

PERSPECTIVAS

20

23



Todos los derechos reservados.

No se permite la reproducción total o parcial de ninguna parte de esta obra, ni su comercialización ni publicación en cualquier medio, sin el permiso previo y escrito de Suramericana S.A. © Propiedad Intelectual de Suramericana S.A., (enero) de (2023).

Este documento es un trabajo de análisis e interpretación académica del entorno que no refleja ni compromete posturas institucionales.



05 • 06

08 • 19

20 • 29

30 • 39

40 • 48



49 • 56

57 • 68

69 • 77

78 • 79



Introducción

Los últimos años se han caracterizado por hacer de la volatilidad y la incertidumbre factores constantes de un entorno marcado por transformaciones exponenciales. Así, hemos experimentado un dilema que a su vez está generando agotamiento y apatía en las personas que esperaban contextos de mayor estabilidad tras los momentos más críticos desatados por la pandemia del covid-19.

Aunque lo inesperado e incierto hace parte de nuestra vida cotidiana, los últimos tiempos parecen anunciar el inicio de lo que Edgar Morin denominaría en su último libro, *Cambiamos de vía*, como la “era de las incertidumbres”:

“(...) Hemos entrado en la era de las incertidumbres (...) Además de las incertidumbres económicas, todo el futuro es incierto. Sin embargo, debemos tratar de vislumbrar las tendencias y los riesgos que entraña el porvenir”.

En estos contextos tan vertiginosos es cada vez más necesario optar por una actitud activa para gestionar las nuevas realidades, no desde el miedo, la resignación o el desencanto, sino desde el fortalecimiento de la capacidad creativa y de una construcción colectiva que apalanque la resiliencia y el sentido de oportunidad en las personas, las comunidades, las empresas y la sociedad en general.

Precisamente, proponemos **la gestión de tendencias y riesgos como una forma de aproximarnos al mundo que busca una mayor comprensión de los fenómenos de cambio en el entorno que nos permita no solo visibilizar sus evoluciones, sino que nos ayude a accionar, transformar y habitar de la mejor manera posible estos contextos de **incertidumbre**, puesto que el primer paso para poder incidir en ese entorno es conocerlo, tener conciencia de él.**

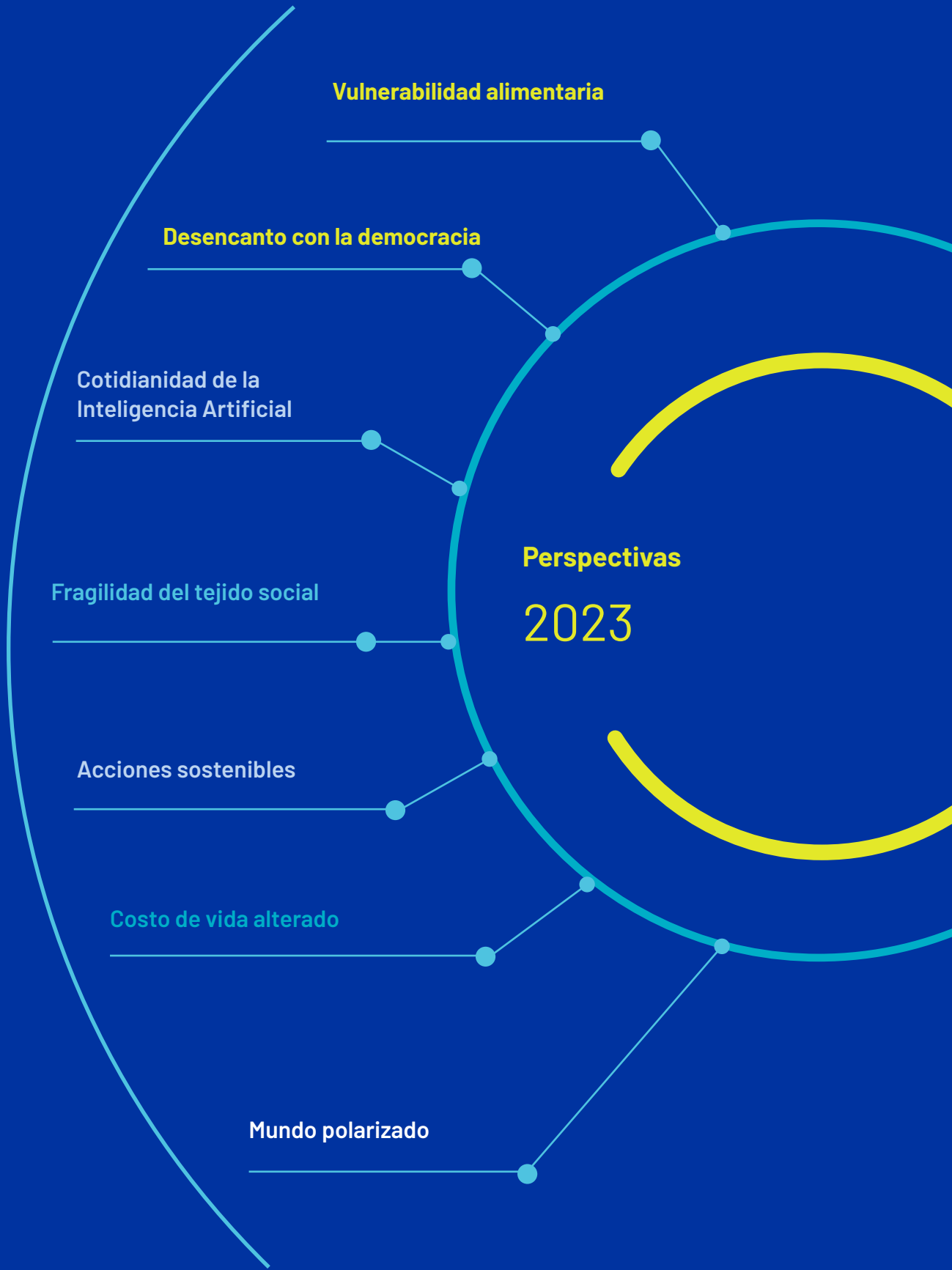
Por tanto, en estas páginas presentaremos algunos de los fenómenos que se espera tengan amplia relevancia para el 2023 en el mundo y en América Latina y que, aunque ponen de manifiesto un panorama desafiante generalizado para el presente año, podrán servir para orientar acciones tanto a nivel organizacional como individual que nos permitan no solo adaptarnos, sino también incidir en el entorno, visualizar las oportunidades que se puedan generar en medio de contextos complejos e incluso salir fortalecidos de los desafíos generados.

En estos contextos estamos llamados a “ser artistas”. Es decir, a no paralizarnos, buscar alternativas, retratar las posibilidades, visibilizar las luces y las sombras de los acontecimientos, construir, soñar, proponer y trabajar colectivamente en medio de las diferentes realidades que experimentemos. Así, tal como retrata Sándor Márai en su libro *iTierra, tierra!*:

*“Los artistas sabían ser
en todas las épocas
más firmes y tenaces que la
situación social que vivían”
Sándor Márai.*

Equipo Entorno,
Suramericana.





Perspectiva
Vulnerabilidad
alimentaria

¿Qué está pasando?

Según la FAO, la seguridad alimentaria está compuesta por cuatro dimensiones a saber: la **disponibilidad física de los alimentos**, el **acceso económico y físico** a estos, la **utilización de los alimentos** y la **estabilidad en el tiempo** de las tres dimensiones previamente descritas (FAO, 2011).

Por tanto, puede hablarse de **seguridad alimentaria “cuando todas las personas tienen, en todo momento, acceso físico, social y económico a alimentos suficientes, inocuos y nutritivos que satisfacen sus necesidades energéticas diarias y preferencias alimentarias para llevar una vida activa y sana. (Cumbre Mundial sobre la Alimentación, 1996).**

En los últimos años se están presentando crecientes desafíos para la garantía de la seguridad alimentaria producto de las rupturas de cadenas de suministros globales que se hicieron evidentes hace unos años con la pandemia y que encontraron un nuevo reto en la guerra entre Rusia y Ucrania, en particular, debido a la importancia de estas geografías para el suministro de componentes primarios para las actividades agrícolas en todo el mundo.

Todo esto, junto con otros fenómenos globales y domésticos, está provocando cifras históricas de inflación con un alto impacto en los hogares, en donde los alimentos han sido uno de los rubros más impactados, generando desafíos en términos de acceso. Así, desde el primer semestre de 2020 se evidencia una tendencia alcista en el precio de los alimentos, como puede observarse en el siguiente gráfico:

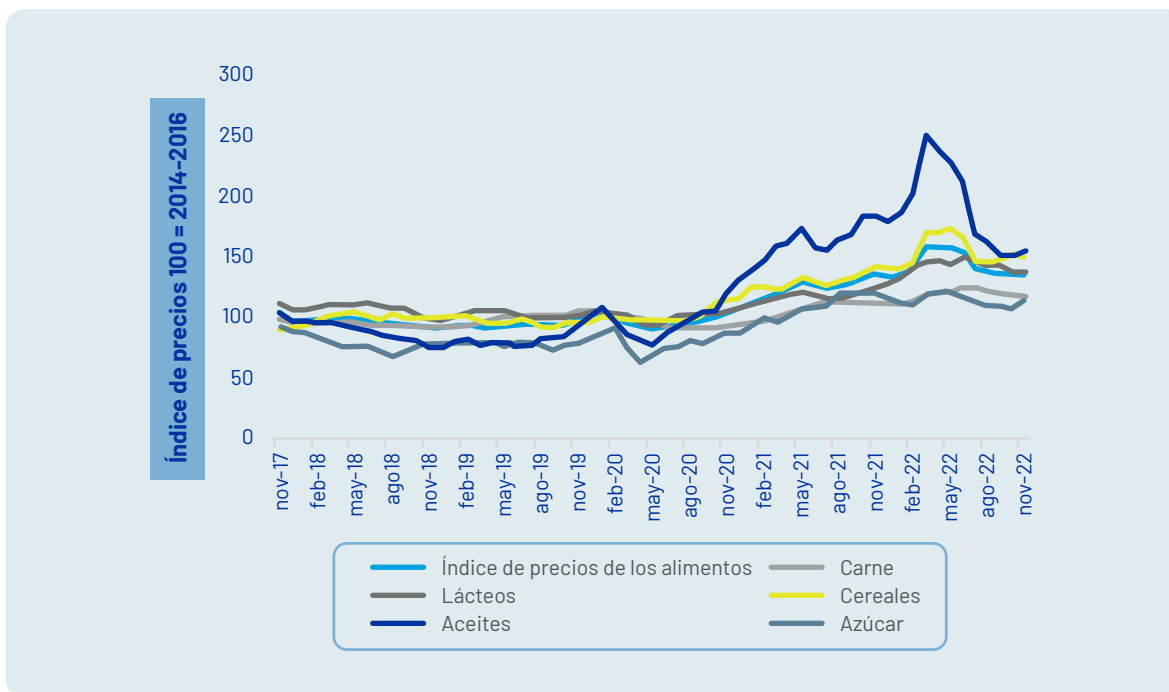


Gráfico 1: Variación índice de precios alimentos por categorías.

Fuente: elaboración propia con datos de la FAO a noviembre de 2022.

Estas coyunturas se suman a una serie de desafíos estructurales para la seguridad alimentaria como, por ejemplo, los impactos de eventos de la naturaleza y del cambio climático sobre las actividades agrícolas, que hacen que se presente un deterioro en las condiciones que propician la seguridad alimentaria en el mundo. En esta línea, el Índice de Seguridad Alimentaria Global (GFSI por sus siglas en inglés) de The Economist señala que, en general, el ecosistema alimentario global se está deteriorando. Según este medio, en los últimos años los sistemas alimentarios se han ido debilitando debido al impacto de coyunturas como la pandemia por el covid-19 y los altos precios de las

materias primas que exacerban, además, los problemas estructurales y debilitan la resiliencia del sistema (The Economist, 2022).

En síntesis, fenómenos como la ruptura de las cadenas de suministro, la inflación, la guerra entre Rusia-Ucrania, los conflictos armados en general, los retrocesos en materia de lucha contra la pobreza, los impactos de corto, mediano y largo plazo del cambio climático, entre otros, están propiciando un panorama de mayor inseguridad alimentaria en el mundo que puede tener implicaciones en el bienestar y desarrollo de las personas.

Se espera que el 2023 siga siendo un año desafiante en materia de seguridad alimentaria, dada la persistencia de la guerra entre Rusia y Ucrania, así como los efectos que tenga en la producción mundial de granos. Lo anterior, unido al panorama de inflación que, aunque se espera pueda estabilizarse un poco más este año, se prevé que siga siendo elevado respecto a niveles prepandemia.





Algunas señales relevantes

Se han adoptado distintas medidas de política pública en América Latina para mitigar los efectos que la inflación está causando en la seguridad alimentaria en los hogares. Según la CEPAL, algunas de estas gestiones son las siguientes:

Fuente: CEPAL, FAO, PMA, 2022, p. 19.

- En Brasil se extendió el programa “Auxílio Brasil”, el cual había sido establecido de manera temporal para mitigar los efectos económicos adversos del covid-19, y se convirtió en una medida permanente en reemplazo del programa “Bolsa Família”.
- En Argentina, en abril de 2022, se anunció un aumento del 50 % del programa de transferencias para familias de bajos ingresos para la compra de alimentos mediante el uso de la Tarjeta Alimentar.
- En Chile se amplió el alcance del Subsidio Único Familiar y de la Asignación Familiar con el programa Canasta Básica Protegida, el cual buscaba beneficiar a más de 3 millones de personas con un pago adicional de 6.410 pesos mensuales que podrían ajustarse según el comportamiento de la inflación.
- En República Dominicana se han adoptado medidas como un subsidio del 10 % para los productos alimenticios básicos. También, y como parte del denominado Programa Supérate, se incorporarían 300.000 nuevos hogares al componente de nutrición mediante transferencias monetarias.

Según Oxford Business Group, en **África** la **financiación para nuevas empresas de agrotecnología** aumentó de \$4,3 millones en 2016 a \$95,1 millones en 2021, con cerca de 280 empresas de agrotecnología en el continente.



Pese a la desaceleración del financiamiento en algunos tipos de *startups*, se está evidenciando un creciente interés por las empresas que están en el ecosistema “agro-agtech” y “foodtech” en América Latina. Según el grupo de capital de riesgo Yield Lab Latam, el mercado de las *startups* de “agrofoodtech” en América Latina ha crecido significativamente en los últimos seis años, pasando de un valor de mercado estimado de **US\$730 millones** en 2016 a **US\$1.400 millones** en 2022 (BNAmericas). Así, en recientes rondas de inversión en la región, las “agtech” han sido protagonistas, como el caso de las *startups* Kilmo, WiseConn y Seedz, empresas dedicadas a mejorar los sistemas de riego y agricultura (Bloomberg Línea).



Tensiones

- Los crecientes desafíos para el acceso a alimentos, especialmente detonados por los altos costos, pueden acrecentar el descontento social y las protestas en distintas partes del mundo.
- Los impactos de la inseguridad alimentaria tienen repercusiones en el corto, mediano y largo plazo. Así, los efectos de la falta de alimentación tienen consecuencias no solo inmediatas, sino que, además, pueden traer efectos en el largo plazo, como es el caso de la primera infancia, en donde esta problemática incide directamente en el desarrollo físico y emocional de los niños.





Oportunidades

Fortalecimiento de los ecosistemas de investigación y desarrollo especialmente enfocados en *agrotech/agtech* y *foodtech*. Estos ecosistemas se están presentando como alternativas para proponer soluciones innovadoras a problemas de producción y comercialización de alimentos. Además, representan una fuente de oportunidad interesante para Latinoamérica, una región que, pese a ser potencia agrícola, no es la más fuerte a nivel global en materia de inversión en estos ecosistemas emergentes, pero que viene dando pasos para el desarrollo de estas innovaciones, especialmente en algunos de los países con mayor vocación en materia agrícola de la región.



Cifras, hechos

y datos

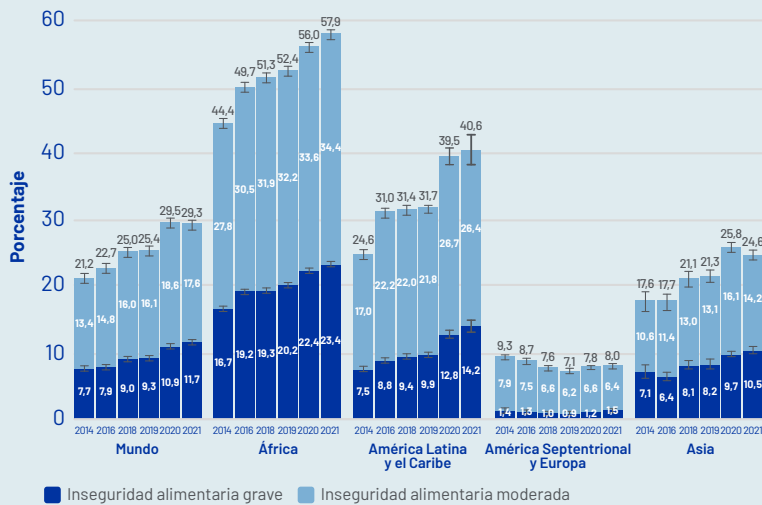
Si bien la región de **América Latina y el Caribe** tiene reconocimiento y un alto potencial en materia agropecuaria, con un **superávit agropecuario anual de más de 127.000 millones de dólares** (CEPAL), es una región que está muy expuesta a problemas de producción y comercialización que se deriven de las cadenas de suministro globales, así:



- “Los países de América Latina y el Caribe importan cerca del 85 % de los fertilizantes que utilizan. Ninguna otra región del mundo depende tanto de las importaciones de fertilizantes, y, sobre todo, ninguna otra región que produzca y exporte tantos alimentos.” (CEPAL, FAO, PMA, 2022, p. 8).
- “En la región, 26 países son altamente dependientes de las importaciones de trigo, mientras que 13 países presentan una alta dependencia de las importaciones de maíz.” (CEPAL, FAO, PMA, 2022, p. 6).
- Según datos de la FAO, en **América Latina y el Caribe** el **14,2 %** de la población estaría enfrentando un panorama de inseguridad alimentaria grave, y un **26,4 %** de inseguridad alimentaria moderada, para un total de **40,6 %** de la población en condiciones de inseguridad alimentaria (por encima del promedio mundial y siendo la segunda región del mundo con mayores desafíos en esta materia después de África):

El estado de la seguridad alimentaria y la nutrición en el mundo 2022. Versión resumida

La inseguridad alimentaria moderada o grave se mantuvo estable a nivel mundial a pesar de los incrementos registrados en todas las regiones, excepto en Asia, mientras que la inseguridad alimentaria grave aumentó a nivel mundial y en todas las regiones.



Nota: Las diferencias en los totales se deben al redondeo a la cifra decimal más próxima.
Fuente: FAO.

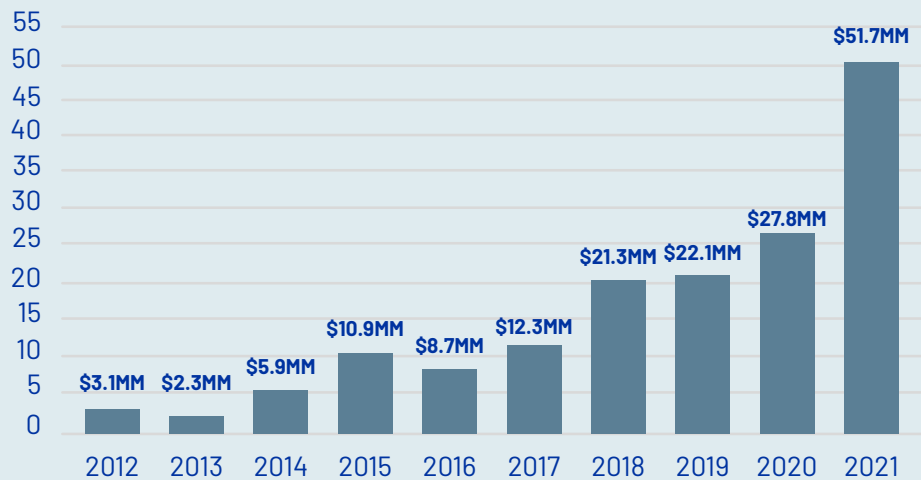
Gráfico 2: Inseguridad alimentaria en el mundo.

Fuente: FAO, *El estado de la seguridad alimentaria y la nutrición en el mundo 2022*. Versión resumida. P. 15. Datos a 2021.



- La financiación para la tecnología agroalimentaria y el ecosistema *agrotech* viene en crecimiento durante los últimos años y se aceleró a partir de 2020:

Financiamiento de tecnología agroalimentaria para sectores primario/producción de materias primas y de consumo (miles de millones de dólares)



Fuente: AgFunder AgriFoodTech Investment Report.2022¹⁹

Gráfico 3: financiamiento de tecnología agroalimentaria para sectores primario/producción de materias primas y de consumo (miles de millones de dólares)

Fuente: AgFunder AgriFoodTech Investment Report, 2022, citado por J.P Morgan.

Fuentes

- Bloomberg Línea (9 de diciembre de 2022). *Las agtech dominan las rondas de inversión de la semana en América Latina*. Recuperado de: <https://www.bloomberglinea.com/2022/12/09/las-agtech-dominan-las-rondas-de-inversion-de-la-semana-en-america-latina/>.
- Bnamericas (27 de diciembre de 2022). *Agtechs regionales atraen capital de riesgo pese a escasez de financiamiento*. Recuperado de: bnamericas.com/es/reportajes/agtechs-regionales-atraen-capital-de-riesgo-pese-a-escasez-de-financiamiento.
- CEPAL, FAO, PMA (2022). *Hacia una seguridad alimentaria y nutricional sostenible en América Latina y el Caribe en respuesta a la crisis alimentaria mundial*. Recuperado de: <https://www.cepal.org/es/publicaciones/48531-seguridad-alimentaria-nutricional-sostenible-america-latina-caribe-respuesta-la>.
- FAO (2011). *Una introducción a los conceptos básicos de la seguridad alimentaria*. Recuperado de: <https://www.fao.org/3/al936s/al936s00.pdf>
- FAO (2017). *El futuro de la alimentación y la agricultura. Tendencias y desafíos*.
- FAO (2022). *El estado de la seguridad alimentaria y la nutrición en el mundo 2022*. Versión resumida. Recuperado de: <https://www.fao.org/documents/card/es/c/cc0640es>.
- FAO. *Situación alimentaria mundial. Índice de precios de los alimentos de la FAO*. Recuperado de: <https://www.fao.org/worldfoodsituation/foodpricesindex/es/>.
- JPMorgan Private Bank (2022). *Agro-Tech en América Latina: ¿Cómo es la disrupción tecnológica del campo?* Recuperado de: <https://privatebank.jpmorgan.com/gl/es-co/insights/investing/agtech-in-latin-america-small-scale-solutions-in-a-large-scale-transformation>.
- ONU. *Los ODS en América Latina y el Caribe: Centro de gestión del conocimiento estadístico*. Agenda 2030, objetivo 2. Recuperado el 9 de diciembre de 2022 de: <https://agenda2030lac.org/estadisticas/banco-datos-regional-seguimiento-ods.html?lang=es>.
- Oxford Business Group (7 de diciembre de 2022). *Emerging Market Trends 2022: Food Security*. Recuperado de: <https://oxfordbusinessgroup.com/news/emerging-market-trends-2022-food-security>.
- The Economist (2022). *Global Food Security Index 2022*.



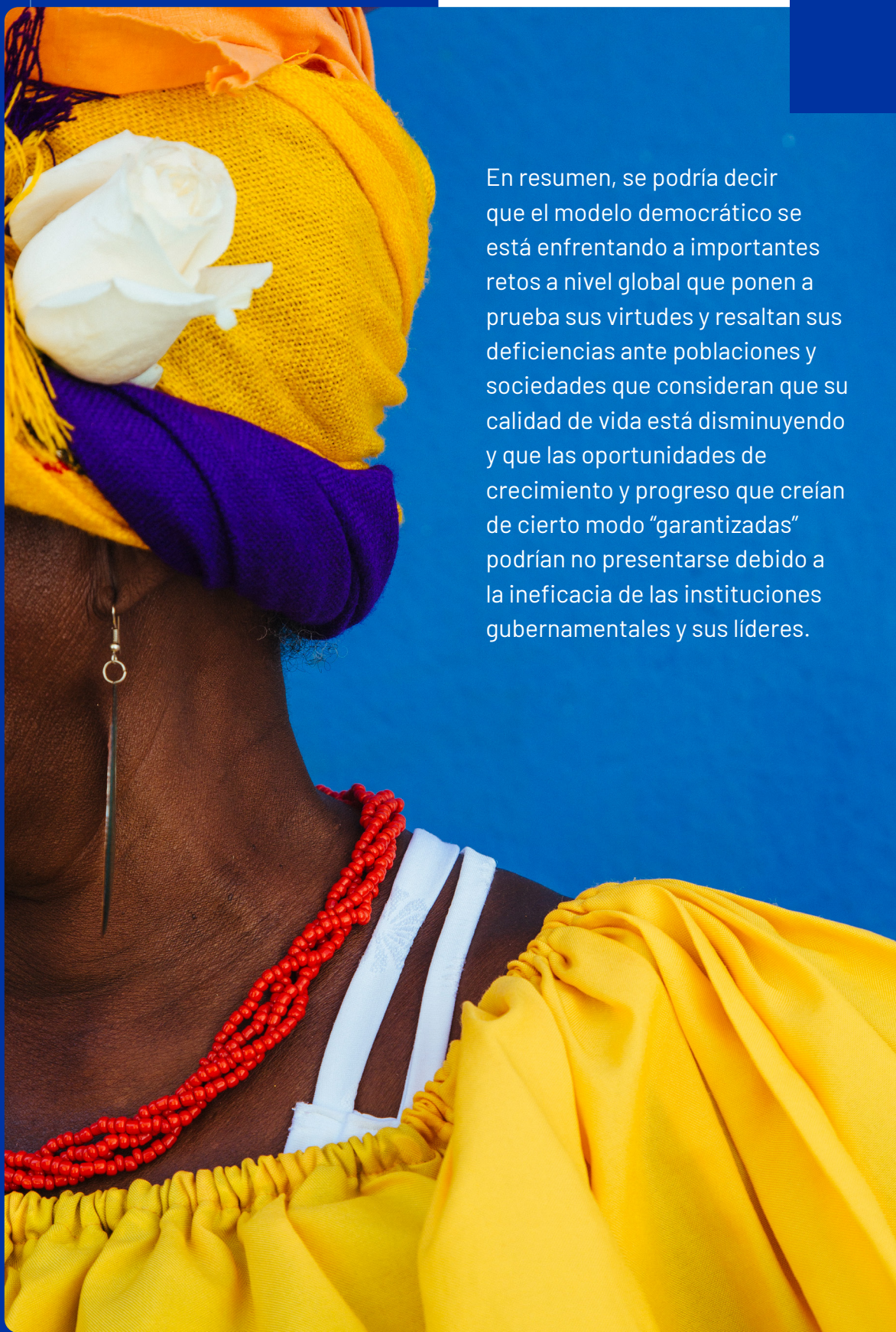
Perspectiva
Desencanto
con la democracia

¿Qué está pasando?

En 2021 comenzó en la región un calendario electoral intenso que se extenderá hasta 2024, incluyendo elecciones presidenciales en Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador y Perú; legislativas en Colombia, Costa Rica y Brasil, locales en Panamá, México y Perú, y elecciones especiales en Chile, México y Uruguay. Estos procesos ya han sido influenciados por el deterioro de las condiciones económicas y el aumento de las brechas entre los grupos sociales que se derivan de problemáticas estructurales que se han profundizado por crisis asociadas a la pandemia por el covid-19 y la guerra en Ucrania que, al impactar directamente las cadenas de suministro de alimentos a nivel global, han provocado el aumento de precios de los alimentos y bienes de consumo básico, agravando la escasez de productos. Lo anterior desencadena tensiones políticas, económicas y sociales que fortalecen los mensajes políticos de corte extremista y autoritario como el nacionalismo extremo, el rechazo a migrantes,

el proteccionismo, etc., los cuales llegan con mayor receptividad a una población afectada por el deterioro de las condiciones de vida.

De acuerdo con el *Índice Democrático 2021* publicado por The Economist, América Latina es una de las regiones del planeta en donde se ha afectado severamente la calidad de su democracia en los últimos años. La desconfianza en los partidos políticos tradicionales o con posturas moderadas, en muchos casos alimentada por la difusión de noticias falsas que aumentan el descontento y la frustración social, generan condiciones favorables para el surgimiento o crecimiento de movimientos políticos de corte autoritario que algunos perciben como la mejor alternativa para optimizar las condiciones deterioradas en las regiones. Estos movimientos de corte autoritario, además, están accediendo al poder a través de los mecanismos democráticos tradicionales, más o menos fuertes dependiendo de cada país, y no mediante golpes de estado o revoluciones, como era usual.



En resumen, se podría decir que el modelo democrático se está enfrentando a importantes retos a nivel global que ponen a prueba sus virtudes y resaltan sus deficiencias ante poblaciones y sociedades que consideran que su calidad de vida está disminuyendo y que las oportunidades de crecimiento y progreso que creían de cierto modo “garantizadas” podrían no presentarse debido a la ineficacia de las instituciones gubernamentales y sus líderes.



Algunas señales relevantes

A comienzos de este año, seguidores del expresidente de Brasil Jair Bolsonaro ingresaron de forma ilegal y violenta a las sedes de los tres poderes en Brasilia al no aceptar los resultados de las elecciones presidenciales que dieron como ganador a Lula da Silva.

Georgia Meloni, líder del partido Hermanos de Italia, una coalición de ultraderecha, ha sido elegida como primera ministra apalancando su campaña en el euroescepticismo y en la promoción de políticas contra la migración.

De raíces neonazis, el partido Demócratas de Suecia se convirtió en la segunda fuerza política en aquel país.

En Francia, Marine LePen (del partido Agrupación Nacional) ha ido consolidando su posición como alternativa de poder en el panorama electoral de su país.

En Alemania y España los partidos de ultraderecha, Alternativa para Alemania y VOX, respectivamente, consolidan su presencia en los órganos legislativos de ambas naciones.

Donald Trump ha anunciado sus intenciones de presentarse como candidato presidencial para las elecciones en 2024.

A la mayoría de los latinoamericanos no les importa si el gobierno es o no democrático, siempre y cuando resuelva los problemas. (*Latinobarómetro*, octubre de 2021).

Durante la pandemia se ha mantenido el número de democracias en el mundo, aunque más de la mitad ha sufrido un deterioro en sus condiciones básicas, llevando a la consolidación de las dictaduras y el fortalecimiento de los regímenes híbridos. (IDEA International, GSOD 2021).



Tensiones

En algunas regiones del planeta los Gobiernos han mantenido ciertas restricciones o controles implementados hace unos años para controlar los efectos de la pandemia, a pesar de que el nivel de vulnerabilidad y riesgo, en general, han disminuido. Esta postura se ha interpretado en ciertas zonas como una manifestación de un autoritarismo latente porque aprovechó la pandemia para consolidar acciones consideradas antidemocráticas o restrictivas.





Oportunidades

- A pesar de las condiciones adversas y las presiones derivadas en los últimos años por el retroceso económico, social y político en gran parte del planeta, una buena parte de las democracias mundiales han demostrado ser resilientes, limitando o evitando erosionar los derechos fundamentales.
- Los movimientos prodemocráticos en países autocráticos han mantenido su impulso desafiando la represión en sus naciones. Así mismo, los movimientos sociales a favor de la protección ambiental y los derechos sociales surgen con fuerza y determinación alrededor del globo.

Cifras, hechos

y datos

Índice democrático por tipo de régimen:

	Número de países	Porcentaje de países	Porcentaje de la población mundial
Democracias plenas	21	12.6	6.4
Democracias defectuosas	53	31.7	39.3
Regímenes híbridos	34	20.4	17.2
Regímenes autoritarios	59	35.3	37.1

Tabla 1: Índice democrático por tipo de régimen

Fuente: Elaboración propia con base en datos de *Economist Intelligence EU. Democracy Index 2021. The China Challenge.*



De acuerdo con el *Índice Democrático* de 2021 elaborado por The Economist, América Latina fue la región que mayor deterioro presentó en los indicadores generales, al tiempo que cinco países sufrieron caídas en su clasificación, pasando uno de ellos de democracia plena a defectuosa, tres países de democracia defectuosa a régimen híbrido y un país de híbrido a autoritario. Adicionalmente, siete países cayeron entre 10 y 20 posiciones en el índice.

En América Latina, Uruguay continúa siendo el país con la mayor calificación, ubicándose en la posición número 13. Junto a Costa Rica, son las únicas naciones de la región consideradas como democracias plenas en el índice de The Economist.

Los hallazgos del *Sentimiento de Sistema Roto* elaborado por IPSOS Global Advisor en 2021 evidencian que, en promedio a nivel mundial, el 68% de las personas sienten que los partidos tradicionales no se preocupan por la gente común, con los mayores porcentajes registrados en Colombia (85 %), Chile (84 %), Perú (81 %) y Brasil (78 %).

El mismo informe de IPSOS Global Advisor señala que, en promedio, un 44 % de las personas considera que se requiere un “líder fuerte dispuesto a saltarse las reglas”. En América Latina, Brasil es el país en que un mayor porcentaje de la población está de acuerdo con esta afirmación, llegando a 61 %, seguido por Perú con 47 % y Colombia con 44 %.

Fuentes

- El Economista (3 de junio de 2022). *América Latina: Un súper ciclo electoral y democracias en crisis*. <https://eleconomista.com.ar/internacional/america-latina-super-ciclo-electoral-democracias-tesis-n53680>.
- Economist Intelligence EU. *Democracy Index 2021. The China Challenge*.
- IPSOS Global Advisor (agosto de 2021). *Sentimiento de Sistema roto en 2021. Populismo, anti-elitismo y nativismo*.
- Padingar, G. (26 de septiembre de 2022). *¿Cuánto se ha extendido la ultraderecha en Europa en los últimos años? CNN*. <https://cnnespanol.cnn.com/2022/09/26/cuanto-extendido-ultraderecha-europa-orix/>.
- Sahd, J. Zovatto, D. Rojas, D. Fernández, M. (2022) *Riesgo político América Latina*. Centro UC Estudios Internacionales CEIUC. <http://centroestudiosinternacionales.uc.cl/publicaciones/publicaciones-ceiuc/4751-riesgo-politico-america-latina-2022>.
- International Institute for Democracy and Electoral Assistance (2021). *The Global State of Democracy 2021. Building Resilience in a Pandemic Era*. <https://idea.int/gsod/sites/default/files/2021-11/global-state-of-democracy-2021.pdf>.



Perspectiva
Costo de vida
alterado



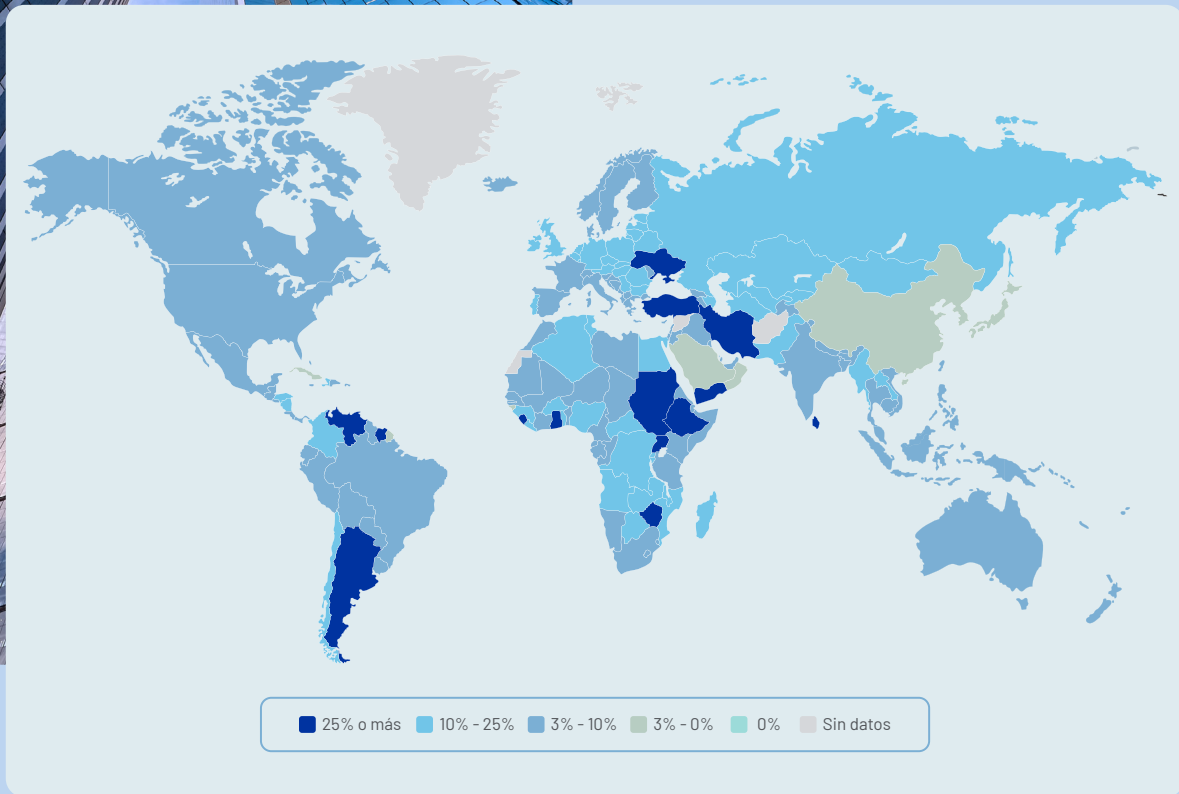
¿Qué está pasando?

El regreso de la inflación fue uno de los titulares más importantes de 2022 (Forbes, 2022). La economía mundial se enfrenta a la inflación más alta registrada en varias décadas si se tiene en cuenta que el Fondo Monetario Internacional pronosticó que la inflación mundial aumentaría de 4,7 % en 2021 a 8,8 % en 2022.

El siguiente mapa muestra cómo el fenómeno se está manifestando a nivel mundial al evidenciarse no solo que pocos países se encuentran en rangos por debajo del 3 %, sino que países como Estados Unidos y algunos de la zona euro que venían de inflaciones bajas y estables, se pintan de azul. Bajo este contexto, es natural que las personas estén expectantes por lo que les espera en el frente de la inflación en 2023.



Perspectivas de Inflación a nivel mundial en el año 2022




Mapa 1: Perspectivas de inflación mundial 2022

Fuente: International Monetary Fund Datamapper (2022)

La pandemia del covid-19 llevó a que tanto los Gobiernos como las autoridades monetarias aplicaran políticas fiscales y monetarias expansivas para contener y mitigar sus efectos. No obstante, la demora en el

endurecimiento posterior de la política monetaria, con el ingrediente adicional de la guerra entre Ucrania y Rusia, ha traído como consecuencia el avance de la inflación en el mundo.



Algunas señales relevantes

• Página 33 •

PERSPECTIVAS

La inflación volvió a ser un tema de debate en la agenda global en 2022. A mitad del 2022, la subida de precios superó el 5 % interanual en Estados Unidos por más de dos meses seguidos, un registro que no se veía desde principios de la década de 1990, y que se intensificó en 2022 cuando alcanzó un máximo en casi cuatro décadas.

América Latina no fue la excepción a esta tendencia global: las economías más grandes, que en la década previa a la pandemia tenían una inflación promedio de apenas el 5 %, en 2022 alcanzaron cifras de dos dígitos (Cepal, 2022).

El impulso inflacionario de 2021-2022 también ha tenido una característica que se diferencia de otros episodios asociados al incremento de los precios de las materias primas: las presiones financieras (UNCTAD, 2022b), es decir, condiciones financieras más fuertes por las altas tasas de interés en Estados Unidos y en América Latina.

Las distintas lecturas sobre los factores que impulsaron la inflación global y sobre las condiciones para que este proceso tenga persistencia han generado un debate sobre cuáles son las vías de acción más efectivas para enfrentar este fenómeno y sus consecuencias distributivas (Cepal, 2022). En un estudio sobre inflación global de la Cepal encontraron que el impulso inflacionario del bienio 2021-2022 en América Latina fue fundamentalmente externo y que tendió a agravar, en algunos casos, la caída de los salarios reales derivada de la crisis por la pandemia.

Tensiones

El aumento de las presiones de los precios sigue siendo la amenaza más inminente para la prosperidad actual y futura porque contrae los ingresos reales y socava la estabilidad macroeconómica. Los bancos centrales, por su parte, tienen ahora la atención absolutamente centrada en restaurar la estabilidad de precios, y el ritmo de endurecimiento de las políticas se ha acelerado. Además, según la CEPAL, este mayor aumento de la inflación tuvo como contrapartida una caída de los salarios reales que en varios casos profundizó la tendencia de caída de los dos años previos (Cepal, 2022). En parte, esto se debe a que el aumento de los precios tiene un impacto más profundo en la población vulnerable.

La política monetaria, por otra parte, debe mantener el rumbo para restaurar la estabilidad de precios, y la política fiscal debe apuntar a aliviar las presiones del costo de vida manteniendo una postura lo suficientemente estricta y alineada con la política monetaria. Las reformas estructurales pueden apoyar todavía más la lucha contra la inflación al mejorar la productividad y aliviar las restricciones de suministro. De esta forma, el consenso es que la calibración de la política monetaria seguirá siendo un desafío latente que enfrenta la región y la economía global.



En cuanto a las perspectivas para 2023, se espera una desaceleración de la inflación, pero que será insuficiente para volver a los promedios históricos registrados en años previos.



Oportunidades

Desde una perspectiva de portafolios de inversión, la inflación en la región ha mejorado la rentabilidad financiera de algunos activos que se encuentran indexados. Además, dicha inflación ha traído una mejora en la determinación de los precios y los costos y ajustes subsecuentes a la manera en que se planean los presupuestos, manejando con mayor cuidado y con márgenes más amplios de maniobra.



Cifras, hechos, datos y proyecciones

El Fondo Monetario Internacional pronosticó que la inflación mundial aumentaría de 4,7 % en 2021 a 8,8 % en 2022, y continuará siendo alta en 2023 (6,5 %) y 2024 (4,1 %). Fenómeno que también experimentará América Latina, como lo muestran las estimaciones de Latin Focus para los próximos años.

Inflación en 2022-2027

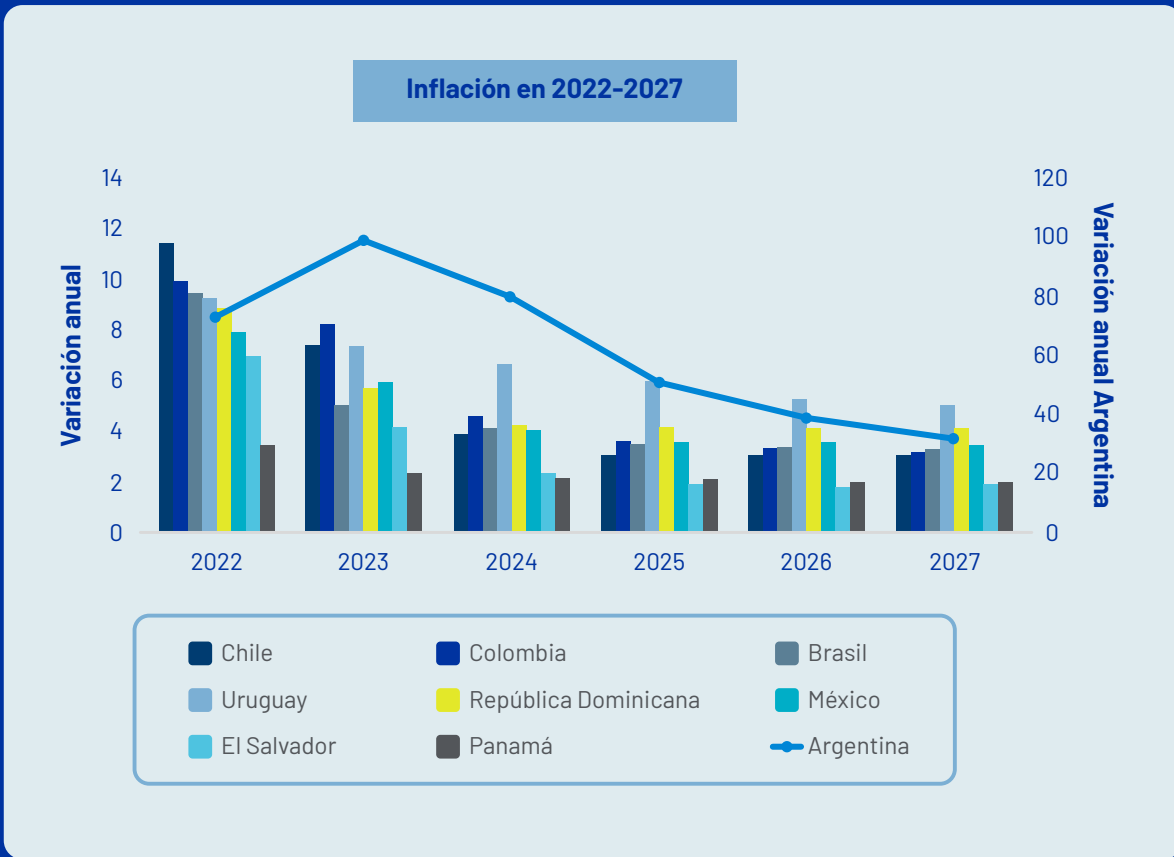


Gráfico 4: proyección inflación 2022-2027.

Fuente: Elaboración propia con datos de LatinFocus, diciembre 2022.

El incremento de los precios internacionales de materias primas durante 2021 y 2022 tuvo una fuerte contribución en el costo de los alimentos y de la energía a nivel global. Este fenómeno terminó reflejándose en el índice de precios al consumidor en todas las regiones del mundo. Particularmente, en América Latina, se ve reflejado,

además, a través de la devaluación de las monedas. El traspaso de los precios internacionales de las materias primas a los precios al consumidor en esta región y el fuerte aumento que han tenido en los años 2021-2022 revelan el incremento del costo de los alimentos y de la energía en la subida de la inflación en ese mismo periodo.

Fuentes

- BBC Mundo (2022). *Qué está pasando con la inflación en América Latina y en qué países se ha disparado*. <https://www.bbc.com/mundo/noticias-58195519>.
- Cepal (2022). *Inflación global en el bienio 2021-2022 y su impacto en América Latina*. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/48504-inflacion-global-bienio-2021-2022-su-impacto-america-latina>.
- Forbes (2022). *Inflation Outlook For 2023*. <https://www.forbes.com/advisor/investing/inflation-outlook-2023/>.
- International Monetary. (2022). *Inflation rate, end of period consumer prices*. <https://www.imf.org/external/datamapper/PCPIEPCH@WEO/OEMDC/ADVEC/WEO/WORLD?year=2022>.
- International Monetary. (2022). *Perspectivas de la Economía Mundial*. <https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2022/10/11/policymakers-need-steady-hand-as-storm-clouds-gather-over-global-economy>.
- UNCTAD (2022a), "Trade and Development Report 2021 Update. Tapering in a Time of Conflict". (2022b), "Trade and Development Report 2022. Development prospects in a fractured world: Global disorder and regional responses".



Perspectiva

Acciones

sostenibles



¿Qué está pasando?

Actualmente se experimenta una creciente presión social hacia los Gobiernos, las empresas y las instituciones para que aceleren la adopción de medidas reales para enfrentar la crisis climática y promover la inclusión y justicia social. Esto ha generado que se asuman compromisos más reales y genuinos con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y los criterios Ambientales, Sociales y de Gobierno (ASG) como forma de posicionamiento, reputación y regulación, y así contar con iniciativas que buscan revertir los impactos ambientales y sociales que deja el sistema económico actual.

Esto sucede como consecuencia de una sociedad con mayor conciencia de la interdependencia entre la actividad humana, los sistemas naturales y el impacto en el bienestar de las personas, sin ser la actividad económica ajena a esta triada, llevando a nuevos entendimientos y sensibilidades sobre un planeta con recursos limitados.

Dicha transformación, desde la perspectiva ASG, ha hecho que las empresas estén integrando esta nueva forma de gestionar sus recursos, pues dadas las distintas crisis que están sucediendo, se está dando una reconsideración de prioridades en el mundo que evidencian que la sostenibilidad es fundamental. Lo anterior está creando una homologación y convergencia de gobernanza y estándares, creando alineación global para revertir el cambio climático y aportar a la justicia social.

Así mismo, de particular importancia se observa que, gracias a todos estos desafíos sociales y ambientales, las empresas están replanteando su forma de hacer negocios, pues hoy las exigencias del consumidor están haciendo que modifiquen su rol, transformándose en organizaciones con propósitos que, además de ser rentables económicamente, generen valor social y ambiental. Por este motivo, se espera que para el 2023 más empresas habiliten sus procesos de transición ambiental y social para que su propuesta de valor cumpla con los criterios ASG y aumenten la inversión en acciones sostenibles medibles que tengan un impacto positivo.



Algunas señales relevantes

Numerosas empresas de diversos sectores como tecnología, servicios, financieros, energía, minería, industrial, entre otros, a nivel global, han definido metas específicas para alcanzar tanto la neutralidad como las cero emisiones netas de carbono. La gran mayoría se plantea alcanzar estos objetivos alrededor de la década de 2040 – 2050.

En Colombia fueron emitidos los primeros bonos en América Latina vinculados a la sostenibilidad por parte de una entidad financiera con un valor de COP 640.000 millones.

Amazon, con USD 19.900 millones; Tesla, con USD 17.800 millones; Apple, con USD 14.700 millones; Google, con 14.600 millones y Microsoft con USD 9.000 millones; son las empresas con mayor valor de percepción en sostenibilidad, de acuerdo con el primer informe de este estilo elaborado por Brand Finance y la Asociación Internacional de Publicidad IAA que pretende mostrar el valor financiero de la sustentabilidad desde la perspectiva de los clientes.



Fuente: <https://www.peru-retail.com/estas-son-las-empresas-mas-sostenibles-del-mundo-en-2023/>

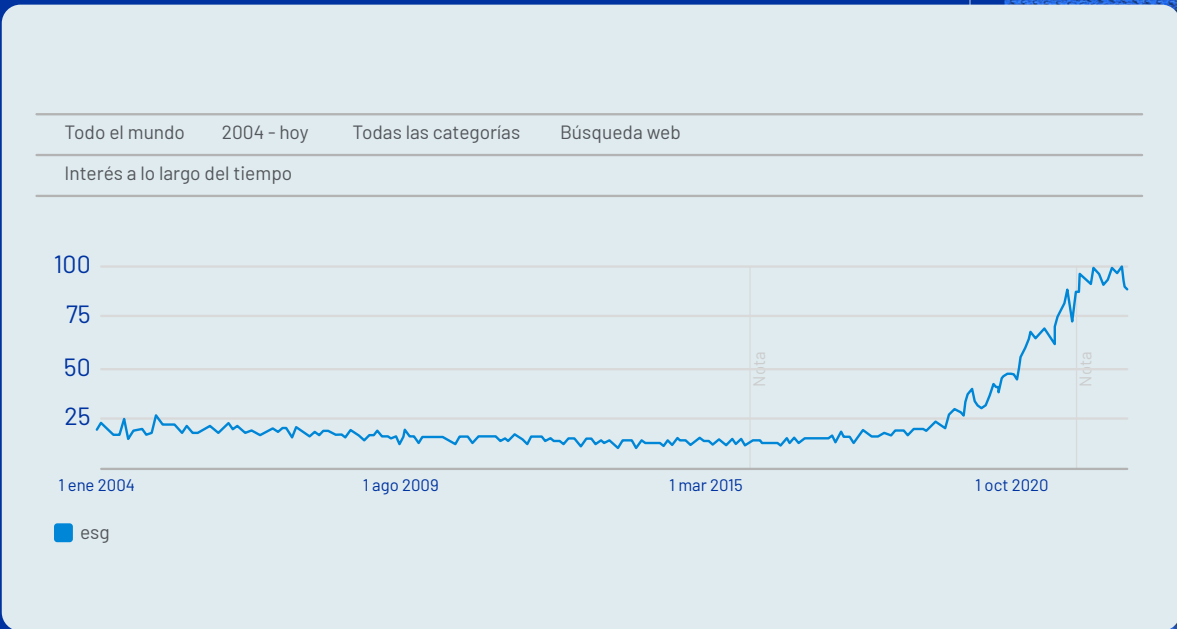
Empresas líderes en el sector comercio, retail y grandes superficies monitorean y proactivamente generan acciones para fomentar prácticas sostenibles en sus cadenas logísticas, mejorando la calidad de vida de las comunidades y logrando incluso la neutralidad en emisiones a lo largo de todo su ecosistema productivo.



Cifras, hechos

y datos

Incremento en las búsquedas de criterios ASG en el mundo:



A partir de 2021 los fondos ASG representaron el 10 % de los activos de fondos de inversión en todo el mundo, evidenciando un alza.

Fuente: Grupo SURA.

Colombia se comprometió a reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en un 51 % para 2030 y a trabajar para lograr la neutralidad de carbono para 2050.

Fuente: <https://mas.larepublica.co/noticias>

El 71 % de los bancos uruguayos ya constituyó un equipo para supervisar criterios ASG.

Fuente: Banco Interamericano de Desarrollo - BID.





Tensiones

El aumento de las desigualdades

Los desplazamientos que se dan por causas de violencia o por el cambio climático y el aumento de la pobreza están generando nuevas tensiones en las ciudades, incrementando la concentración de personas en las urbes, donde se consume el 70 % de la energía, agudizando las problemáticas ambientales y sociales.



Transición desordenada

La transición ya está ocurriendo, pero está generando un dilema entre lo urgente y lo importante, haciendo que se pierda una perspectiva holística y de largo plazo de la situación. De hecho, se están llevando a cabo acciones de manera desordenada y desarticulada entre Gobiernos, empresas y ciudadanos en cuanto a las regulaciones, políticas e incentivos financieros, lo que a su vez genera desigualdades entre dichos actores.

El lavado verde

Están surgiendo casos de empresas que manipulan a las personas a través de estrategias de ventas ASG usando sellos, etiquetas y promoción de productos haciendo alusión a la sostenibilidad, pero sin adoptar los cambios y beneficios para el planeta y la sociedad a los que deben comprometerse, simplemente para generar mayor número de ventas.



Oportunidades

- La adopción de métricas ASG entre distintas instituciones aumentará la contribución del sector privado a la mejora de las condiciones socioeconómicas y la resiliencia medioambiental y, por ende, al bienestar de las personas.
- La alineación de prácticas, conceptos, estándares y lenguaje en temas de sostenibilidad ayudará a la transparencia y veracidad de la información (disminuir el lavado verde).



Fuentes

- Amazon (2022). *¿Qué está haciendo Amazon para acelerar el camino hacia las cero emisiones netas de carbono?* <https://www.aboutamazon.es/noticias/sostenibilidad/que-esta-haciendo-amazon-para-acelerar-el-camino-hacia-las-cero-emisiones-netas-de-carbono>.
- Banco Mundial (2022). *Colombia lidera el camino hacia la sostenibilidad en América Latina*. <https://www.bancomundial.org/es/news/feature/2022/08/31/colombia-leading-the-path-to-sustainability-in-latin-america>.
- BID (2022). *En tiempos confusos, clarificar principios ASG es clave para la banca de la región*. <https://idbinvest.org/es/blog/impacto-en-el-desarrollo/en-tiempos-confusos-clarificar-principios-asg-es-clave-para-la-banca>.
- Compañía Nacional de Chocolates (s.f) <https://chocolates.com.co/actualidad/grupo-nutresa-la-empresa-mas-sostenible-en-el-indice-mundial-de-sostenibilidad-de-dow-jones/>
- Forbes (2022). *How To Become The ESG Company You Want To Be*. <https://www.forbes.com/sites/forbestechcouncil/2022/11/16/how-to-become-the-esg-company-you-want-to-be/?sh=1153224a706a>.
- Google Trends (2022).
- La República. (4 de noviembre de 2022) *Grupo Argos, Éxito y EPM, entre ganadores del premio de sostenibilidad Colsubsidio*. <https://www.larepublica.co/empresas/grupo-argos-exito-y-epm-entre-los-ganadores-del-premio-de-sostenibilidad-colsubsidio-3483270>
- Listín Diario (2022). *La Tierra está "inequívocamente" en medio de una emergencia climática*. <https://listindiario.com/las-mundiales/2022/10/26/745185/la-tierra-esta-inequívocamente-en-medio-de-una-emergencia-climatica>.
- Natura (s.f) *Desarrollo Sostenible*. <https://www.naturabrasil.fr/es-es/nuestros-valores/desarrollo-sostenible>
- Portafolio (18 de noviembre de 2022) *Nutresa, la empresa de alimentos más sostenibles del mundo*. <https://www.portafolio.co/negocios/empresas/nutresa-la-empresa-de-alimentos-mas-sostenible-del-mundo-558649>
- Valora Analitik. <https://www.valoraanalitik.com/2022/10/25/bancolombia-emite-primer-bono-asociado-a-sostenibilidad/>
- World Economic Forum (2022). *La iniciativa ASG del Foro Económico Mundial busca mejorar las condiciones socioeconómicas y la resiliencia medioambiental del Norte de Centroamérica*. <https://es.weforum.org/press/2022/08/la-iniciativa-asg-del-foro-economico-mundial-busca-mejorar-las-condiciones-socioeconomicas-y-la-resiliencia-medioambiental-del-norte-de-centroamerica>.

Perspectiva

Mundo

polarizado

¿Qué está pasando?

El panorama geopolítico mundial seguirá dominado en gran parte por el conflicto entre Ucrania y Rusia y el involucramiento indirecto de la OTAN a través del envío de armas y soporte logístico y entrenamiento para las fuerzas armadas de Ucrania, así como el endurecimiento de las sanciones impuestas a Rusia que ya empiezan a impactar seriamente su economía y capacidades industriales obligándola a fortalecer relaciones con otras naciones como Irán y Corea del Norte. Si bien Europa parece haber superado la amenaza inmediata de un desabastecimiento de gas gracias a las medidas de almacenamiento y ahorro, la construcción de puertos para la recepción de gas licuado y un menor consumo derivado de un invierno relativamente cálido, a mediano plazo quedan importantes inversiones y decisiones políticas y económicas

que deben materializarse para evitar situaciones similares, pero parecen inevitables los incrementos en los precios de la energía en Europa, así como la afectación de la mayores economías de la región cuyas industrias son altamente dependientes del gas natural para su producción y cuya productividad constituye un importante porcentaje de sus productos internos brutos.

Por otra parte, en el extremo Oriente se mantienen las tensiones entre Estados Unidos y sus aliados (Australia, Corea del Sur, Japón, la UE e India, entre otros) con China como consecuencia del choque de intereses en el Mar del Sur de China, la posición de los diferentes bloques respecto a la soberanía de Taiwán y la creciente influencia económica y política del gigante asiático en América Latina, África, Asia Central, Oceanía y Europa.

En el 2023, además, se espera una normalización en la dinámica de la oferta y la demanda mundial; sin embargo, el crecimiento económico seguirá siendo modesto, situación que puede enrarecer aún más los ánimos de la población que favorezcan cambios en las tendencias políticas de varios países a medida que se realicen las elecciones nacionales y regionales.

En los próximos años en América Latina se espera una mayor inclinación de los votantes hacia las propuestas de corte progresista. Sin embargo, las tensiones sociales y el desencanto generalizado de la población con prácticamente todas las posturas ideológicas, ante lo que se califica como falta de acción o voluntad, podría derivar en un efecto “péndulo” más pronunciado en donde las propuestas de corte autoritario o extremista se vean beneficiadas.





Algunas señales relevantes

• Página 52 •

En varios países de América Latina, incluyendo Argentina, Chile, Bolivia, Costa Rica, Ecuador, Brasil, México, Nicaragua y Venezuela, entre otros, existen numerosos proyectos de infraestructura estratégica, como puertos, aeropuertos, comunicaciones o autopistas, que son propiedad de empresas chinas.

El *reshoring*, que consiste en traer de regreso al país aquellas industrias e infraestructura productiva, y el *nearshoring*, entendido como la instalación de infraestructura y capacidades industriales y de servicios estratégicos en países más cercanos, son fenómenos que se están presentando desde hace algunos meses y años, pero actualmente la decisión de reubicar infraestructura logística se toma también con base en consideraciones políticas entre naciones (afinidad ideológica, estabilidad, relaciones de largo plazo, etc.).

El 71 % del comercio de Estados Unidos con América Latina es con México (White and Case).





Tensiones

- Se mantiene la incertidumbre respecto al accionar de China frente a Taiwán. Mientras algunos analistas señalan que Pekín se decidirá a actuar durante este 2023, otros creen que la respuesta de Occidente ante el conflicto entre Ucrania y Rusia ha hecho que China replantee sus estrategias y planes futuros.
- Si bien es una posibilidad remota, las declaraciones rusas respecto a sus capacidades estratégicas y la posibilidad de verse obligados a emplearlas en Ucrania, suman incertidumbre con respecto al desarrollo del conflicto durante el 2023.

Oportunidades

- La reorganización de las cadenas logísticas globales, especialmente las políticas de *reshoring* y *nearshoring* impulsadas por Estados Unidos y la Unión Europea, son una excelente oportunidad para que América Latina se convierta en el proveedor de productos y servicios con valor agregado para estas economías.
- Varios países de la región ya cuentan con importantes lazos comerciales con China y Asia en general, e iniciativas de integración como la Alianza del Pacífico o la fusión de las bolsas de Chile, Colombia y Perú que pueden facilitar otros procesos.

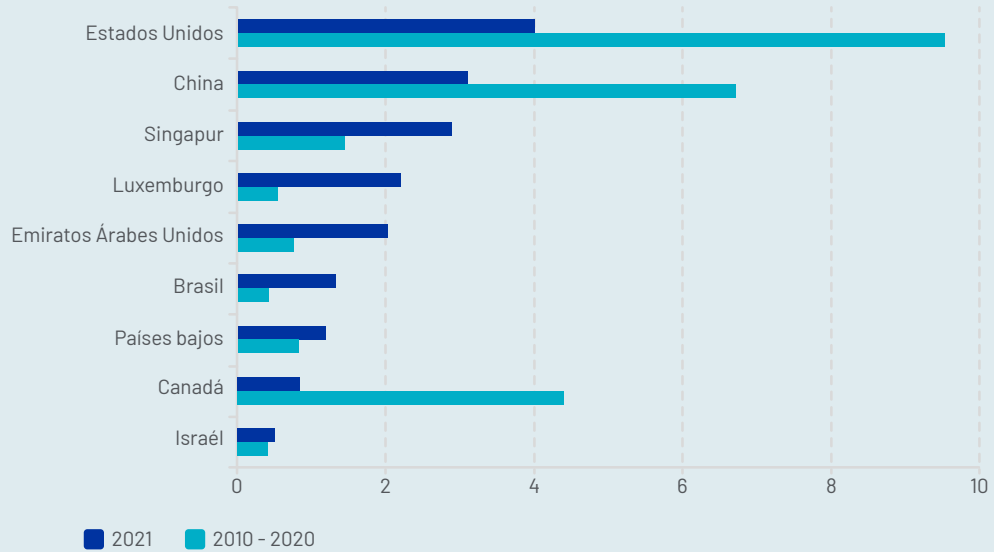


Cifras, hechos y datos

Japón, Reino Unido e Italia anunciaron el 9 de diciembre de 2022 que desarrollarán en conjunto el Programa Aéreo de Combate Global (GCAP) para crear un nuevo avión de sexta generación a 2035. Es la primera vez que Japón coopera en materia de defensa con países diferentes a Estados Unidos.

China, Singapur, Luxemburgo y Emiratos Árabes Unidos son algunos de los países con gran participación en procesos de fusiones y adquisiciones en América Latina.

América Latina y el Caribe: fusiones y adquisiciones, por país de origen del comprador, 2010-2021
(En miles de millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de datos de Bloomberg.

Gráfico 5: América Latina y el Caribe: fusiones y adquisiciones por país de origen del comprador, 2010-2021 (en miles de millones de dólares).

Fuente: CEPAL sobre la base de datos de Bloomberg.

Empresas europeas se han mantenido como socios estratégicos en anuncios de nuevas inversiones en sector de energías renovables y la industria automotriz. Se posicionan Alemania, España, Francia e Italia.



Fuentes

- Economist Intelligence EIU. *Europe's bleak midwinter. Heading for an energy and growth crunch.* 2022.
- Flood, E. (Noviembre 23 de 2022). *Geopolitical tensions to continue shaping 2023 economy: S&P Global.* <https://www.cfodive.com/news/geopolitical-tensions-continue-shaping-2023-economy-sp-global/637327/> CFODIVE.
- Reid, M. (Noviembre 18 de 2022). *Parts of Latin America will shift to the right in 2023.* The Economist. <https://www.economist.com/the-world-ahead/2022/11/18/parts-of-latin-america-will-shift-to-the-right-in-2023>.
- Mardones, I. (Noviembre 15 de 2022). *Chinese Investment in Peru Set to Reshuffle Maritime Trade in South America.* RUSI. <https://www.rusi.org/explore-our-research/publications/commentary/chinese-investment-peru-set-reshuffle-maritime-trade-south-america>.
- Bruegel. *Is globalisation really doomed?* (3 de noviembre de 2022). <https://www.bruegel.org/blog-post/globalisation-really-doomed>.
- White and Case (2022). *The future of US-Latin America trade relations: What can we achieve in the next few years?* <https://www.whitecase.com/publications/insight/latin-america-focus-fall-2022-future-us-latam-trade-relations>.

Perspectiva
Cotidianidad
de la Inteligencia
Artificial



¿Qué está pasando?

La inteligencia artificial (IA) es una disciplina que existe desde los años 50. Sin embargo, durante sus primeras décadas de existencia, la falta de potencia computacional y capacidad de almacenamiento frenó su avance. No obstante, la adopción de la IA ha crecido de forma exponencial durante las últimas décadas, experimentando particularmente un enorme desarrollo en los últimos años como resultado de las mejoras conseguidas a nivel de costos, tiempo de entrenamiento y capacidades de computación. Por tanto, la inteligencia artificial se ha vuelto más accesible para las empresas y las personas, estando cada vez más presente en diferentes actividades cotidianas.

Un dato que puede ilustrar la creciente curiosidad e interés por la inteligencia artificial son las búsquedas en Google a nivel mundial alrededor del tema. Así, las tendencias de rastreo en los últimos años sobre este término en el mundo y en Estados Unidos evidencian un creciente interés entre los internautas por esta tecnología desde 2021:



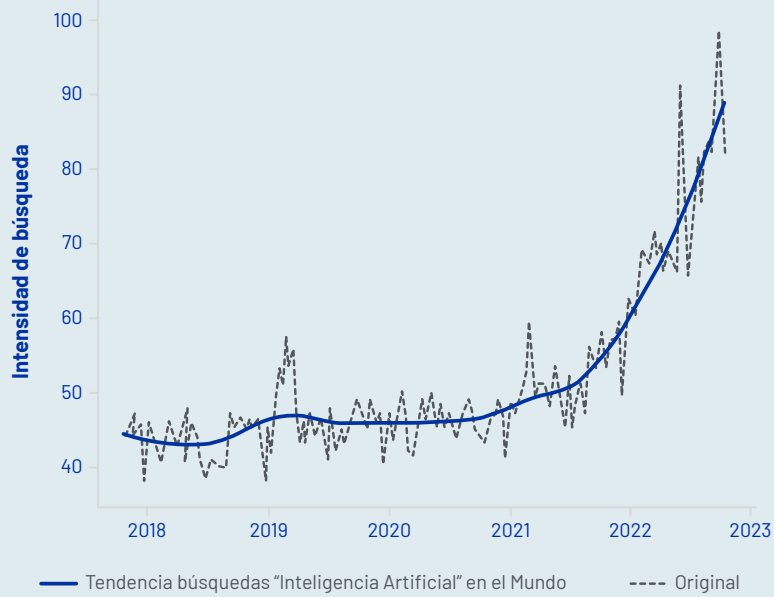
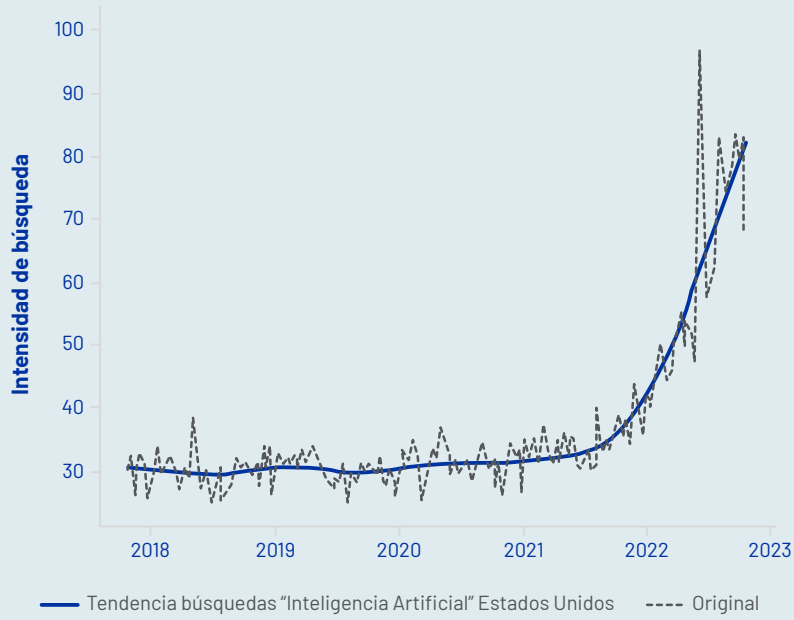


Gráfico 6: Tendencias de búsqueda término “Inteligencia Artificial” en Google en el mundo y Estados Unidos.

Fuente: Estimación propia con datos de Google Trends con corte octubre del 2022.

En años recientes la Inteligencia Artificial no solamente ha incrementado su popularidad dentro del mundo empresarial, sino que ya ha logrado permear distintas actividades que anteriormente se creían ajenas a la influencia de este tipo de tecnologías, como, por ejemplo, el arte y las industrias creativas. Incluso, recientemente se han incrementado las herramientas basadas en IA accesibles para las personas en actividades cotidianas. Es así como el año pasado esta tecnología ganó mayor popularidad y adopción gracias a aplicaciones y programas de inteligencia artificial a los que se puede acceder simplemente con tener conexión a internet (Vanguardia, 2023). Además, según el *Artificial Intelligence Index Report 2022* de la Universidad de Stanford, desde 2018 la IA se ha vuelto más asequible y optimizada. Por ejemplo, el coste de entrenar un sistema de clasificación de imágenes ha disminuido un 63,6 % y el tiempo de entrenamiento ha mejorado un 94,4 %. Esta evolución favorece la adopción comercial de las tecnologías con base en inteligencia artificial.

En este orden de ideas, **los últimos años vienen mostrando un panorama que facilita la accesibilidad y adopción de diferentes herramientas de inteligencia artificial (IA) que evidencian importantes avances y anticipan un auge, expansión e incluso masificación de esta**



tecnología, la cual promete insertarse cada vez más en las actividades cotidianas de las personas.

Además de las facilidades, bondades y nuevas experiencias que plantean los usos de esta tecnología tanto para Gobiernos, empresas y personas; las discusiones sobre los límites éticos en el uso de esta tecnología florecen a la par que emergen nuevos retos que el mundo comienza a visibilizar en campos como la educación y el aprendizaje, el relacionamiento de los seres humanos con la tecnología, la seguridad de la información biométrica e incluso la necesidad de potenciar ciertas capacidades en el mundo laboral para que las personas puedan ir a la par de las posibilidades que plantean estos nuevos desarrollos.



Algunas señales relevantes

En el campo del arte un ejemplo del uso de IA es *Midjourney*, una herramienta que genera composiciones artísticas a partir de palabras claves (Vanguardia, 2022). Otro ejemplo de la incursión de la IA en el mundo del arte se dio en 2022, cuando una obra de arte generada por este tipo de tecnologías y titulada “*Théâtre D’opéra Spatial*” ganó el primer premio en un concurso de bellas artes de la Feria Estatal de Colorado (Business Insider, 2022).

El ámbito de la programación no está exento de la influencia de la IA. Así,

destaca el caso de **AlphaCode**, una IA de Google capaz de programar y la cual, según sus creadores: “superó a un 54 por ciento de programadores en pruebas en las que era necesario resolver nuevos problemas que requieren una combinación de pensamiento crítico, lógica, algoritmos, codificación y comprensión del lenguaje natural” (Vanguardia, 2022).

Uno de los casos que más atención global ha generado en los últimos meses es el de la herramienta **ChatGPT**. Así, según Reuters, la empresa OpenAI puso a disposición esta **herramienta para pruebas públicas gratuitas el 30 de noviembre 2022** y pocos meses después ya es una de las plataformas que más interés está suscitando. Una herramienta como ChatGPT podría usarse en aplicaciones para diferentes campos, por ejemplo, para depurar y optimizar código en diferentes lenguajes de programación, para la creación de contenido en línea, responder consultas de servicio al cliente, *marketing* digital o siendo un chat empresarial muy potente. El uso de plataformas como ChatGPT está incidiendo incluso en el campo del aprendizaje, en donde ya se comienzan a dar discusiones sobre nuevas formas de evaluación para evitar el uso inadecuado de la IA por parte de los estudiantes.

Según The Economist, ahora Google usa IA para mejorar los resultados de búsqueda, terminar sus oraciones en Gmail y encontrar formas de reducir el uso de energía en sus centros de datos, entre otras tareas. Este mismo medio señala que otras organizaciones del mundo tecnológico están implementando operaciones y procesos apoyados por la IA:

- Amazon para la gestión de sus cadenas de suministro.
- Apple potencia su asistente digital Siri.
- Meta, por su parte, ofrece publicaciones en redes sociales que llaman la atención de sus usuarios.
- Microsoft utiliza la IA para eliminar el ruido de fondo en Teams, su servicio de videoconferencia y para habilitar que los usuarios creen los primeros borradores de las presentaciones de PowerPoint.



Tensiones



A medida que la inteligencia artificial se expande y gana popularidad, se incrementan también los debates acerca de sus implicaciones y alcances, además del límite ético en los usos que se le pueden dar a esta tecnología. Así, la IA está suscitando cambios en la forma en cómo se aprende, se trabaja, se crea y se interactúa, generando abundantes oportunidades y facilidades en el mundo contemporáneo, pero a su vez despertando inquietudes sobre las fronteras que pueden alcanzar este tipo de tecnologías.

- En los próximos años puede esperarse un aumento importante de servicios y plataformas con base en IA que, por supuesto, irán acompañados de mayores regulaciones en todos los niveles para fomentar un buen uso de esta tecnología y mitigar efectos negativos en temas como la privacidad y seguridad de la información y las posibilidades de fraude que estas herramientas pueden generar, por ejemplo, en el mundo de las artes creativas. (Forbes, 2022). Además, se deberán resolver preguntas en el ámbito legal, sobre la propiedad intelectual de las creaciones que se hagan mediante herramientas soportadas en IA.
- Según The Economist, debido a que los modelos básicos de IA tienden a ser cajas negras que no ofrecen una explicación de cómo llegaron a sus resultados, se pueden crear responsabilidades legales cuando las cosas no se desarrollen según lo esperado.
- Aún está latente la pregunta sobre los efectos que la velocidad de expansión de la IA tendrá en distintos ámbitos de actividad económica y la posibilidad de reemplazo de trabajos. Por ende, está sobre la mesa el desafío creciente que implicará la adaptación de las personas en



el ámbito laboral no solo para implementar estas tecnologías, sino para fortalecer sus propias capacidades de cara al aprendizaje continuo.

Oportunidades

El crecimiento en la inversión, desarrollo y adopción de tecnologías emergentes de corte digital, como la inteligencia artificial, representa un abanico importante de oportunidades para los próximos años que invitan a un monitoreo sobre el desarrollo de este sector. Así, según datos de la consultora Data Corporation (IDC), se espera que este tipo de tecnologías crezcan un 69 % en 2023.

- “Para 2028, las empresas de más rápido crecimiento en América Latina serán aquellas que cuenten con la capacidad de implementar y utilizar la visión artificial como una capacidad inherente en cualquier producto o proceso nuevo.”



Fuente: IDC 2022-2023.



Cifras, hechos y datos

- La encuesta anual sobre el estado de la IA de la división de inteligencia artificial QuantumBlack de McKinsey muestra que la **adopción comercial de la tecnología se ha duplicado en los últimos cinco años**. En 2017, el 20 % de los encuestados informó haber adoptado la IA en al menos un área comercial, mientras que en 2022 esa cifra era del 50 %.
- Se estima que el mercado de la Inteligencia Artificial **alcanzará los 403 mil millones de euros en 2022**, y superará los 512 mil millones de euros para 2024, según datos de International Data Corporation (IDC).



- Según PitchBook, durante 2022 los capitalistas de riesgo invirtieron **\$67 mil millones de dólares en empresas que afirman especializarse en IA**. Esta misma firma señala que en los últimos 12 meses las grandes firmas estadounidenses del índice S&P 500 han adquirido 52 nuevas empresas de IA, en comparación con 24 compras en 2017.

En términos generales, la inteligencia artificial (IA) es quizás la tendencia tecnológica que tendrá mayor impacto en la forma de vivir, trabajar y hacer negocios en el futuro, puesto que permite a las empresas analizar datos y obtener información mucho más rápido de lo que sería posible manualmente.

En el mundo empresarial se evidencia un aumento de la aceptación de los *chatbots* de IA, integrando esta tecnología a una gran variedad de capacidades comerciales. Por ejemplo, en la Encuesta Global de McKinsey sobre el Estado de la IA en 2022, **se señala** que la cantidad promedio de capacidades de IA que utilizan las organizaciones se ha duplicado: de 1,9 en 2018 a 3,8 en 2022. Entre estas capacidades, la **automatización** de procesos robóticos y la visión por computadora siguen siendo las más comunes, como lo muestra el siguiente gráfico:



Gráfico 7: encuesta IA en procesos empresariales. Nota: el número de capacidades incluidas en la encuesta ha aumentado con el tiempo: de 9 en 2018 a 15 en la encuesta de 2022.

Fuente: McKinsey & Company, 2022

Fuentes

- Business Insider (2022). *Una obra de arte generada por IA gana un concurso de pintura y desata la ira de ilustradores y artistas*. <https://www.businessinsider.es/obra-creada-ia-gana-concurso-pintura-muerte-arte-1117665>.
- The Economist (2022). *Artificial intelligence is permeating business at last*. <https://www.economist.com/business/2022/12/06/artificial-intelligence-is-permeating-business-at-last>.
- Forbes (2022). *Top Six Trends (And Recommendations) For AI And ML In 2023*. <https://www.forbes.com/sites/forbestechcouncil/2022/12/05/top-six-trends-and-recommendations-for-ai-and-ml-in-2023/?sh=3e863fea1725>.
- Google Trends (2022). *Tendencias de Google*. <https://trends.google.es/trends/explore?q=%2Fm%2F0mkz>.
- IDC (2022). *El gasto en TI en América Latina superará el crecimiento del PIB en 2023*. <https://www.idc.com/getdoc.jsp?containerId=prLA50040523>.
- IDC (2023) *Forecasts Steady Growth for Enterprise Applications through 2026 in Support of Digital Business Objectives*. <https://www.idc.com/getdoc.jsp?containerId=prUS50029423>.
- La Silla Vacía (2023). *La explosión de la inteligencia artificial a la mano*. <https://www.lasillavacia.com/historias/silla-nacional/la-explasion-de-la-inteligencia-artificial-a-la-mano/>.
- QuantumBlack AI by McKinsey (2022). *The state of AI in 2022—and a half decade in review*. <https://www.mckinsey.com/capabilities/quantumblack/our-insights/the-state-of-ai-in-2022-and-a-half-decade-in-review>.
- TrendTIC (2022). *EL GASTO EN TI EN AMÉRICA LATINA SUPERARÁ EL CRECIMIENTO DEL PIB EN 2023*. <https://www.trendtic.cl/2022/12/el-gasto-en-ti-en-america-latina-superara-el-crecimiento-del-pib-en-2023/>.
- Vanguardia (2022). *¿Significan las nuevas inteligencias artificiales como Chat GPT un cambio de paradigma?* <https://www.lavanguardia.com/tecnologia/20221212/8638160/son-principales-inteligencias-artificiales-puedes-poner-prueba.html>
- World Economic Forum (2022). *Global Future Council on the Future of Artificial Intelligence*. <https://www.weforum.org/communities/gfc-on-artificial-intelligence>
- World Economic Forum (2022). *5 interesting artificial intelligence (AI) news this month*. <https://www.weforum.org/agenda/2022/12/ai-news-chatgpt-december-22/>

Perspectiva
Fragilidad del
Tejido social

¿Qué está pasando?

Se viene presentando sistemáticamente un deterioro de la confianza en algunas regiones del planeta y un aumento generalizado de la polarización en todo el mundo que, en conjunto con problemáticas persistentes de pobreza e inequidad, están llevando a la fragmentación de los vínculos sociales y al aumento de la inestabilidad y el malestar social en distintos territorios.

Es así como, en su último informe de *Riesgos Globales*, el Foro Económico Mundial señalaba precisamente que la

erosión de la cohesión social sería el riesgo con mayor deterioro desde el inicio de la pandemia por el covid-19, siendo un riesgo constante a corto, mediano y largo plazo al igual que las amenazas medioambientales. La misma fuente indica que este riesgo de erosión de la cohesión social, junto con la crisis de los sistemas de subsistencia y el deterioro de la salud mental, serían los riesgos de mayor deterioro en el ámbito social en los últimos años (Ver gráfico 8).

Retrospectiva de COVID-19

Riesgos que han empeorado desde el inicio de la crisis del COVID-19

■ Económico ■ Ambiental ■ Geopolítico ■ Social ■ Tecnológico

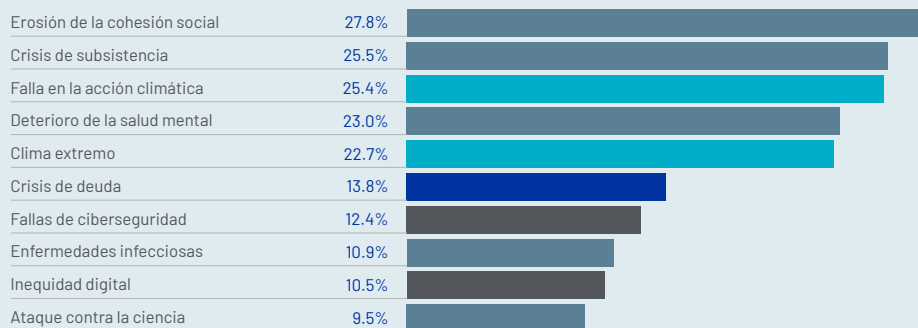


Gráfico 8: Riesgos globales que han empeorado desde el inicio del covid-19.

Fuente: WEF, 2022, p. 24.

Lo anterior muestra que el deterioro de la cohesión social será uno de los retos más relevantes a nivel global, regional y local para el 2023 y los años siguientes, y que requerirá de su visibilización y de la acción colectiva para su gestión.

En particular, en América Latina, la fragilidad del tejido social ha estado impulsada por problemáticas persistentes de inequidad socioeconómica a las que se suman inequidades emergentes como las generacionales y las tecnológicas. Además, en materia de pobreza, los efectos sociales persistentes de la pandemia por el covid-19 han representado un retroceso en la lucha contra esta problemática en la región, impactando en la calidad de vida de sus habitantes. Por otra parte, la desconfianza hacia las instituciones e incluso la desconfianza interpersonal presentan un panorama desafiante en

la región, siendo catalogada por fuentes como Latinobarómetro como la región con mayores niveles de desconfianza del planeta.

En este punto vale la pena mencionar que la cohesión y el tejido social se encuentran íntimamente ligados con la confianza, sea en las instituciones o en los demás, y que es justamente esta desconfianza uno de los problemas más urgentes a los que se enfrenta la región de América Latina y el Caribe. De la misma forma, en su informe de 2022 “Confianza: la clave de la cohesión social y el crecimiento en América Latina y el Caribe”, el BID muestra la disminución de la confianza generalizada en esta región en relación con el promedio mundial y el promedio de países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), tal como se evidencia en el siguiente gráfico:

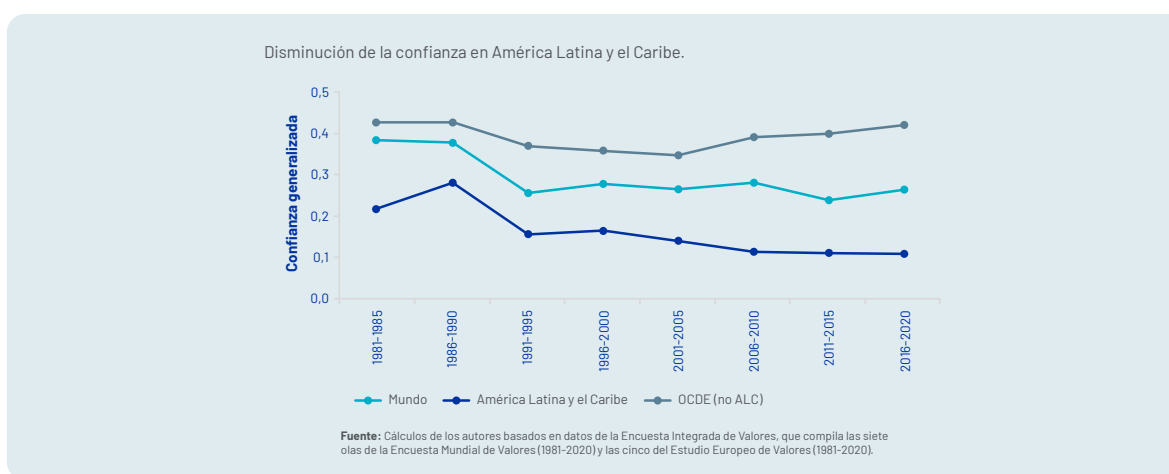


Gráfico 9: Disminución de la confianza en América Latina y el Caribe.

Fuente: BID, 2022, p. 3.



Algunas señales relevantes

Persisten y escalan las protestas sociales en todo el mundo, especialmente detonadas en 2022 por el aumento de precios de combustibles, alimentos y productos básicos en general. Así, según la BBC, entre enero y septiembre de 2022, en más de 90 países se habrían presentado protestas en las calles por el precio o disponibilidad de los combustibles.

En su tradicional mensaje de Navidad, el rey de España, Felipe VI, hizo especial énfasis sobre los riesgos que pueden traer el deterioro de la convivencia, la erosión de las instituciones y la creciente división social: “Una sociedad dividida o enfrentada no avanza, no progresa, ni resuelve bien sus problemas, no genera confianza (...) La división hace más frágiles a las democracias; la unión, todo lo contrario, las fortalece”. (El País).

Tras la destitución y arresto del expresidente peruano Pedro Castillo el 7 de diciembre de 2022, se han presentado una serie de protestas en el país suramericano que habrían dejado más de 20 personas fallecidas hacia mediados del mismo mes, según informó la BBC.





Tensiones

El descontento y malestar social pueden impactar las dinámicas electorales de los próximos años en el mundo y la región. En ese sentido, un clima de mayor escepticismo y desconfianza es fuente de una tensión que implica mayor polarización en el ámbito político.

Oportunidades

Se están ampliando los campos de participación del sector privado para incidir socialmente. Uno de estos ámbitos de actuación es la financiación de proyectos sociales sostenibles de largo plazo y alto impacto mediante, por ejemplo, instrumentos como los bonos sociales que tengan un impacto positivo en los territorios.



Cifras, hechos y datos

Desafíos en materia de pobreza en la región

- Se ha presentado un aumento de la pobreza en la región impulsado por, además de otros factores, los efectos de corto y mediano plazo de la pandemia. Así, para 2020 se presentó un aumento general de la pobreza y la pobreza extrema en América Latina y el Caribe y, aunque mediciones más recientes reflejan una leve recuperación en esta materia, los niveles de pobreza no han retornado a niveles prepandemia. Según la CEPAL, la **pobreza total** en la región estaría en **32.3 %** y la **pobreza extrema** sería de **12.9 %**, ambas cifras disponibles con corte a 2021:



Pobreza

Población en situación de pobreza extrema y pobreza según área geográfica.
(Porcentaje del total de la población en cada área geográfica).

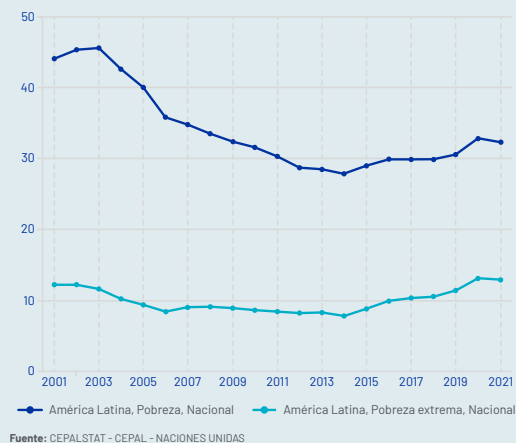
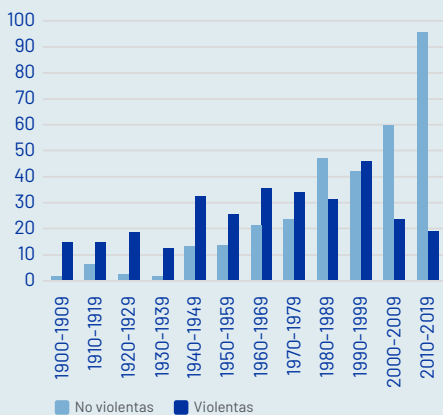


Gráfico 10: Población en situación de pobreza en América Latina y el Caribe.
Fuente: CEPAL, estadísticas.

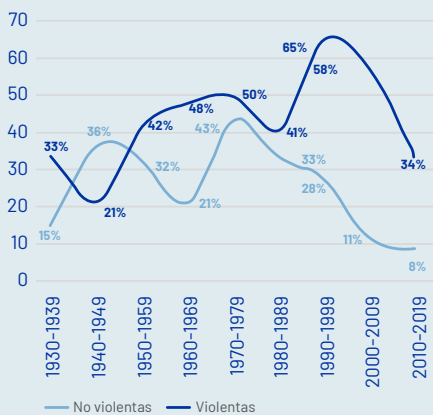
Protestas sociales en los últimos años

Cada vez más protestas, menos violentas pero también menos exitosas

Volúmen de campañas de protestas masivas violentas y no violentas, según década (1900-2019)



Tasa de éxito de las campañas masivas violentas y no violentas, según década (1930-2019)



Creado por CIDOB. Fuente: Chenoweth, E «The Future of Nonviolent Resistance», Journal of Democracy, National Endowment for Democracy, Johns Hopkins University Press, julio de 2020

Gráfico 11: Protestas violentas y no violentas en el mundo.
Fuente: CIDOB.

Inversión con criterios sociales

- En los últimos años se evidencia un aumento del interés en la emisión de bonos vinculados con la sostenibilidad con criterios ASG, y, en particular, en **bonos sociales**.

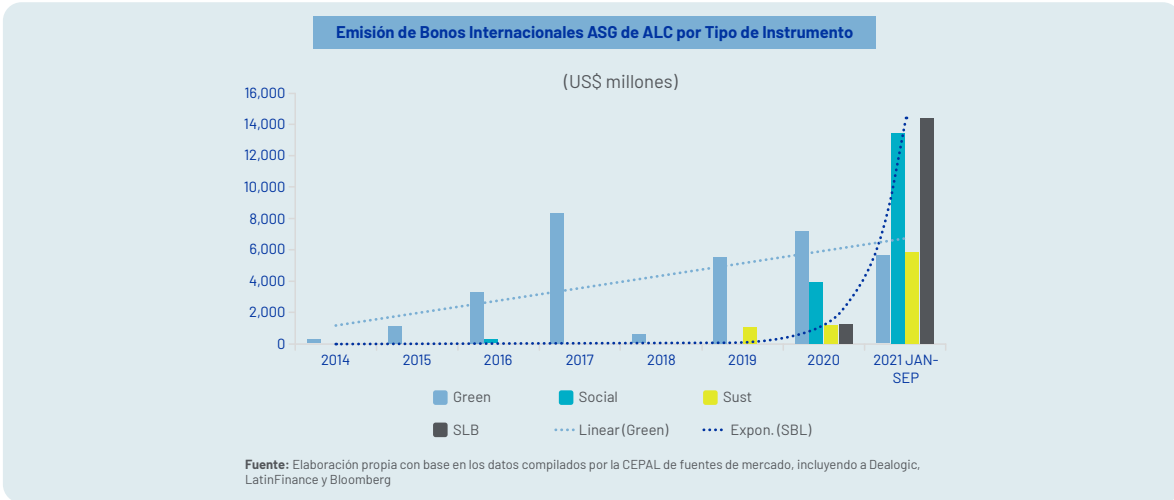


Gráfico 12: Emisión de Bonos Internacionales ASG de ALC por tipo de instrumento (US\$ millones).
Fuente: CEPAL, 2022.

- “Es probable que una de cada tres emisiones se etiquete como sostenible. La emisión de bonos verdes, sociales, de sostenibilidad y vinculadas a la sostenibilidad (GSSSB, por sus siglas en inglés) en América Latina se mantendrá por encima del 30 % de la emisión total de bonos de la región” (S&P Global).



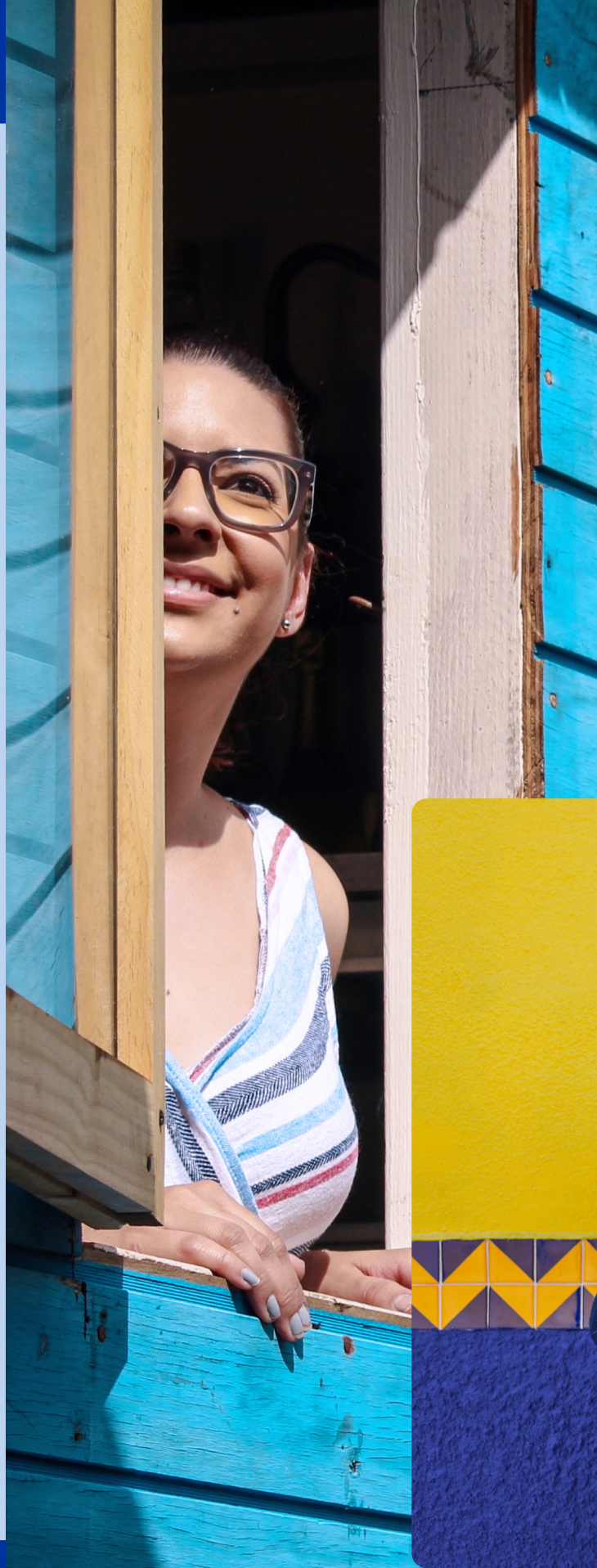
Gráfico 13: comportamiento GSSSB en América Latina
Fuente: S&P Global.

Fuentes

- BBC (18 de octubre de 2022). *El mapa animado que muestra las protestas sin precedentes en más de 90 países por el aumento del precio del combustible*. Recuperado de: <https://www.bbc.com/mundo/noticias-internacional-63294953>.
- BBC (16 de diciembre de 2022). *Las protestas en Perú dejan una veintena de muertos mientras el Congreso rechaza la propuesta de adelanto electoral*. Recuperado de: <https://www.bbc.com/mundo/noticias-america-latina-64004912>.
- BID (2022). *Disminución de la confianza en América Latina y el Caribe. Resumen ejecutivo*. Recuperado de: <https://flagships.iadb.org/es/DIA2021/Confianza-La-clave-de-la-cohesion-social-y-el-crecimiento-en-America-Latina-y-el-Caribe>.
- CEPAL (30 de marzo de 2022). *Emisión de bonos vinculados a la sostenibilidad en los mercados internacionales por parte de empresas latinoamericanas aumenta exponencialmente en 2021*. Recuperado de: <https://www.cepal.org/es/noticias/emision-bonos-vinculados-la-sostenibilidad-mercados-internacionales-parte-empresas>.
- CIDOB (2022). *El mundo en 2023: diez temas que marcarán la agenda internacional*.
- El País (24 de diciembre de 2022). *Felipe VI alerta de los riesgos de la "erosión de las instituciones"*. Recuperado de: <https://elpais.com/espana/2022-12-24/felipe-vi-alerta-de-los-riesgos-de-la-erosion-de-las-instituciones.html>
- Ottone, E., Sojo, A., & CEPAL, N. (2007). *Cohesión social: inclusión y sentido de pertenencia en América Latina y el Caribe*. Recuperado de: https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/2812/2/S2007000_es.pdf
- S&P Global (9 de noviembre de 2022). *Bonos verdes, sociales, de sostenibilidad y vinculados a la sostenibilidad en América Latina-2022*. Recuperado de: https://www.spglobal.com/_assets/documents/ratings/es/pdf/2022-11-09-bonos-verdes-sociales-de-sostenibilidad-y-vinculados-a-la-sostenibilidad-en-america-latina-2022.pdf
- WEF (2022). *Global Risk Report*.

Reflexiones finales

La palabra del año 2022 según el diccionario Collins fue *"Permacrisis"*, la cual hace referencia a un periodo extendido de inestabilidad e inseguridad que resulta de una serie de eventos catastróficos. Podría concluirse, al ver las perspectivas de 2023 para América Latina, que mucha parte del significado de esta palabra seguirá presente y que los diferentes retos continuarán desafiando el panorama económico, político, social y ambiental. Es por esto que visibilizar el análisis del entorno y de las interconexiones entre los diferentes eventos se vuelve cada vez más necesario para que las empresas naveguen las volatilidades que seguirán presentes y encuentren las oportunidades que surgen en épocas de incertidumbre.



A pesar de las recientes consideraciones que han tenido algunos países en cuanto a los socios comerciales que hacen parte de sus cadenas de producción, la hiperconectividad y la globalización siguen siendo determinantes en cómo se ven afectadas las economías a nivel mundial. Así, aunque esto implique que los riesgos tienen cada vez más probabilidad de ser de naturaleza sistémica, el impacto en cada país es diferenciado. Lo que para unos es riesgo, para otros es oportunidad.

Varios países de América Latina pueden beneficiarse de altos precios de materias primas como petróleo y cobre, al igual que otros tienen un rol importante que cumplir en la seguridad alimentaria a nivel mundial. Además, la velocidad con la que se desarrollan y apropian las innovaciones tecnológicas habilita la productividad de sectores económicos como el energético, que empiezan a tener cada vez mayor importancia debido a la transición energética.

Las transformaciones globales y regionales traen perspectivas para este y los próximos años. Sin embargo, la invitación, más allá de estar informados, es precisamente a no perder de vista las nuevas posibilidades que trae cada crisis y momento de incertidumbre. Y, además, a encontrar el sentido de oportunidad que llega cuando se profundiza la información y se realiza un proceso de observación y análisis anticipado para abrir caminos que mitiguen las volatilidades y nos entreguen posibilidades no previstas. Así, como bien escribió el físico Niels Bohr, *“el futuro ya no es lo que solía ser”*.

Todos los derechos reservados.

No se permite la reproducción total o parcial de ninguna parte de esta obra, ni su comercialización ni publicación en cualquier medio, sin el permiso previo y escrito de Suramericana S.A. © Propiedad Intelectual de Suramericana S.A., (enero) de (2023).

Este documento es un trabajo de análisis e interpretación académica del entorno que no refleja ni compromete posturas institucionales.

