significa que un 33% de dicho *stock* se dirigió hacia América Latina, lo que indica la gran importancia que adquiere la región para España. Por países, destaca en primer lugar México (45.564 millones de euros), seguido de Brasil (40.619 millones de euros). México fue el tercer destino de la inversión española a nivel mundial, con un *stock* que representa el 9,6%, por detrás de Estados Unidos (18,9%) y Reino Unido (15,6%).

También es importante el *stock* en el conjunto de los países de la Alianza del Pacífico (México, Chile, Colombia y Perú), que suman 71.974 millones de euros (15,1% del total y 45,9% en AL). Argentina, con 18.489 millones de euros, es el tercer destino y el sexto a nivel mundial (3,9%). Chile, con 15.020 millones de euros, ocupa el cuarto destino y noveno a nivel mundial (3,2%)¹².

España continúa liderando los sectores donde inició sus actividades, a los que se les pueden añadir otros como el de energías renovables, consultoría de sistemas, montajes industriales, infraestructuras de transporte, logística e ingeniería petroquímica, entre otros, sumándose una cantidad importante de medianas empresas. Según la Cámara de Comercio Española en México, se encuentran registradas unas 6.000 empresas, que cuentan con presencia en todo el país en sus múltiples sectores de actividad.

¹⁰ Esta cifra se ha visto aumentada hasta octubre de 2021, totalizando 171.000 millones, lo que mantiene a España como primer inversor europeo y segundo mundial tras Estados Unidos (Secretaría de Estado de Comercio, octubre de 2021).

¹¹ Las entidades de tenencia de valores extranjeros (ETVE) son sociedades instrumentales establecidas en España cuya creación busca especialmente estrategias de optimización fiscal. Sus inversiones carecen de efectos económicos directos y apenas generan empleo.

¹² Para más detalle, véase *Relaciones Bilaterales España-Latinoamérica y Caribe 2021* (Secretaría de Estado de Comercio, julio de 2021).

Sobre la gran apuesta de las empresas españolas (Casilda Béjar, 2008) conviene recordar que, al contrario de lo que pueda parecer, la principal razón que las llevó a internacionalizarse en América Latina, no fue fruto de una estrategia ofensiva, sino de una estrategia defensiva, para evitar que sus rivales europeas terminaran absorbiéndolas por su menor tamaño y capitalización en un contexto de creciente competitividad, como consecuencia directa de la creación del Mercado Único Europeo.

En cuanto a las inversiones latinoamericanas en España, destaca el proceso iniciado hace dos décadas, tomando mayor intensidad desde el inicio de la crisis económica de 2008 en España. Desde entonces se ha producido un fenómeno destacable: las inversiones han dejado de ser unidireccionales y se han convertido en bidireccionales, ya que empresas latinoamericanas, conocidas como «multilatinas» (Casilda Béjar, 2008)¹³, comenzaron a operar en España, con lo cual se establece una situación muy beneficiosa por todo lo que comporta bidireccionalmente¹⁴.

Puede decirse que, a día de hoy, la inversión latinoamericana en el mundo es un fenómeno económico consolidado y de creciente relevancia que ha multiplicado su presencia global, liderado por empresas brasileñas, mexicanas y chilenas, con una marcada diversificación sectorial y una creciente sofisticación en lo que se refiere a la tipología sectorial.

España se ha convertido en un importante receptor, siendo el puente hacia Europa y otros destinos. Somos el segundo país del ▷

¹³ Su origen se produce durante la década de 1990, coincidiendo con un contexto de general bonanza económica en la región (aunque con altibajos), propiciado por los altos precios de las materias primas que se incrementaron notablemente debido a la intensa demanda de China y un entorno económico internacional muy favorable (Casilda Béjar, 2014).

¹⁴ Para más detalle, véase Casilda Béjar, Bulnes y Loaiza (2018).

mundo, únicamente por detrás de Estados Unidos, con un *stock* de 48.296 millones de euros (SEC, 2021), formado por empresas y *family offices*, preferentemente con intereses inmobiliarios y emprendimientos diversos.

México es el primer inversor, con 27.786 millones de euros (57,53% del total de la IED latinoamericana); Argentina, segundo, con 7.296 millones de euros (15,1%); y Venezuela, tercero, con 3.785 millones de euros (7,84%). La principal característica de estas inversiones es que históricamente se concentran en el sector de fabricación de cemento de empresas mexicanas, así como también, aunque en menor grado, en la actividad de construcción e ingeniería. El gran ausente es la primera economía regional: Brasil.

Además, los intercambios comerciales adquieren creciente importancia, aunque no se encuentran en proporción a las magnitudes de las respectivas economías. Quizás lo explican las grandes diferencias entre los países y el distinto grado de apertura comercial. Hasta 2019, más de 100.000 empresas españolas habían exportado a la región, de las cuales 14.500 lo hacían regularmente. Todo apunta a que 2021 fue el año de la recuperación de las relaciones comerciales, que en 2019 totalizaron 24.523 millones de euros (SEC, 2021). México ha sido tradicionalmente el mayor socio comercial. Con Brasil comenzó a crecer a finales de la década de 1990, y en 2013 superó por primera vez a México como principal destino exportador, aunque las cifras siguen siendo reducidas, considerando el tamaño y la importancia de ambas economías.

Ahora permítaseme subrayar una cuestión central e importante, como son dos factores que hacen de América Latina una comunidad tan próxima y compartida. Se trata de la existencia de lazos lingüísticos y culturales, que permiten un fácil entendimiento y el rápido despliegue de inversiones, organización y gestión al facilitar la transferencia de conocimientos, procesos y tecnología de manera rápida, sencilla y eficiente. Por ello, siempre resalto que España debe su rapidez y éxito en el despliegue inversor al idioma, un activo verdaderamente impagable, como igualmente lo es para las inversiones latinoamericanas en España.

6. Un modelo de desarrollo económico transformador: el Consenso Latinoamericano 2020

Todo esto exige que repensemos a fondo un nuevo modelo de desarrollo económico transformador. Con este leal entender, un grupo de 31 académicos y exfuncionarios públicos latinoamericanos y españoles nos pusimos en la tarea de acordar lo que en un principio propuso quien modestamente escribe estas líneas: el Consenso Latinoamericano 2020. Desde el principio conté con el apoyo de José Antonio Ocampo y, posteriormente, de los demás firmantes (véase el Anexo), siendo publicado por el Instituto de Iberoamérica de la Universidad de Salamanca (iberoame.usal.es). Por su interés, se reproduce lo esencial del citado documento en el Recuadro 1. ▷

RECUADRO 1
EL CONSENSO LATINOAMERICANO 2020. UNA VISIÓN TRANSFORMADORA PARA LA ERA POSTCOVID-19
(Instituto de Iberoamérica, DT 29/2020. Universidad de Salamanca)

La economía, como todas las ciencias sociales, está sujeta a una evolución que se puede caracterizar, desde el punto de vista que aquí nos interesa, por la alternación de «paradigmas» explicativos sobre la naturaleza de los problemas económicos que afectan a la sociedad, y de las políticas que pueden y deben considerarse más eficaces para hacerles frente.

Uno de estos paradigmas se produjo hace setenta años, cuando Raúl Prebisch, referencia del pensamiento estructuralista latinoamericano, formuló la necesidad de diversificar la composición de la actividad productiva y exportadora latinoamericana mediante una activa política de industrialización, entre otras razones para manejar las fuertes fluctuaciones y la tendencia al deterioro de los términos de intercambio de los productos primarios frente a los bienes manufacturados.

Desde entonces, la estructura productiva de América Latina ha experimentado importantes transformaciones. Pero aún hoy —como ha quedado de manifiesto— la estructura exportadora sigue dependiendo de los productos primarios en muchos países de la región. Por este motivo continúa habiendo una estrecha relación entre la evolución de la renta per cápita, el crecimiento económico y los precios internacionales de los productos primarios.

En consecuencia, durante los últimos treinta años, siempre que los precios de los principales productos primarios exportables se han incrementado o se han mantenido estables, la renta per cápita de la economía latinoamericana ha crecido. Por el contrario, cuando se ha producido un retroceso en los términos de intercambio, su crecimiento se ha resentido, incluso durante largos periodos.

Los ciclos económicos recientes explican también importantes cambios en materia de pobreza y otros indicadores sociales. El auge del ciclo exportador de los productos primarios (2004-2014) generó, en particular, una fuerte caída en los niveles de pobreza de la región, pero ese proceso se interrumpió durante el lustro de lento crecimiento económico al que sucedió el fuerte impacto negativo, como hemos expuesto, con la crisis de la COVID-19.

A comienzos de la década de 1990, la región experimentó un ciclo de reformas económicas consideradas «neoliberales», que a comienzos del siglo XXI ya mostraban evidentes signos de agotamiento. El giro neoliberal estuvo relacionado directamente con los efectos de la crisis de la deuda externa de la década de 1980, que dejó a la región sumida en una profunda crisis económica y social. La inflación descontrolada y la necesidad de solucionar de forma definitiva el endeudamiento externo favorecieron la aplicación de las medidas de ajuste impulsadas por el Consenso de Washington (CW).

En contra de las expectativas de los reformadores, el CW no generó un mayor ritmo de crecimiento económico, sino más bien una pérdida de competitividad internacional, una desindustrialización prematura de la mayoría de las economías latinoamericanas y recurrentes problemas de la balanza comercial. Sin embargo, un efecto positivo resultó ser la «estabilidad macroeconómica», entendida como inflación baja y cuentas fiscales sostenibles, que fue aceptada como el «marco adecuado» para la política económica. Este punto constituye uno de los cambios más significativos ocurridos en la práctica y en el pensamiento económico latinoamericano, al ser aceptado por los Gobiernos de derecha y de izquierda. No obstante, este marco no ha contribuido suficientemente a moderar los ciclos económicos ni a garantizar tipos de cambio real competitivos y relativamente estables que contribuyan a promover una adecuada diversificación productiva y exportadora.

El Consenso Latinoamericano 2020

La naturaleza de los problemas económicos que afectan a la sociedad requiere de políticas que puedan y deban considerarse más eficaces para hacerles frente. Es por eso que nace el Consenso Latinoamericano 2020,

que se presenta como un programa de referencia para hacer frente a las debilidades estructurales de la economía latinoamericana que se han acentuado con la crisis de la COVID-19: baja productividad, alta informalidad, insuficientes niveles de capacitación laboral, tamaño reducido de sus empresas, acusada dependencia exportadora de productos primarios y profundos desequilibrios sociales, que la sitúan como una de las regiones más desiguales del mundo.

El Consenso Latinoamericano 2020 tiene como meta una nueva capacidad productiva y elevar la calidad del capital y del trabajo, para generar más riqueza y evitar el ensanchamiento de la pobreza y la desigualdad. Generar mejores condiciones sociales para la población es un imperativo ético, pero también evitaría una mayor desintegración social y política.

El Consenso Latinoamericano 2020 establece políticas macroeconómicas que generen equilibrios sostenibles, mediante una mejor educación, ocupación, productividad y competitividad, para alcanzar un desarrollo económico sostenible. Las relaciones entre educación, ocupación, productividad y competitividad son las bases fundamentales para afianzar un desarrollo capaz de conseguir mayor equidad y combatir con éxito la pobreza y la desigualdad.

El Consenso Latinoamericano 2020 parte de la idea de que los puntos enunciados no son de ninguna manera ni definitivos ni cerrados, sino abiertos para completarlos y así poder definir cómo y de qué manera impulsar, dinamizar y potenciar una economía más competitiva y dinámica y una sociedad más justa, en el marco de procesos democráticos más profundos y de la inclusión de la ciudadanía en la toma de decisiones sobre su futuro.

El Consenso Latinoamericano 2020 debe obtener el respaldo de los agentes económicos y sociales al menos para los siguientes puntos:

1. Adoptar políticas macroeconómicas contracíclicas y garantizar en el largo plazo la armonía entre el necesario equilibrio fiscal y el crecimiento del PIB y el empleo, con base en reglas claras y en sistemas tributarios eficientes y progresivos.
2. Ampliar el sistema de protección social para dar adecuada cobertura contra riesgos individuales y sistémicos.
3. Elevar la cobertura y la calidad de la educación en todos los niveles.
4. Ampliar la cobertura y mejorar la infraestructura de la salud.
5. Incentivar el empleo formal y la formación ocupacional en un nuevo marco de relaciones laborales.
6. Luchar contra las desigualdades de género y las que afectan a los pueblos indígenas y afrodescendientes.
7. Fomentar el desarrollo de la agricultura nacional y la agroindustria.
8. Promover una amplia diversificación productiva y exportadora con creciente contenido tecnológico.
9. Ampliar las inversiones en I+D mediante la colaboración pública-privada.
10. Conseguir mayores y mejores infraestructuras, incluyendo las científicas y tecnológicas.
11. Facilitar la creación de empresas innovadoras y potenciar el emprendimiento en todas sus facetas y ámbitos.
12. Apoyar en forma integral a las micro, pequeñas y medianas empresas.
13. Fomentar el desarrollo y la inclusión financiera, con base en una regulación que la estimule.
14. Mejorar la inserción internacional de las economías y las empresas.
15. Promover una integración regional más profunda y despolitizada.
16. Participar activamente de los acuerdos internacionales y fortalecer las políticas nacionales sobre cambio climático y protección de la biodiversidad.

17. Ofrecer servicios públicos eficientes, con especial énfasis en la infraestructura digital, garantizando el acceso equitativo a la interconectividad.
18. Robustecer el marco legal e institucional y fortalecer la capacidad técnica de las instituciones públicas.

Hasta el momento, los caminos económicos de los países latinoamericanos han sido diferentes. Ahora es el momento de construir un frente común para generar un nuevo «consenso» que permita a la región un porvenir económicamente más próspero que alcance a todos los ciudadanos.

Para cumplir esta agenda, América Latina debe asumir un compromiso firme para cumplir los Objetivos de Desarrollo Sostenible. La región tiene, además, que aprovechar con determinación las oportunidades que ofrece la cuarta revolución industrial, caracterizada por un poderoso y visible conjunto de tecnologías, productos e industrias, portadoras de una constelación de innovaciones técnicas, nuevas fuentes de energía, materiales, procesos e infraestructuras.

América Latina está a tiempo de una corrección que desemboque en una «nueva visión». Sin embargo, la visión sin la acción es inservible y la acción sin la visión carece de rumbo y objetivos. La visión es fundamental para guiar y motivar la acción. Más que eso, la visión, cuando es ampliamente compartida, permite realizarla.

Esta nueva visión se enmarca en nuestra convicción de que la vida en democracia tiene un inmenso valor. La heterogeneidad social y la desigualdad económica hacen necesario un vasto y honesto esfuerzo para lograr la necesaria convergencia hacia un conjunto de valores compartidos por la mayoría de la población. Este es un proceso lento en el cual hay que persistir. Es necesario buscar la complementariedad entre la gestión política del proceso de cambio y el sentimiento de pertenencia a la sociedad como un todo. El avance educativo contribuirá a este proceso, al igual que al desarrollo económico. (Casilda Béjar *et al.*, 2020)

Existe una profunda interconexión interdisciplinar de las ciencias sociales para repensar, en toda su amplitud, la economía. Necesitamos una nueva visión para la nueva era que definitivamente ha inaugurado la COVID-19. El Consenso Latinoamericano 2020 contribuirá poderosamente a ello. La crisis de la COVID-19 nos exige pensar a fondo el nuevo modelo de desarrollo. El Consenso Latinoamericano 2020 representa el punto de partida.

7. Conclusiones

Los Gobiernos latinoamericanos tienen importantes y desafiantes nuevos retos. Uno de ellos, indudablemente, es el fortalecimiento de los sistemas de protección social y de salud pública, con todo lo que ello conlleva. Otro es

definir una estrategia laboral que estimule a las micro, pequeñas y medianas empresas, que constituyen el 99% del sistema productivo.

Retos que exigen contar con un espacio fiscal suficiente para sostener una política de gasto expansiva, para procurar la financiación necesaria a los sistemas de protección social, salud pública, laboral y el tejido productivo. Siendo necesario generar las condiciones que permitan ofrecer un horizonte expansivo a la política fiscal, evitando demandas prematuras de consolidación y austeridad que frenen la recuperación.

Además, es preciso más que nunca fomentar políticas de innovación y formación como condición para robustecer el sistema productivo, haciéndolo más provechoso. Solo recordar que la productividad es el eslabón más débil, y si no se fortalece la competitividad de las empresas, será regresiva, al igual que la renta. ▷

Aumentar el tamaño de las empresas es una de las condiciones necesarias. Puesto que con menos de diez trabajadores pocas cosas se pueden hacer. Por ello, el tamaño es una de las explicaciones de la baja productividad y competitividad. Aquí reside uno de los problemas más relevantes de la economía latinoamericana.

También persiste el reto de la lucha contra la pobreza, que no debe continuar avanzando; de hacerlo, los esfuerzos exitosos de la década pasada quedarían anulados. La tasa de pobreza regresó en 2020 a niveles de los años 2012 y 2013. Lo mismo ocurre con la distribución del ingreso, que en el año 2020 retrocedió a niveles de diez años atrás, aunque en parte se ha recuperado en 2021, y no se espera que el PIB per cápita vuelva a los niveles anteriores a la crisis antes de 2023-2024.

Otro de los retos lo tienen los Gobiernos, que deben superar y dejar atrás situaciones del pasado que impedían generar confianza entre los ciudadanos. Así lo destaca el informe conjunto de la OCDE, CEPAL, CAF y la CE (2021): *Perspectivas Económicas de América Latina 2021: Avanzando juntos hacia una mejor recuperación*, donde solo el 38% confió en sus Gobiernos en 2020, frente al 45% de 2010. El descontento social sigue siendo una de las principales preocupaciones, como lo evidencian las protestas en algunos países de la región. Además, la satisfacción con los servicios públicos, incluidos la educación y la salud, disminuyó notablemente durante la pandemia. En el caso de la educación, se redujo del 66% en 2019 al 53% en 2020. Aunque han sido considerables los esfuerzos realizados por los países para proteger durante la pandemia a los grupos más vulnerables, entre ellos las mujeres, los jóvenes y los ancianos.

En cuanto a los retos de carácter institucional, como la gobernabilidad, esta se debe no solo

mejorar, sino también fortalecerse como pilar de la recuperación, para potenciar el modelo institucional, dotándolo de una base social más potente, creando un espacio más amplio con la transparencia, ganándole espacio a la corrupción que erosiona la confianza en los Gobiernos, que viene cayendo de una manera continuada.

Todos y cada uno de estos retos reflejan la alta responsabilidad que adquieren los gobernantes, los empresarios y los ciudadanos, como actores capaces de lograr amplios acuerdos y consensos, hacedores del fortalecimiento y la aceleración de la recuperación mediante un modelo de desarrollo económico transformador, como lo postula el Consenso Latinoamericano 2020.

Bibliografía

- Banco Interamericano de Desarrollo. (2021). *Observatorio Laboral COVID-19. Septiembre*. <https://observatoriolaboral.iadb.org/es/>
- Banco Mundial. (2021a). *Volver a Crecer*. Informe semestral de ALC (abril, 2021). Washington. <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/35329>
- Banco Mundial. (2021b). *Recobrar el crecimiento: Reconstruyendo economías dinámicas pos-COVID-19 con restricciones presupuestarias*. Informe semestral (Octubre). Washington. <https://www.bancomundial.org/es/region/lac/brief/recobrar-el-crecimiento-reconstruyendo-economias-dinamicas-pos-covid>
- Casilda Béjar, R. (2002). *La década dorada. Economía en inversiones españoles en América Latina 1990-2000*. Universidad de Alcalá.
- Casilda Béjar, R. (2005). América Latina: Del Consenso de Washington a la Agenda del Desarrollo de Barcelona (Documento de trabajo DT, 10/2005). *Real Instituto Elcano*. <http://biblioteca.ribei.org/id/eprint/898/1/DT-010-2005.pdf> ▷

- Casilda Béjar, R. (2008). *La Gran Apuesta. Globalización y multinacionales españolas en América Latina. Análisis de los protagonistas*. Granica (Barcelona) y Grupo Editorial Norma (Bogotá).
- Casilda Béjar, R. (2014). América Latina. Las empresas multilatinas. *Documentos de Trabajo (IELAT, Instituto Universitario de Investigación en Estudios Latinoamericanos)*, (64), 1-50. Universidad de Alcalá. http://biblioteca.clacso.edu.ar/Espana/ielat/20161221043818/pdf_1397.pdf
- Casilda Béjar, R. (24 de noviembre de 2014). América Latina y la trampa del ingreso medio. *El País*. https://elpais.com/economia/2014/11/24/actualidad/1416853376_887581.html
- Casilda Béjar, R., Bulnes, A., y Loaiza, C. (2018). *Inversiones españolas en Latinoamérica. La internacionalización de las empresas españolas y el resurgimiento de las multilatinas en el siglo XXI*. Thomson Reuters-La Ley.
- Casilda Béjar, R. (2019). América Latina situación actual (2019) y perspectivas económicas. *Documentos de Trabajo (IELAT, Instituto Universitario de Investigación en Estudios Latinoamericanos)*, (126), 1-63. Universidad de Alcalá.
- Casilda Béjar, R. (2020). Análisis de la internacionalización de los bancos españoles. Exposición, diversificación, rentabilidad, beneficios, modelos organizativos. *Documentos de Trabajo (IELAT, Instituto Universitario de Investigación de Estudios Latinoamericanos)*, 135, 1-70. Universidad de Alcalá.
- Casilda Béjar, R. et al. (2020). *El Consenso Latinoamericano 2020: una nueva visión para la era postCovid-19* (Documentos de trabajo DT 29/2020). Salamanca: Instituto de Iberoamérica, Universidad de Salamanca. <https://iberoame.usal.es/wp-content/uploads/2020/09/Consenso-Latinoamericano-2020.pdf>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2021). *La prolongación de la crisis sanitaria y su impacto en la salud, la economía y el desarrollo social*. Informe COVID-19 CEPAL-OPS. https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/47301/1/S2100594_es.pdf
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (11 de octubre de 2021). *Segundo Foro Académico CELAC-China busca profundizar cooperación entre ambas partes para enfrentar nuevos desafíos globales*. <https://www.cepal.org/es/noticias/segundo-foro-academico-celac-china-busca-profundizar-cooperacion-ambas-partes-enfrentar>
- Cota, I. (7 de agosto de 2021). Perú y el precio de la incertidumbre. *El País*. <https://elpais.com/economia/2021-08-07/peru-y-el-precio-de-la-incertidumbre.html>
- De Loecker, J., & Eeckhout, J. (2018). *Global market power* (NBER Working Paper No. 24768). National Bureau of Economic Research. <https://www.nber.org/papers/w24768>
- Ecuador: por qué Lenín Moreno quitó los subsidios a los combustibles. (s.f.). *El Tiempo*. <https://www.eltiempo.com/mundo/latinoamerica/ecuador-por-que-lenin-moreno-quito-los-subsidios-a-los-combustibles-420140>
- Fondo Monetario Internacional. (2021a). La recuperación en tiempos de pandemia. Informes de perspectivas de la economía mundial. *World Economic Outlook*. Octubre. <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2021/10/12/world-economic-outlook-october-2021>
- Fondo Monetario Internacional. (2021b). Perspectivas económicas. Las Américas: un largo y sinuoso camino hacia la recuperación. *Regional Economic Outlook*. Octubre. <https://www.imf.org/es/Publications/REO/WH/Issues/2021/10/21/Regional-Economic-Outlook-October-2021-Western-Hemisphere>
- Galbraith, J. K. (1982). *Memorias. Una vida de nuestro tiempo*. Grijalbo.
- Gentilini, U., Almenfi, M., Orton, I. & Dale, P. (2020). *Social Protection and Jobs Responses to COVID-19: A Real-Time Review of Country Measures*. Living paper version 5. World Bank. <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/33635>
- La crisis energética se expande por el mundo: más inflación y presión para las cadenas de suministro. (27 de septiembre de 2021). *elEconomista.es*. ▷

- <https://www.eleconomista.es/empresas-finanzas/noticias/11407252/09/21/La-crisis-energetica-se-expande-por-el-mundo-mas-inflacion-y-presion-para-las-cadenas-de-suministro.html>
- Laajaj, R., De Los Rios, C., Sarmiento-Barbieri, I., Aristizabal, D., Behrentz, E., Bernal, R., ... & Webb, D. (2021). COVID-19 spread, detection, and dynamics in Bogota, Colombia. *Nature Communications*, 12(1), 1-8.
- Lagarde, C. (6 de mayo de 2015). *El impulso de los pequeños botes*. Discurso pronunciado en las Grandes Conferencias Católicas. Bruselas.
- Nieves, V. (30 de septiembre de 2021). China inicia su cambio de modelo: la caída de Evergrande es solo el principio de algo mucho más gordo. *elEconomista.es*. <https://www.eleconomista.es/economia/noticias/11410533/09/21/China-inicia-su-cambio-de-modelo-la-caida-de-Evergrande-es-solo-el-principio-de-algo-mucho-mas-gordo.html>
- OCDE, CEPAL, CAF, CE. (2021). *Perspectivas Económicas de América Latina 2021: avanzando juntos hacia una mejor recuperación*. <https://repositorio.cepal.org/handle/11362/47518>
- OPS. (30 de septiembre de 2021). *OPS pide una respuesta unificada a la COVID-19 en las Américas*. <https://www.paho.org/es/noticias/30-9-2021-ops-pide-respuesta-unificada-covid-19-americas>
- Organización Internacional del Trabajo. (2021). *La COVID-19 y el mundo del trabajo. Estimaciones actualizadas y análisis*. Observatorio de la OIT. Séptima edición. https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---dcomm/documents/briefingnote/wcms_767045.pdf
- Portal da Indústria. (s.f.). *Entenda o que é Custo Brasil e como ele impacta o país*. <https://www.portaldaindustria.com.br/industria-de-a-z/o-que-e-custo-brasil/>
- S&P Global Platts. (2021). *Brazil's Buzios crude makes inroads to China, some traction seen*. <https://www.spglobal.com/platts/en/market-insights/latest-news/oil/101521-brazils-buzios-crude-makes-inroads-to-china-some-traction-seen>
- Secretaría de Estado de Comercio. (2021). *Relaciones bilaterales España-Latinoamérica y Caribe*. [https://comercio.gob.es/InformeRegional/Latinoam%C3%A9rica%20y%20Caribe/200701%20-%20Relaciones%20bilaterales%20Espa%C3%B1a-Latinoam%C3%A9rica%20y%20Caribe%20a%C3%B1o%202021%20\(Accesible\).pdf](https://comercio.gob.es/InformeRegional/Latinoam%C3%A9rica%20y%20Caribe/200701%20-%20Relaciones%20bilaterales%20Espa%C3%B1a-Latinoam%C3%A9rica%20y%20Caribe%20a%C3%B1o%202021%20(Accesible).pdf)
- United Nations Development Programme. (2020). *Human Development Index (HDI). Human Development Reports*. <http://hdr.undp.org/en/content/human-development-index-hdi>

ANEXO

Relación de los firmantes del Consenso Latinoamericano 2020

Ramón Casilda Béjar. Profesor del Instituto Universitario de Investigación en Estudios Latinoamericanos de la Universidad de Alcalá.

José Antonio Ocampo. Profesor de la Escuela de Asuntos Internacionales y Públicos de la Universidad de Columbia.

Manuel Alcántara. Catedrático de Ciencia Política y de la Administración de la Universidad de Salamanca.

José Antonio Alonso. Catedrático de Economía Aplicada de la Universidad Complutense de Madrid.

Nelson Barbosa. Profesor de la Fundación Getulio Vargas y de la Universidad de Brasilia.

Carlos Berzosa. Catedrático Emérito de Economía Aplicada de la Universidad Complutense de Madrid.

Ricardo Bielschowsky. Profesor del Instituto de Economía de la Universidad Federal de Río de Janeiro.

Humberto Campodónico. Profesor de la Facultad de Economía de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos de Perú.

João Carlos Ferraz. Profesor del Instituto de Economía de la Universidad Federal de Río de Janeiro.

Ricardo Ffrench-Davis. Profesor del Departamento de Economía de la Universidad de Chile.

Roberto Frenkel. Investigador Titular del Centro de Estudios de Estado y Sociedad y Profesor Honorario de la Universidad de Buenos Aires.

Stephany Griffith-Jones. Profesora Emérita del Instituto de Estudios del Desarrollo de la Universidad de Sussex.

Guillermo Larraín. Profesor Asociado del Departamento de Economía de la Universidad de Chile.

Carlos Marichal. Catedrático de Historia Económica de América Latina del Colegio de México.

Pablo Martín-Aceña. Catedrático de Economía, Historia e Instituciones Económicas de la Universidad de Alcalá.

Emilio Menéndez del Valle. Embajador de España.

Juan Carlos Moreno Brid. Profesor de la Facultad de Economía de la Universidad Nacional Autónoma de México.

Alfonso Novales Cinca. Catedrático de Análisis Económico de la Universidad Complutense de Madrid.

Paulo Paiva. Professor Associado de la Fundação Dom Cabral do Brasil.

Antonio Javier Ramos. Profesor de Economía de la Universidad Pontificia Comillas de Madrid.

Martin Rapetti. Investigador del Centro de Estudios de Estado y Sociedad y Profesor de la Universidad de Buenos Aires.

Santos Miguel Ruesga. Catedrático de Economía Aplicada de la Universidad Autónoma de Madrid.

Lucía Sala Silveira. Directora General de la Fundación José Ortega y Gasset-Gregorio Marañón.

Francisco Sánchez. Director del Instituto Iberoamericano de la Universidad de Salamanca.

Miguel Sebastián. Profesor de Análisis Económico de la Universidad Complutense de Madrid.

Daniel Sotelsek. Profesor de Fundamentos del Análisis Económico de la Universidad de Alcalá.



*Marta Alzás de la Fuente**

*Margarita Clemente Muñoz***

*Paula de la Cruz Rodríguez**

*Mercedes Núñez Román****

LA DIRECCIÓN GENERAL DE POLÍTICA COMERCIAL COMO AUTORIDAD ADMINISTRATIVA DE CITES EN ESPAÑA

Un modelo de excelencia en colaboración nacional e internacional

En el año 1973 tuvo lugar la firma del Convenio sobre el Comercio Internacional de Especies Amenazadas de Fauna y Flora Silvestres (CITES) para adoptar una serie de medidas que permitiesen equilibrar el uso sostenible de las especies y la conservación de las mismas. Tras casi medio siglo de vigencia, CITES ha conseguido convertirse en un exitoso instrumento comercial al servicio de la conservación y el uso sostenible de las especies, capaz de combinar de manera eficaz la relación comercio y medio ambiente. En la actualidad son 184 países los que han ratificado el convenio, habiendo sido España el 89.º en adherirse a él en el año 1986. Desde entonces y hasta la fecha del 2 de enero de 2022 la Secretaría de Estado de Comercio ha estado al frente de la aplicación de este convenio como autoridad administrativa principal del mismo realizando una encomiable labor ampliamente reconocida a nivel internacional.

Palabras clave: Autoridad Administrativa de España, comercio, SOIVRE.

Clasificación JEL: F18, F13, Q56, Q57, Q58.

1. Introducción

La puesta en marcha del Convenio CITES en España fue un cometido de enorme complejidad debido a la poca disponibilidad de

personal y la falta de experiencia en aquel momento. A pesar de ello, se logró poner en funcionamiento gracias al enorme esfuerzo, dedicación y profesionalidad, y a la profunda convicción de los méritos del Convenio CITES como instrumento de política comercial al servicio de la conservación.

Para hacer frente a dicha complejidad dentro y fuera de España y contribuir a la correcta aplicación del convenio, la Secretaría de ▷

* Jefa de Área CITES.

** Asesora Científica de Flora CITES.

*** Coordinadora Nacional CITES.

Versión de enero de 2022.

DOI: <https://doi.org/10.32796/bice.2022.3142.7336>

Estado de Comercio, en sus funciones como autoridad administrativa CITES, emprendió múltiples actuaciones en distintos ámbitos (formación, cooperación, divulgación, etc.). Algunas de las más relevantes se recogen hoy en el presente documento como un reconocimiento al trabajo de los funcionarios que las abordaron.

2. Actividades de carácter formativo

De entre todas, cabe destacar, sin lugar a dudas, las acciones formativas. Estas son las que han tenido mayor repercusión ya que han supuesto un impacto directo en la mejora de la aplicación del convenio, tanto interna como externamente. Estas acciones se han dirigido a las autoridades y órganos implicados en la aplicación y ejecución de CITES con el objetivo principal de capacitarlos para el desarrollo efectivo y eficaz de estas competencias.

La primera de ellas data de 1982, años antes de la implementación legislativa del convenio en España, y materializada mediante la publicación de un pequeño librito, por parte de la entonces Dirección General de Exportación, en el que se desarrollaba su funcionamiento, las especies que estaban incluidas, las excepciones, los tipos y formatos de reuniones, y las implicaciones del comercio de las especies recogidas, constituyendo así la primera herramienta didáctica y divulgativa de las tantas que, a iniciativa propia, se generarían en los años siguientes.

Ya desde el propio comienzo de la aplicación del Convenio CITES en España, el personal encargado de la coordinación en los servicios centrales del ministerio planificaba, elaboraba y proporcionaba formación a todos los agentes encargados de la aplicación en

España, desde formación general a la Guardia Civil y la formación especializada a los equipos del SEPRONA hasta la formación particular a agentes de aduana y otros sectores interesados, e incluso formación dirigida y adaptada a criadores, comunidades autónomas y policías locales, pues se adoptó el principio de que una correcta implementación del Convenio CITES debía pasar irremediamente por el completo y preciso conocimiento de todo su contenido, excepciones y posibilidades, por parte de todos los agentes implicados.

2.1. Material didáctico

Los funcionarios que formaron y forman parte de la autoridad administrativa CITES española no solo se han especializado y han profundizado en cómo implementar el convenio con sus mejores capacidades, sino que, además, generaron valiosísimas herramientas de identificación, aplicación e interpretación, bajo la tutela del Ministerio y de la Dirección General en la que se encontraban imbricados, pero basados en sus conocimientos y capacidades, y con el único propósito de dar difusión a la experiencia, ayudar a la comprensión de un convenio de estas características y colaborar con el conocimiento común y adaptado.

Ejemplo de ello son publicaciones de la talla de *Guía de identificación de mariposas protegidas por el Convenio de Washington y por la Unión Europea*, elaborado por Vicente Roncero Carrochano y Enrique Tormo Muñoz, inspector del SOIVRE y presidente del Grupo Entomológico de Alicante, respectivamente, en 1998, que serviría como guía para la identificación de géneros de mariposas que aún hoy constituye una de las materias más complejas del convenio. ▷

Del mismo autor que la publicación anterior, Vicente Roncero Carrochano, actual director provincial de Comercio de Alicante, encontramos también la *Guía de identificación de conchas y corales incluidos en el Convenio de Washington (CITES)*, publicada en 2001; sin duda, una de las obras bandera de las publicaciones de la autoridad administrativa española, no solo por lo completa y bien estructurada que se encuentra, sino por su sencillez y perfecta orientación que guía al lector hacia una certera identificación, clasificación y requisitos necesarios para poder encontrar ejemplares de estas especies en el comercio, según los preceptos del Convenio CITES, elementos todos ellos que han facilitado que se imprimieran dos ediciones de esta publicación.

No es posible continuar este apartado sin hacer referencia a la *Guía de efectos personales de especies protegidas CITES*, elaborado y publicado por José Ruiz Rosa, personal SOIVRE de la Dirección Territorial de Comercio de Barcelona, en el año 2015.

Esta guía, consultada a diario por personal de la autoridad administrativa, agentes de aduanas, personal de las aduanas, viajeros y autoridades de aplicación, tanto en su versión física como en la web, no solo combina a la perfección la información detallada, con imágenes reales recopiladas en las inspecciones de la autoridad administrativa, con el conocimiento de los países de origen y destino más comunes, sino que señala de forma muy precisa aquellos objetos y manufacturas que más se encuentran en comercio fruto de las transacciones de los denominados «efectos personales», brindando al lector información precisa sobre lo que son, cuáles son los más comunes y de dónde proceden.

A pesar de que el hilo cronológico no se haya respetado en este caso, merece una mención de honor, por su complejidad, detalle y

elaboración, el *Manual de identificación de partes de especies incluidas en Anexos del CITES*, elaborado por Blas Vicente López, Carlos Paños Collado (inspectores del SOIVRE de la Dirección Territorial de Comercio de Alicante) y Eugenio Bañón Rodas (fotógrafo), en 1989.

Este manual constituye una verdadera obra de arte en la historia de la autoridad administrativa CITES en España, no solo porque realizó una minuciosa descripción de las especies de serpientes, lagartos, cocodrilos y similares que eran más comercializadas en España, ayudando así a su identificación, sino porque incluyó un capítulo para las imitaciones, y completó la descripción literaria con fotografías reales realizadas durante las inspecciones llevadas a cabo en los primeros años de andadura de la autoridad administrativa.

Pero, sin duda, todo este interés por la formación, la divulgación y la correcta interpretación que ayudara no solo a autoridades, sino también a los propios operadores y empresas del sector, a aplicar correctamente el Convenio CITES, y a cumplir en última instancia con sus objetivos mediante la consecución de un comercio de vida silvestre regulado, sostenible y equilibrado, tendría como culmen el lanzamiento de todo un sueño para muchas autoridades administrativas, e incluso para la propia Secretaría CITES: un máster internacional que aunara todos los conocimientos, la experiencia adquirida y la capacitación para formar a otras autoridades relacionadas con el Convenio CITES.

2.2. Fichas de reptiles para los manuales de identificación CITES de la Secretaría

En la VIII Conferencia de las Partes celebrada en Ottawa en 1987, España propuso la ▷

inclusión de tres especies de lacértidos en los apéndices de CITES y con ello adquirió el compromiso de acompañar su propuesta con las fichas de identificación de las correspondientes especies.

Para cumplir con dicho compromiso, la Dirección General de Conservación de la Naturaleza acordó con el profesor Dr. Valentín Pérez-Mellado, de la Universidad de Salamanca, la preparación de la información textual y gráfica necesaria para la edición de las fichas correspondientes a las tres especies.

Una vez completadas se enviaron a la Secretaría CITES por parte de la autoridad administrativa española para ser incluidas en el *Manual de Identificación CITES*. Este manual conforma una colección de fichas de las distintas especies de fauna y flora incluidas en el convenio y están diseñadas para ayudar en la identificación con ilustraciones detalladas en blanco y negro, mapas de distribución de las poblaciones y descripciones concisas muy valiosas para las partes implicadas en la aplicación y observancia del convenio.

2.3. El programa Karolus

Para finalizar este apartado, se hará alusión a una interesante actividad formativa y de intercambio laboral que surgió como iniciativa de la Comisión Europea.

Casi treinta años atrás hubo algunos funcionarios españoles que se aventuraron a poner en práctica sus conocimientos sobre CITES aprovechando la oportunidad de trabajar dentro de la autoridad administrativa de otro Estado miembro. Si bien a día de hoy no existe esta posibilidad, en el año 1999 sí, gracias a la existencia de un programa de formación e

intercambio de funcionarios de la Unión Europea, conocido como Karolus.

El programa Karolus se creó en 1992 y uno de sus cometidos fundamentales era fomentar el desarrollo de una política convergente de la aplicación del derecho comunitario en el ámbito del mercado interior, siendo CITES uno de los sectores legislativos señalados como prioritarios. Para lograr este objetivo, el programa estaba estructurado en tres partes, la primera de ellas consistente en la realización de un seminario de formación en Maastricht; la segunda, en la realización de un intercambio en el cual el funcionario seleccionado trabajaría con sus homólogos de otro Estado miembro durante un periodo medio de dos meses; y la tercera, en la asistencia a un seminario de evaluación final.

Otro de los propósitos principales del programa Karolus era crear una red de contactos personales entre los funcionarios de los distintos Estados miembros que ejerciesen en la misma materia. En este sentido, cabe indicar que tanto este como el anterior objetivo fueron plenamente alcanzados por José Ruiz Rosa, quien, con apenas un par de años de experiencia en CITES, trabajó durante un mes en el Puesto de Inspección Fronteriza de Roissy (aeropuerto de París) como parte de la autoridad administrativa CITES de Francia.

Su participación en este intercambio no solo le permitió proporcionar una visión crítica del modelo de funcionamiento francés, cuyas fortalezas y debilidades plasmó en detalle en un informe de especial interés para la S. G. de Inspección, Certificación y Asistencia Técnica del Comercio Exterior, sino que, además, también consiguió mantener por largos años el contacto con algunos de los funcionarios nacionales e internacionales con los que tuvo la oportunidad de coincidir en ese intercambio. ▷

3. Actividades de carácter asistencial y cooperativo

En lo que concierne a la colaboración en el ámbito de las actividades de información, cooperación y de asistencia técnica, la autoridad administrativa española ha mantenido siempre un perfil caracterizado por el apoyo y la asistencia a las empresas del sector. Estas empresas han recibido charlas informativas organizadas *ad hoc* para los distintos sectores interesados, además de la atención constante y resolución de dudas acerca del CITES.

El máximo exponente de cooperación nacional lo encontramos tras la publicación del Real Decreto 1333/2006, de 21 de noviembre, por el que se regula el destino de los especímenes decomisados de las especies amenazadas de fauna y flora silvestres protegidas mediante el control de su comercio, en el que se fija normativamente, entre otras cuestiones, la importancia de la cooperación con el sector privado, y la designación de centros de rescate de especímenes decomisados, ante la falta de estructuras en este sentido por parte de la propia Administración.

3.1. Centros de rescate de especímenes decomisados

A través de las direcciones territoriales y provinciales en cada demarcación, y fruto de los trabajos colaborativos que se habían dado en los últimos años desde la publicación del mencionado real decreto, comienza en 2015 una labor de búsqueda y diálogo con entidades del sector público y privado, como zoológicos, centros de recuperación de especies, centros de investigación y fundaciones para la conservación de especies que pudieran ayudar en la

implementación del convenio, en una de sus facetas más críticas y sensibles como era el mantenimiento y alojamiento de los ejemplares vivos que se decomisaran en las operaciones policiales, aduaneras y judiciales de control del comercio.

Poniendo al lector en contexto, cuando una determinada operación de comercio ilícito de especies CITES es llevada a cabo, el objetivo principal, entre otros, es la retirada de los ejemplares vivos que se encuentren en posesión del infractor de forma que se evite que estos vuelvan a los circuitos comerciales ilegales.

Muchos países del mundo, y también de la propia Unión Europea, no pueden completar sus operaciones contra el comercio ilegal debido a la falta de instalaciones que puedan funcionar como centros de rescate de especímenes decomisados, lo que convierte en estériles las investigaciones llevadas a cabo, y genera una sensación de impunidad en los infractores, al ser procesados y sancionados, pero poder continuar con los ejemplares en su posesión.

Esto adquiere además especial importancia cuando estos especímenes, que quedan a disposición de la Administración, deben ser mantenidos y cuidados en excelentes condiciones de bienestar animal, manejo y control de ejemplares peligrosos.

De todo esto surge entonces la iniciativa española de designar a estos centros de rescate, repartidos por provincias y demarcaciones, especializados por especies, y contribuir con los gastos de mantenimiento con una pequeña contribución económica.

Esto es especialmente importante, puesto que la aportación económica con la que ha contado la autoridad administrativa CITES española, de apenas 317.000 € anuales, y su reparto equitativo entre los veinticuatro centros de rescate con los que finalmente se ▷

suscribieron estos convenios, apenas ha cubierto un 20% de los gastos estimados de los especímenes depositados en los centros de rescate a nivel nacional, pudiendo decir sin miedo a equivocarnos que esta actuación ha contado siempre con un matiz altruista por parte de los centros colaboradores con convenio, lo que sin embargo no impidió que el Parlamento Europeo señalara a España como ejemplo en la Conferencia «Breaking point - solving the european wildlife rescue crisis. The need for increased co-ordination and support», de 2018, en la que Alicia Sánchez Muñoz, subdirectora general y responsable del área CITES, desarrolló el proceso seguido y el éxito del modelo mediante los convenios suscritos con los centros de rescate en España.

3.2. Cooperación con medios informáticos

Si bien la aplicación del convenio en los diferentes países puede sonar «sencilla» una vez se explica, su materialización no lo es en absoluto, y exige de medios humanos y materiales que exceden de lo imaginado.

Prueba de ello, y como máximo exponente de una buena gestión del convenio, se encuentra la aplicación informática que la autoridad administrativa CITES España ha manejado para la emisión de documentos, registro, comprobación y generación de informes sobre las operaciones comerciales, y los permisos y certificados generados al efecto.

Esta historia comienza en 1998 con la primera aplicación informática con la que contó la autoridad administrativa española, de corte funcional y estructura simple, que pronto sería reemplazada por la aplicación denominada «Panda», diseñada por el personal CITES del

área de servicios centrales, que pasaría, en el año 2010, a una nueva versión reformulada, mejor adaptada y con aquellos errores detectados en la utilización de la anterior corregidos y adaptados a un nuevo sistema descentralizado de emisión de los documentos.

Esta nueva aplicación es la conocida como «LincEx», actualmente en su versión número 29, que combina una exhaustiva y concreta ayuda a la toma de decisiones del tramitador, con la posibilidad de cargar el resultado de las inspecciones, unido al control de la cría en cautividad y de la reproducción artificial nacional en sus diferentes módulos, permitiendo que los operadores puedan solicitar los documentos necesarios de forma telemática.

Esto no ha pasado tampoco desapercibido para otras autoridades, lo que provocó que, en el año 2012, la autoridad administrativa española cediera la aplicación a sus homólogos portugueses e hiciera lo propio en 2014 con la autoridad serbia, expandiendo una vez más el modelo español de gestión del convenio.

3.3. La contribución económica de España

Otro elemento, que sin duda no ha trascendido lo suficiente pero que no por ello carece de extraordinario valor, es la colaboración que la autoridad administrativa española ha realizado a lo largo de estos años en el plano económico para ayudar a la correcta implementación del convenio.

Aquí no solo encontramos la aportación económica que España realiza anualmente al Fondo Fiduciario del Convenio CITES, a la que está obligada y se conforma del total atribuido en función del PIB nacional, sino también aquella realizada de forma altruista por ▷

TRAFFIC International, también de forma anual, dirigida a la gestión y mantenimiento de las bases de datos generadas mediante el programa EU TWIX (The European Union Trade in Wildlife Information eXchange).

Otro de los proyectos internacionales más significativos financiados por España fue la traducción al español del libro *The evolution of CITES: a reference to the Convention on International Trade in Endangered Species of Wild Fauna and Flora*, escrito por el holandés Willem Wijnstekers. Este libro se tradujo por primera vez al español en 1994 bajo el título *La CITES y su evolución*. Posteriormente, se reeditó en los años siguientes con un nuevo título: *La evolución de la CITES*. Este proyecto de traducción fue especialmente celebrado por todos los países hispanohablantes.

También se recibió el agradecimiento de todos los organismos y las entidades (museos, asociaciones, centros zoológicos y botánicos, etcétera) a las que se les distribuyeron varios ejemplares del libro con ánimo de difundir y fomentar el conocimiento sobre CITES.

Sería injusto no mencionar aquellas aportaciones que también se han realizado en el periodo previo a cada Conferencia de las Partes, concretamente dirigidas a la UICN (Unión Internacional para la Conservación de la Naturaleza) para colaborar en la traducción de los documentos de las sesiones al español.

4. Actividades de carácter divulgativo

Es necesario resaltar, en este punto dedicado al trabajo realizado por la autoridad administrativa CITES en España, aquellas actividades de carácter divulgativo que han perpetrado el lado más visual de la labor que se realiza.

Estas son, entre otras, la publicación de artículos sobre CITES, la organización de exposiciones y el reparto de folletos informativos, que han supuesto, sin lugar a dudas, uno de los instrumentos más efectivos de concienciación social.

4.1. Publicación de artículos

A continuación, se recopilan algunos de los artículos más destacados que han sido publicados en el *Boletín de Información Comercial Española* de la Secretaría de Estado de Comercio del actual Ministerio de Industria Comercio y Turismo:

- Rubio de Urquía, J. (1991). El caso del atún rojo: un precedente conflictivo. *Boletín de Información Comercial Española*, (2303).
- Pálla Sagüés, O. y Rubio de Urquía, J. (1992). La conferencia de Naciones Unidas sobre medio ambiente y el desarrollo: aspectos comerciales. *Boletín de Información Comercial Española*, (2327).
- Valiente Calvo, P. (1993). Convenio CITES. Aplicación en la CEE y en España. *Boletín de Información Comercial Española*, (2369).
- Núñez Román, M. (2009). 75 Aniversario del SOIVRE. Convenio CITES: su relevancia en el contexto de comercio y medio ambiente. *Boletín de Información Comercial Española*, (2975).
- Núñez Román, M., Alzás de la Fuente, M. y Sánchez Muñoz, A. (2017). Convenio CITES: Instrumento de Política Comercial Regulador del Comercio de Vida Silvestre. *Boletín de Información Comercial Española*, (3091). ▷

4.2. Exposiciones

En lo que se refiere a la organización de exposiciones, el trabajo ha consistido en la instalación de vitrinas y cartelería explicativa tanto en las dependencias del propio Ministerio de Industria, Comercio y Turismo como en puertos y aeropuertos (Puerto de Bilbao, 2016; Aeropuerto de Madrid-Barajas, 2010).

Dichas vitrinas contaban, cómo no, con material cedido por la autoridad administrativa, todo ello dispuesto en secciones diferenciadas y con referencia al tipo de comercio realizado sobre esos ejemplares, de modo que pudieran diferenciarse los ejemplares CITES prohibidos en comercio de aquellos que pueden ser comercializados como excepciones. Todo ello de una forma muy didáctica y adaptada al público general.

Asimismo, para hacer llegar estas exposiciones a un público más amplio y variado, su instalación no solo se reservó a las dependencias ya indicadas, sino que también se trasladaron a varios de los centros de rescate que colaboran con la autoridad administrativa CITES para que así pudieran disponer de material de este tipo en apoyo a sus labores de difusión y concienciación con el tráfico de especies protegidas. Algunos de los centros donde se destinaron fueron Loro Parque Fundación, en la isla de Tenerife y la Fundación Natura Parc, situada en las Baleares.

4.3. Material divulgativo

Dentro del material divulgativo generado por la autoridad administrativa CITES española, no pueden faltar los trípticos informativos preparados por el personal de servicios centrales, dirigidos a proporcionar información clara,

didáctica y práctica sobre CITES, su implementación y elementos fundamentales para el público en general, garantizando el conocimiento y la comprensión del convenio a todas las partes interesadas, de los que se han impreso y repartido más de 3.000 ejemplares distribuidos en todas las delegaciones provinciales y territoriales de comercio, así como traducido al inglés y dispuesto en versión descargable en la página web de la autoridad administrativa principal.

Continuando con esta voluntad de difusión, conocimiento y divulgación del convenio y sus elementos más complejos, la autoridad administrativa CITES preparó la página web www.cites.es, dedicada a dar información actualizada sobre legislación, autoridades, permisos y certificados, estadísticas, noticias y cuestiones de interés, siempre con un matiz práctico y explicativo, en varios idiomas, y con accesos directos a las solicitudes telemáticas o a los contactos de la red territorial, convirtiéndose en la página de referencia de los sectores interesados en la materia a nivel nacional.

Además, los funcionarios de la autoridad administrativa, ya sea como personal al servicio de esta o a título personal —en este último caso, siempre que las circunstancias lo han permitido—, han atendido gratamente a las consultas y peticiones de particulares con el fin de ampliar la comprensión del funcionamiento y los objetivos del convenio a toda clase de interesados, desde estudiantes universitarios y doctorandos hasta autores de artículos especializados y prensa general.

Todas estas acciones formativas, asistenciales, cooperativas y divulgativas han contribuido al fortalecimiento de la aplicación del CITES y parte de su éxito se debe al acierto en el diseño y orientación de estas. ▷

5. Colaboración internacional

En relación a la colaboración internacional, tanto la autoridad administrativa como la científica han colaborado muy activamente en misiones y asesorías a nivel internacional. A continuación se hará un repaso por años de las más importantes.

5.1. Misiones

Año 1994, misión a Tailandia para inspeccionar viveros tailandeses tras su cierre por comercio ilegal, organizada por la Secretaría CITES, realizada con los representantes de: Reino Unido (representante de Europa), Oceanía (presidente del Comité de Flora), Alemania, Países Bajos y TRAFFIC.

Año 1994, misión a México para visitar viveros mexicanos y diversos jardines botánicos (UNAM, Cuernavaca, Xalapa), organizada por las autoridades CITES de México, realizada con los representantes de Reino Unido (representante de Europa), Alemania, Suiza, TRAFFIC y UICN.

Año 1994, misión a Estados Unidos para visitar el Fairchild Botanic Garden de Miami y el Centro de Inspección Fitosanitaria y CITES de Plantas situado en Miami, organizada por las autoridades fitosanitarias de EE. UU.

Año 1999, misión a Cuba. Fue la primera de estas misiones en las que participó la asesoría de fauna de la autoridad científica española. La Comisión Europea había sido invitada por Cuba para mostrarle la gestión que hacía de la tortuga carey (*Eretmochelys imbricata*) en sus aguas, ya que estaba intentando que se le permitiera la comercialización de unos 5.000 kg de carey almacenado proveniente de la captura anual que el Gobierno cubano realizaba de esta especie. El director de la asistencia

técnica para fauna viajó con otros colegas de la UE, incluyendo una representante de la autoridad administrativa española, para conocer la gestión y medidas de control diseñados por Cuba a los efectos mencionados.

Año 2003, misión a Paraguay con miembros de la Secretaría CITES, incluyendo al entonces secretario general de CITES, Willem Wijnstegers. Se trataba de conocer *in situ* el comercio de especies CITES de Paraguay, especialmente de reptiles, a raíz de repetidas denuncias de comercio ilegal que había recibido la Secretaría CITES. Dado el importante comercio de pieles de reptiles entre España y Paraguay, España aportó parte de la financiación necesaria para realizar esta misión, lo que abrió la puerta a la participación de un miembro de las autoridades CITES españolas. Dado que se trataba principalmente de asuntos de legalidad y control, la Secretaría CITES aportó sus más veteranos expertos en este ámbito, por lo que se decidió que la participación española fuera en los aspectos científicos. A raíz de esta visita, Paraguay reconoció irregularidades en su comercio de especies CITES y estableció una moratoria para ese comercio.

Año 2004, misión a Paraguay para impartir un taller de capacitación a sus autoridades CITES. Organizado por la Secretaría CITES y las autoridades CITES españolas, en colaboración con las autoridades de Paraguay, contó con la participación por parte de España de sus autoridades administrativa y científica, siendo el papel de esta última la formación en aspectos científicos en CITES y, en particular, en la elaboración de dictámenes de extracción no perjudicial.

En un caso similar al anterior, misión a Bolivia para impartir un taller de capacitación a sus autoridades CITES. Organizado por la Secretaría CITES y las autoridades CITES de ▷

Bolivia, contó con la participación por parte de España de sus autoridades administrativa y científica, siendo el papel de esta última la formación en aspectos científicos en CITES y, en particular, en la elaboración de dictámenes de extracción no perjudicial.

Año 2005, en la tónica de las anteriores, misión a Perú para participar en un taller de capacitación con sus autoridades CITES. Organizado por la Secretaría CITES y las autoridades CITES de Perú, contó con la participación por parte de España de sus autoridades administrativa y científica, siendo el papel de esta última la formación en aspectos científicos en CITES y, en particular, en la elaboración de dictámenes de extracción no perjudicial.

Año 2006, misión a Perú. Esta fue una misión de la Unión Europea para conocer la situación de la caoba de hoja ancha. Durante la misma, se mantuvieron reuniones con las autoridades CITES, autoridades de control, organizaciones no gubernamentales y otros actores implicados en el manejo de la especie.

Año 2007, misión a Bolivia para participar en un taller de capacitación con sus autoridades CITES. Organizado por la Secretaría CITES y las autoridades CITES de Bolivia, contó con la participación por parte de España de su autoridad científica, ocupándose de aspectos científicos en CITES y, en particular, de la elaboración de dictámenes de extracción no perjudicial.

Año 2008, misión a Indonesia. Con una temática diferente a la capacitación, España participó en la misión de la Unión Europea a Indonesia en el año 2008 a través de su autoridad científica. Dado el gran comercio importador de la UE desde Indonesia, en especial de corales y reptiles, la Comisión Europea organizó esta misión junto con las autoridades CITES de Indonesia para conocer sobre el terreno aspectos científicos y de control del comercio de

especies CITES. La misión se centró hacia el conocimiento de la cría en cautividad de reptiles y la maricultura de corales. Participaron la Comisión Europea, Reino Unido, Francia y España.

Año 2010, misión a Líbano para participar en un taller sobre bienestar animal, CITES y zoos, organizado por la Comisión Europea y el Ministerio de Agricultura de Líbano. España estuvo presente en esta misión a través de su autoridad científica.

Año 2010, misión a Perú para participar en un taller organizado por sus autoridades CITES sobre capacitación para la elaboración de dictámenes de extracción no perjudicial. La presencia de España fue a través de su autoridad científica.

Año 2017, misión a Colombia financiada por la Unión Europea como consecuencia de diversas informaciones recibidas sobre posibles irregularidades en la producción de pieles de cocodrilo en las granjas de dicho país. En esta misión participaron España y Francia.

5.2. **Twinning de Turquía**

Entre 2011 y 2013 España desarrolló en Turquía un proyecto de hermanamiento de la Unión Europea (*twinning*) denominado «Fortalecimiento de las capacidades institucionales para la aplicación del CITES en Turquía» (*Strengthening the institutional capacity on CITES implementations*). El proyecto se desarrolló bajo ocho componentes que comprendían veinticinco actividades y se contó con la participación de veintisiete expertos.

Entre las actividades cabe destacar la elaboración de guías de procedimiento, como la guía para la disposición de especímenes confiscados, la realización de seis cursos en los ▷

que se formaron 269 personas, la traducción al turco de diez guías de identificación y 524 fichas identificativas, así como la elaboración de nuevas fichas de identificación para especies relevantes en Turquía y la elaboración de material divulgativo.

5.3. *El Máster CITES*

Pero, sin duda, una de las grandes contribuciones de España al Convenio CITES ha sido la organización de un máster, único en el mundo, que constituiría la joya de la corona en la formación impartida en esta materia a autoridades de todo el mundo, el Máster en Gestión y Conservación de Especies en Comercio: el Marco Internacional.

La idea del máster nació en Roma en diciembre de 1996. En la sesión 37.^a del Comité Permanente (CP) de CITES participaron el delegado de España, Javier Rubio de Urquía, representando a la autoridad administrativa, y la presidenta del Comité de Flora, Margarita África Clemente Muñoz. Ambos señalaron la urgencia de fortalecer las capacidades y aplicación del CITES de los países de origen de fauna y flora silvestre. Una necesidad que habían detectado hacía tiempo con creciente preocupación. Al terminar la reunión surgió la idea de poner en marcha una iniciativa de excelencia para las Partes que estaban demandando una formación intensa y extensa. Pocos meses después, la Dra. Clemente presentó, como directora, una propuesta de máster a la Universidad Internacional de Andalucía (UNIA), respaldada por la autoridad administrativa española, que fue aceptada y recibió los apoyos de la Secretaría CITES y del CP. Así fue posible anunciar la primera edición del máster para el curso 1998; la última edición se realizó en 2018.

El Máster CITES ha sido impartido en trece ocasiones y estuvo ligado a un programa para la obtención del Diploma de Estudios Avanzados y la Suficiencia Investigadora en colaboración con la Universidad de Córdoba.

Por sus características, es único en el mundo y goza de un amplio reconocimiento internacional gracias al esfuerzo de muchas personas que han impartido docencia en él y al apoyo incondicional y permanente en el tiempo de la autoridad administrativa española. España ha recibido un amplísimo reconocimiento de la Secretaría CITES y de la Conferencia de las Partes por llevar a cabo esta formación de excelencia.

El objetivo general es proporcionar una formación de alta calidad, especializada en los fundamentos científicos, las técnicas e instrumentos que permiten la aplicación y desarrollo de CITES. Las aulas, dependencias y personal de la sede de Antonio Machado en Baeza han propiciado un ambiente de trabajo que destaca por su multidisciplinariedad y multiculturalidad.

Tras trece ediciones, este máster ha proporcionado formación especializada de calidad a 350 personas de 97 países procedentes de África, América, Asia, Europa y Oceanía. Los resultados de esta iniciativa han sido publicados en 2019 en el libro de UNIA titulado *Máster CITES: un caso de éxito en la cooperación española (A success story of Spanish cooperation)*, volumen coordinado por Margarita África Clemente Muñoz y Javier Rubio de Urquía y publicado por la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID)¹.

Sin ahondar especialmente en cuestiones que se han abordado en apartados anteriores, no es posible continuar sin hacer mención a aquella formación que ha traspasado nuestras ▷

¹ <https://cites.org/sites/default/files/esp/com/sc/70/inf/S-SC70-Inf-10.pdf>

fronteras, y no precisamente por traer a personal CITES de terceros países a España, como en el caso del máster, sino por movilizarla y desplazarla para brindar sus conocimientos a Turquía, mediante el programa *Twining* del año 2009, organizado e impartido por la autoridad administrativa española, o el programa *Twining* de Serbia del año 2013, en el que España participaba a través de D. Antonio Galilea Jiménez, personal SOIVRE del área CITES de los servicios centrales y la máxima referencia nacional en materia de aplicación y observancia del Convenio CITES en la autoridad administrativa CITES España.

6. Perspectivas de futuro

La convención es un instrumento comercial clave al servicio de la conservación y el uso sostenible de las especies. No debería confundirse con la preservación o no uso, y velar para que los países de origen, en gran medida en vías de desarrollo o pobreza extrema, puedan utilizar sus recursos de forma apropiada y conservarlos para las generaciones futuras. No es posible negar el carácter comercial del Convenio CITES, ya que precisamente su fundamento, así como los instrumentos y mecanismos que utiliza para su aplicación, son básicamente comerciales. El éxito del mismo es la regulación comercial.

El papel de España en CITES puede calificarse de brillante durante todos estos años, en especial por la dedicación, formación, profesionalidad y trabajo de las personas que han estado desempeñando la autoridad administrativa española hasta 2021. España ha obtenido un reconocimiento relevante en CITES y especialmente de las partes de países en desarrollo a los que se ha proporcionado formación de alta calidad y gran apoyo en la aplicación de la convención.

Lamentablemente, la presión actual de organizaciones no gubernamentales de carácter internacional, de ideologías puramente conservacionistas y animalistas, está cambiando la visión inicial de CITES y los objetivos para los que el convenio fue creado. El concepto de preservación a ultranza y bienestar animal está ganando terreno al de uso sostenible, y esto se está reflejando claramente en las propuestas presentadas y en los resultados de las últimas Conferencias de las Partes.

Las tesis más conservacionistas son las que están prevaleciendo, castigando a aquellos países que, a pesar de realizar grandes esfuerzos en combatir el comercio ilegal y aplicar políticas muy eficientes en la conservación de sus recursos, ven que una y otra vez sus propuestas para poder beneficiarse de su buena gestión van siendo rechazadas. A pesar de que los datos demuestran claramente que el comercio ilegal representa un ínfimo porcentaje frente al legal, se ha generalizado la creencia de que todo comercio implica un tráfico ilegal.

Una de las cuestiones que resultan más preocupantes es el hecho de que esta presión esté desencadenando cambios en la gestión de CITES en bastantes países, siendo las tesis puramente conservacionistas y la asociación de «comercio» con «ilegal» las que están influyendo en dichos cambios. Cuando se producen modificaciones en unos sistemas de gestión tan complejos, como lo es la gestión de CITES, ya sea por motivación política o ideológica, no está claro el impacto o las repercusiones que pueden tener en el funcionamiento de estos. Lo deseable en estos casos sería que siempre que se realizasen cambios de gran calado fueran asociados a una previa evaluación de dichos sistemas para justificar si estos son necesarios e imponer acciones correctivas solo si así fuese preciso. ▷

En nuestro país podemos estar orgullosos de haber tenido un sistema de gestión que ha funcionado durante 35 años de manera exitosa y eficiente. Un sistema que ha costado mucho tiempo y enormes esfuerzos y recursos económicos del Estado.

Por el bien de las especies involucradas y el desarrollo sostenible de los países que todavía cuentan con valiosos recursos, confiamos en que el Convenio CITES siga evolucionando sin desviarse de los objetivos para los que fue ideado.

7. Conclusión

En la aplicación de CITES, la memoria histórica es fundamental. En el caso de España, la existencia de un conjunto de expertos que puedan distinguirse del resto por contar con tal amplia experiencia en la gestión del convenio fue posible gracias a la estabilidad que se mantuvo por más de treinta años en la asignación de competencias administrativas.

Tal y como se ha señalado en la introducción, CITES es un convenio complejo, y este es uno de los motivos por el que son muchas las oportunidades que se presentan de emprender actuaciones de colaboración en múltiples ámbitos. No obstante, es necesario contar con expertos capaces de apreciar qué actuaciones son las que tendrán un mayor impacto positivo.

Así pues, es crucial contar con un bagaje a la par que con un conocimiento de la situación actual para poder identificar cuáles son las necesidades reales a la hora de mejorar la aplicación.

Desde el comienzo de la aplicación del convenio en España las competencias en materia de representación y gestión han sido desempeñadas por los mismos dos cuerpos de funcionarios. Estos son el Cuerpo de Inspectores del SOIVRE y el Cuerpo de Ingenieros Técnicos del SOIVRE,

los cuales han mantenido hasta la fecha el ejercicio de las competencias de autoridad administrativa principal en España. Por ende, la historia de la gestión de este convenio en España, desde su inicio hasta hoy, la han protagonizado estos funcionarios. Gracias a su versatilidad dentro de la esfera del comercio fue posible que pudieran asumir la gestión del CITES cuando este aún no era tan conocido como es ahora.

Es curioso cómo España, sin ser uno de los países pioneros en firmar el convenio, se convirtió en un ejemplo modélico con dos cuerpos de funcionarios altamente competentes en la gestión del CITES, siendo las claves de esta profesionalización la estabilidad de la que ha gozado la autoridad administrativa principal, que ha descansado siempre bajo la Secretaría de Estado de Comercio, así como haber contado con un conjunto de funcionarios multidisciplinares, tal y como se caracterizan los inspectores e ingenieros técnicos del SOIVRE.

Cabe decir que el reconocimiento que ha recibido esta autoridad por parte del resto de expertos internacionales del CITES ya es motivo suficiente para poner en valor todo el trabajo realizado y darle a esta autoridad el crédito que se merece por su buen criterio y actuación durante todos estos años. La intensa dedicación y absoluta fidelidad al objetivo de consecución de un equilibrio entre conservación y uso sostenible de las especies hará que las futuras generaciones puedan sentirse orgullosas del cometido logrado.

Bibliografía

Universidad Internacional de Andalucía. (2019). *Máster CITES: un caso de éxito en la cooperación española*. Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo. https://bibliotecadigital.aecid.es/bibliodig/i18n/catalogo_imagenes/grupo.do?path=1026184

**BOLETÍN ECONÓMICO DE INFORMACIÓN COMERCIAL ESPAÑOLA
(BICE) ISSN 0214-8307**

SUSCRIPCIÓN ANUAL

BOLETÍN ECONÓMICO DE INFORMACIÓN COMERCIAL ESPAÑOLA (12 NÚMEROS)			
	ESPAÑA 1 año	UNIÓN EUROPEA 1 año	RESTO DEL MUNDO 1 año
SUSCRIPCIÓN	65,00 €	65,00 €	65,00 €
Gastos de envío España	5,12 €	7,26 €	9,41 €
Más 4% de IVA Excepto Canarias, Ceuta y Melilla	2,80 €		
TOTAL	72,92 €	72,26 €	74,41 €

EJEMPLARES SUELTOS

BOLETÍN ECONÓMICO DE INFORMACIÓN COMERCIAL ESPAÑOLA			
	ESPAÑA 1 ejemplar	UNIÓN EUROPEA 1 ejemplar	RESTO DEL MUNDO 1 ejemplar
NÚMERO SUELTO	7,00 €	7,00 €	7,00 €
Gastos de envío España	0,36 €	0,51 €	0,66 €
Más 4% de IVA Excepto Canarias, Ceuta y Melilla	0,29 €		
TOTAL	7,65 €	7,51 €	7,66 €

BOLETÍN ECONÓMICO DE INFORMACIÓN COMERCIAL ESPAÑOLA			
	ESPAÑA 1 ejemplar	UNIÓN EUROPEA 1 ejemplar	RESTO DEL MUNDO 1 ejemplar
NÚMERO SUELTO EXTRAORDINARIO	12,00 €	12,00 €	12,00 €
Gastos de envío España	1,16 €	1,65 €	2,15 €
Más 4% de IVA. Excepto Canarias, Ceuta y Melilla	0,53 €		
TOTAL	13,69 €	13,65 €	14,15 €

Suscripciones y venta de ejemplares sueltos

Ministerio de Industria, Comercio y Turismo. Centro de Publicaciones.

C/Panamá, 1. Planta 0, despacho 3.

Teléfonos: 91 3 49 51 29 – 91 3 49 51 33 (venta de publicaciones)

91 3 49 43 35 (suscripciones)

Correo electrónico: CentroPublicaciones@mincotur.es



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE INDUSTRIA, COMERCIO
Y TURISMO

SECRETARÍA GENERAL TÉCNICA

SUBDIRECCIÓN GENERAL
DE DESARROLLO NORMATIVO,
INFORMES Y PUBLICACIONES
CENTRO DE PUBLICACIONES

NORMAS DE PUBLICACIÓN

Se recomienda a los autores consultar la página web del grupo de revistas de *Información Comercial Española* (Revistas ICE), donde aparecen publicados los artículos en formato electrónico y se recogen los principios y políticas editoriales de publicación (www.revistasice.com).

1. Los originales se remitirán a la dirección de correo electrónico revistasice.sccc@mincotur.es. También pueden enviarse a través de la página web de Revistas ICE.
2. Sólo se aceptan trabajos originales no publicados previamente ni en proceso de evaluación en otra revista. Mientras no reciban notificación de su rechazo o los retiren voluntariamente, los autores no enviarán los originales a otros medios para su evaluación o publicación.
3. El equipo editorial podrá rechazar un artículo, sin necesidad de proceder a su evaluación, cuando considere que no se adapta a las normas, tanto formales como de contenido, o no se adecúe al perfil temático de la publicación.
4. Las contribuciones se enviarán en formato Microsoft Word. En un archivo Excel independiente se incluirá la representación gráfica (cuadros, gráficos, diagramas, figuras, etcétera), que debe llevar título, estar numerada y referenciada en el texto. En la parte inferior se incluirán la fuente de información y, en su caso, notas aclaratorias.
5. La extensión total del trabajo (incluyendo cuadros, gráficos, tablas, notas, etcétera) no debe ser inferior a 15 páginas ni superior a 20 (aproximadamente entre 5.000 y 6.000 palabras). La fuente será Times New Roman, tamaño 12, espaciado doble y paginado en la parte inferior derecha.
6. Cada original incluirá, en una primera página independiente, el título del artículo que deberá ser breve, claro, preciso e informativo y la fecha de conclusión del mismo. Nombre y apellidos del autor o autores, filiación institucional, dirección, teléfono y correo electrónico de cada uno de ellos.
7. En la primera página del texto se incluirá:
 - El título.
 - Un resumen del trabajo con una extensión máxima de 10 líneas (aproximadamente 150 palabras) con la siguiente estructura: objetivo, método y principal resultado o conclusión.
 - De 2 a 6 palabras clave que no sean coincidentes con el título.
 - De 1 a 5 códigos de materias del Journal of Economic Literature (clasificación JEL) para lo cual pueden acceder a la siguiente dirección electrónica:

<https://www.aeaweb.org/jel/guide/jel.php>

8. El texto del artículo seguirá la siguiente estructura: introducción, desarrollo, conclusiones y bibliografía. Si hubiera anexos, se insertarán tras la bibliografía y deberán llevar título.
9. Los apartados y subapartados se numerarán en arábigos respondiendo a una sucesión continua utilizando un punto para separar los niveles de división, según el siguiente modelo:

1. Título del apartado

1.1. Título del apartado

1.1.1. Título del apartado

10. Las notas a pie de página irán integradas en el texto y su contenido debe estar al final de su misma página en tamaño 10 y espacio sencillo.
11. Las ecuaciones y expresiones matemáticas irán centradas y, en su caso, la numeración irá entre corchetes y alineada a la derecha.
12. La forma de citación seguirá los criterios de la última versión de las normas de la American Psychological Association (APA) que se pueden consultar en la siguiente dirección <https://apastyle.apa.org/style-grammar-guidelines/citations/paraphrasing>
13. Las referencias a siglas deben ir acompañadas, en la primera ocasión en que se citen, de su significado completo.
14. Al final del texto se recogerá la bibliografía utilizada, ordenada alfabéticamente según las Normas APA. Se recuerda que siempre que el artículo tenga DOI, este se deberá incluir en la referencia. Se pueden consultar las normas generales y ejemplos de las referencias más frecuentes en <https://apastyle.apa.org/style-grammar-guidelines/references/examples>

Formato y ejemplos de las referencias más frecuentes:

Libro

Apellido, A. A. (Año). *Título*. Editorial.

Pilling, D. (2019). *El delirio del crecimiento*. Taurus.

Libro electrónico con DOI (o URL)

Apellido, A. A. (Año). *Título*. <https://doi.org/xxx>

Freud, S. (2005). *Psicología de las masas y análisis del yo*. <https://doi.org/10.1007/97-0-387-85784-8>

Capítulo de libro

Apellido, A. A., y Apellido, B. B. (Año). Título del capítulo o la entrada. En C. C. Apellido (Ed.), *Título del libro* (pp. xx-xx). Editorial.

Demas, M., & Agnew, N. (2013). Conservation and sustainable development of archaeological sites. En I. Rizzo y A. Mignosa, *Handbook on the Economics of Cultural Heritage* (pp. 326-343). Edward Elgar.

Publicaciones periódicas formato impreso

Apellido, A. A., Apellido, B. B., y Apellido, C. C. (Año). Título del artículo. *Nombre de la revista*, volumen(número), pp-pp.

Parés-Ramos, I. K., Gould, W. A., & Aide, T. M. (2008). Agricultural abandonment, suburban growth, and forest expansion in Puerto Rico between 1991 and 2000. *Ecology & Society*, 12(2), 1-19.

Publicaciones periódicas online con DOI (o URL)

Apellido, A. A., Apellido, B. B., y Apellido, C. C. (Año). Título del artículo. *Nombre de la revista*, volumen(número), pp-pp. <https://doi.org/xxx>

Fernández-Blanco, V., Orea L., y Prieto-Rodríguez, J. (2009). Analyzing consumers' heterogeneity and self-reported tastes: an approach consistent with the consumer's decision making process. *Journal of Economic Psychology*, 30(4), 622-633. <https://doi.org/10.1016/j.joep.2009.04.005>

Informe oficial en web

Organismo. (Año). *Título del informe*. <http://www...>

Fondo Monetario Internacional. (2019). *Global Financial Stability Report*. <https://www.imf.org/en/Publications/GFSR/Issues/2019/10/01/global-financial-stability-report-october-2019>

Ley/Reglamento

Título de la ley. *Publicación*, número, fecha de publicación, página inicial-página final. <http://www.boe.es...>

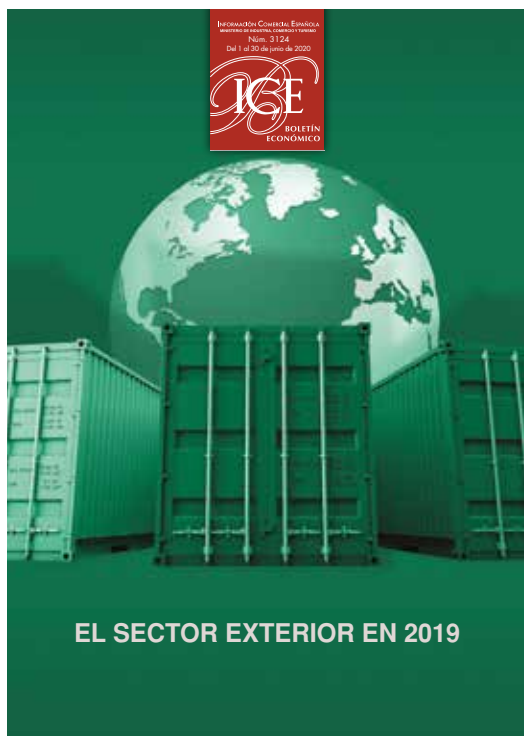
Ley Orgánica 8/2013, de 9 de diciembre, para la mejora de la calidad educativa. *Boletín Oficial del Estado*, n.º 295, de 10 de diciembre de 2013, pp. 97858 a 97921. <http://www.boe.es/boe/dias/2013/12/10/pdfs/BOE-A-2013-12886.pdf>

Orden de la lista de referencias bibliográficas

Las referencias se ordenan alfabéticamente y, en caso de varios trabajos realizados por el mismo autor/a, el criterio es el siguiente:

- Primero los trabajos en los que el/la autor/a figura solo/a. Correlativos de año más antiguo a año más actual de publicación.
- Segundo, aquellos trabajos colectivos en los que el/la autor/a es el/la primero/a. Correlativos por fecha.
- Tercero, en caso de coincidencia exacta de autor y fecha, debe citarse cada trabajo añadiendo una letra a la fecha. Ej.: 2014a, 2014b, etc.

ÚLTIMOS MONOGRÁFICOS PUBLICADOS



BOLETÍN ECONÓMICO

ICE

INFORMACIÓN COMERCIAL
ESPAÑOLA



• 7 €+IVA



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE INDUSTRIA, COMERCIO
Y TURISMO