

AMÉRICA LATINA EN 2022.

PANORAMA POLÍTICO-INSTITUCIONAL Y SOCIOECONÓMICO DEL AÑO 2022

Resumen Ejecutivo

Comienza un nuevo año y este 2022 se presenta para América Latina con un panorama de elevada incertidumbre en diversos ámbitos:

- Político-electoral por las importantes citas ante las urnas que van a tener lugar.

- y económico-social por una coyuntura en la que conviven un cambio estructural -el diseño del mundo de la pospandemia- con amenazas más de corto plazo como la escalada de la inflación, la posible reactivación del virus por la variante ómicron y los cuellos de botella logísticos.

1-. Desde el punto de vista electoral, 2022 se presenta como un año de gran intensidad pues habrá citas ante las urnas en las dos grandes potencias regionales (presidenciales en Brasil y referéndum revocatorio en México) así como en la cuarta economía regional (Colombia). Los comicios presidenciales y legislativos que han tenido lugar en los pasados meses de noviembre y diciembre de 2021 en América Latina **han empezado a dibujar un panorama regional marcado más por el voto de castigo a los oficialismos.** Y esa es la tendencia que podría ser hegemónica en 2022: la de que los electorados castiguen a quien está en el poder y ha gestionado la pandemia y la crisis.

2-. Desde el punto de vista político-institucional 2022 es un año para calibrar cuales son los derroteros por los que caminarán varios presidentes que estrenan

cargo (Gabriel Boric y Xiomara Castro) así como otros que han tenido un inicio de mandato muy complejo (Pedro Castillo) o quienes tienen por delante negociaciones con el FMI (Argentina) o con la oposición con el objetivo de alcanzar un marco compartido de gobernabilidad democrática (Venezuela).

3-. Desde un punto de vista económico, la región estará influida por una economía mundial lastrada por ómicron y por las tensiones inflacionarias que provocan que **el PIB mundial avanzará a menor ritmo que en 2021, si bien por encima de su media histórica. Las economías en América Latina se desacelerarán en 2022** luego de su fuerte recuperación en 2021 tras shock registrado en 2020: este año solo dos países (Panamá y República Dominicana crecerán por encima del 5%) frente a los 11 que lo hicieron el año pasado gracias al efecto rebote. De hecho, **América Latina va a regresar a su vieja normalidad de un crecimiento exiguo y por debajo del 5%. Lo ocurrido en 2021 fue excepcional y se explica por el efecto rebote tras la crisis de 2020.**

4-. En lo que se refiere a la nueva variante del Covid19, ómicron, esta supone un nuevo golpe para la recuperación y la reconstrucción pospandemia. Sin embargo, por las características del virus (menos letal) y por la mejor preparación de los países gracias a la vacunación las perspectivas sobre el daño que pueda causar están muy por debajo de lo ocurrido en 2020.

DESARROLLO

2022 se presenta para América Latina en medio de un panorama de elevada incertidumbre en diferentes ámbitos:

- En el político-electoral por las importantes citas ante las urnas que van a tener lugar a lo largo del año.

- U en el económico por la existencia de una coyuntura en la que conviven un cambio estructural -el diseño del mundo de la pospandemia- con amenazas más de corto plazo como la escalada de la inflación, la posible reactivación del virus por la variante ómicron y los cuellos de botella logísticos.

1-. Desde el punto de vista electoral, 2022 se presenta como un año de gran intensidad pues habrá citas ante las urnas en las dos grandes potencias regionales (presidenciales en Brasil y referéndum revocatorio en México) así como comicios en la cuarta economía regional (Colombia).

País	Elecciones
Costa Rica	Primera Vuelta (6 febrero) Posible Segunda Vuelta (3 abril)
Colombia	Legislativas (13 de marzo) Primera Vuelta 29 de mayo Posible Segunda Vuelta 19 de junio
México	Referéndum revocatorio (10 de agosto)
Brasil	Primera Vuelta (3 de octubre) Posible Segunda Vuelta (23 de octubre)

Los comicios presidenciales y legislativos que han tenido lugar en los pasados meses de noviembre y diciembre de 2021 en América Latina han empezado a dibujar un panorama regional marcado más por la polarización y el voto de castigo a los oficialismos que por un nuevo “giro”, sea este hacia la izquierda o a la derecha.

Las elecciones en Argentina (legislativas), Chile (presidenciales y legislativas) Venezuela (locales) y Honduras (presidenciales y legislativas) se han convertido en una antesala que adelanta muchas características que tendrán los comicios a celebrarse el próximo trienio (2022-2024), con citas para elegir presidentes en gran

parte de los países latinoamericanos, incluidos los de mayor peso económico, geopolítico, político y demográfico. Más allá de 2022 se votará en los tres representantes latinoamericanos en el G-20: Brasil en 2022, Argentina en 2023 y México en 2024.

ELECCIONES	PAÍS
2023	Guatemala, Argentina y Paraguay
2024	México, El Salvador, Panamá, República Dominicana, Uruguay y Venezuela

El voto de castigo a los oficialismos (a quien gobierna ya sea de la ideología que sea) se ha convertido en la tendencia no exclusiva o única pero sí predominante en el contexto político electoral latinoamericano. Es cierto que, dado que la mayoría de los gobiernos regionales están desde 2015 en manos de fuerzas de centroderecha o derecha, al ser un voto de castigo este tiene tintes de centroizquierda (Boric) o izquierda (Xiomara Castro).

Ese voto de castigo lleva teniendo lugar desde mediados de la pasada década cuando, a raíz del final de la bonanza vinculada a la Década Dorada (2003-2013), los gobiernos de larga duración (como el kirchnerismo en Argentina, el correísmo en Ecuador, el Frente Amplio en Uruguay o el lulismo en Brasil, entre otros) fueron perdiendo el poder. La tendencia sigue produciéndose y 2021 no ha sido ninguna excepción: de las 11 elecciones que ha habido a lo largo del año en 6 vencieron las oposiciones y en 5 los oficialismos. Dentro de esos triunfos gubernamentales cabe matizar que una de ellas se produjo en un país (Nicaragua) donde no existen garantías

democráticas en el proceso electoral.

Todo indica que en Colombia y posiblemente en Brasil se va a dar en 2022 ese voto de castigo: en el caso colombiano, el uribismo, corriente a la que pertenece el actual presidente Iván Duque, no logra despegar en las encuestas que lidera la izquierda (Gustavo Petro). En Brasil es ampliamente favorito el expresidente Lula da Silva (centroizquierda) sobre el actual mandatario Jair Bolsonaro. Y en Costa Rica predomina la incertidumbre, pero todo apunta a que el partido oficial (centroizquierda) no podrá disputar la previsible segunda vuelta. El candidato oficialista Welmer Ramos solo reúne el 1,2% de apoyo y hay un triple empate: los aspirantes presidenciales José María Figueres de Liberación Nacional (centro), Fabricio Alvarado de Nueva República (derecha) y Lineth Saborío (centroderecha) están igualados a un mes de las elecciones del próximo 6 de febrero.

Por el contrario, de tener lugar el referéndum revocatorio en México, el actual presidente López Obrador se impondría con gran facilidad lo cual

representaría un triunfo de un oficialismo.

2-. Desde el punto de vista político-institucional 2022 es un año para calibrar cuales son los derroteros por los que caminarán varios presentes que estrenan cargo (Gabriel Boric en Chile y Xiomara Castro en Honduras) así como otros que han tenido un inicio de mandato muy complejo (Pedro Castillo).

Es un año importante para ver por donde transcurre la gestión de Boric: si por el pragmatismo del que ha hecho gala o por iniciativas y reformas más disruptivas. También en Chile es un año clave porque la Convención debería acabar de redactar la nueva Constitución que puede suponer un cambio muy profundo con respecto al modelo de desarrollo que Chile ha seguido desde 1990.

De igual manera serán unos meses decisivos para saber si Xiomara Castro en Honduras tiende puentes con el gobierno de Joe Biden, como parece indicar sus primeros posicionamientos, o regresa a los tiempos de la presidencia de su esposo (Manuel Zelaya) quien se alejó de Washington y entabló una alianza con la Venezuela de Hugo Chávez.

Muchos gobiernos de la región van a pasar por pruebas también complejas: Argentina porque debe poner en marcha un duro plan de ajuste que va a de la mano de un acuerdo con el FMI para renegociar el pago de su elevada deuda.

Para Pedro Castillo en Perú debería ser el año del real inicio de su gobierno tras un 2021 en el que la pugna política impidió que hubiera una gestión asentada. De todas formas, la sombra del

“impeachment” va a seguir rondado sobre un mandatario que ha perdido mucho respaldo social y que cuenta con endebles apoyos en el legislativo.

Año importante, asimismo, para Guillermo Lasso en Ecuador que aspira a ver aprobada su reforma económica estrella y también para Venezuela que mirará con atención como camina la negociación entre el gobierno y la oposición en México de la cual depende que el país alcance la

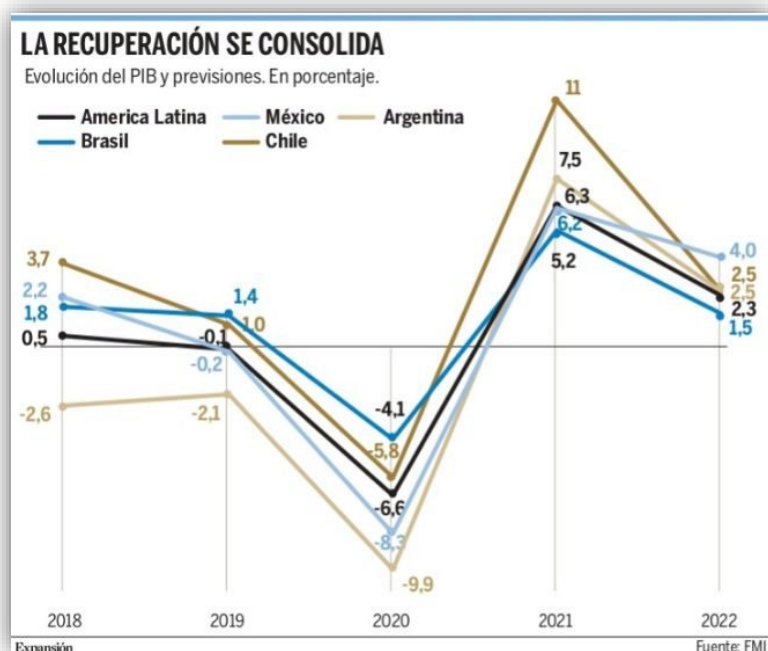
estabilidad institucional y la gobernabilidad democrática.

3-. Desde un punto de vista económico, la región estará influida por una economía mundial lastrada por ómicron y la inflación que provocan que el PIB mundial avanzará a menor ritmo que en 2021, si bien por encima de su media histórica. Además, es previsible que China tenga un crecimiento inferior al habitual y que ronde el 5%.



Las economías en América Latina crecerán el año que viene un 50% menos que este año: se desacelerarán en 2022 (crecerán sobre el 3%) luego de su fuerte recuperación en 2021 (en torno al 6%) tras shock registrado debido a la pandemia en 2020.

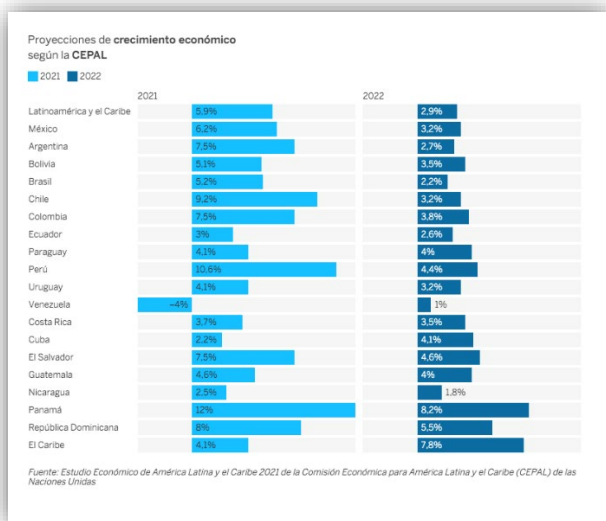
Este año 2021 solo dos países (Panamá y República Dominicana) crecerán por encima del 5% frente a los 11 que lo hicieron el año pasado gracias al efecto rebote.



Las principales economías regionales (México, Brasil,

Argentina, Colombia, Chile o Perú) tendrán un crecimiento

muy discreto. Todas, salvo Perú, por debajo del 4% de expansión.



Las condiciones externas serán, además, menos favorables, ya que Estados Unidos y China (los dos socios comerciales más importantes de la región) tendrán una dinámica de expansión más lenta y la retirada de los estímulos

fiscales y monetarios internos también moderará el crecimiento.

En resumen, América Latina va a regresar a su vieja normalidad de un crecimiento exiguo y por

debajo del 5%. Lo ocurrido en 2021 fue excepcional y se explica por el efecto rebote tras la crisis de 2020.

Proyección de crecimiento del Producto Interno Bruto 2022 América Latina (%)

País	PIB proyectado
Panamá	8,2
República Dominicana	5,5
El Salvador	4,6
Perú	4,4
Cuba	4,1
Guatemala	4
Paraguay	4
Colombia	3,8
Honduras	3,6
Costa Rica	3,5
Bolivia	3,5
Uruguay	3,2
México	3,2
Chile	3,2
Argentina	2,7
Ecuador	2,6
Brasil	2,2
Nicaragua	1,8
Venezuela	1

Fuente: Cepal

Uno de los dolores de cabeza en el mundo y también para América Latina va a ser la escalada de inflación durante 2022. La mayoría de los gobiernos ha tratado de contrarrestar la ola

inflacionaria subiendo las tasas de interés, cuestión que también afecta a los consumidores al encarecerse los créditos.

Más allá de la hiperinflación venezolana y las elevadas

inflaciones en Argentina o Cuba, 12 países de la región tienen una inflación que supera el 7% o se acerca a esa cifra:

Inflación interanual	
América Latina (%)	
País	Inflación
Argentina	51,2
Bolivia	0,5
Brasil	10,4
Colombia	5,2
Costa Rica	3,3
Cuba	70
Chile	6,7
Ecuador	1,8
El Salvador	6,2
Guatemala	2,8
Honduras	4,9
México	7,4
Nicaragua	6,4
Panamá	3,3
Paraguay	7,4
Perú	7,4
República Dominicana	8,2
Uruguay	7,8

Fuentes: FMI, Bancos Centrales, Gobierno de Cuba. Últimos datos disponibles.

Toda esta coyuntura (endeudamiento, inflación e incertidumbre política) provoca que según la agencia de calificación de riesgo estadounidense Moody's Investors Service sitúe a un solo país de la región (Chile) con bajo riesgo crediticio, a 5 con riesgo moderado y a 13 con crédito cuestionable.

Bajo riesgo crediticio

Chile (A1)

Riesgo de crédito moderado

México (Baa1)

Perú (Baa1)

Colombia (Baa2)

Panamá (Baa2)

Uruguay (Baa2)

Calidad de crédito cuestionable

Paraguay (Ba1)

Guatemala (Ba1)

Brasil (Ba2)

Rep. Dom. (Ba3)

Honduras (B1)

Costa Rica (B2)

Bolivia (B2)

Nicaragua (B3)

El Salvador (Caa1)

Ecuador (Caa3)

Argentina (Ca)

Cuba (Ca)

Venezuela (C)

Fuente: Moody's (diciembre, 2021).

4-. Ómicron y vacunación

La nueva variante del Covid19, ómicron, supone un nuevo golpe para la recuperación; pero por las características del virus (menos letal) y por la mejor preparación de los países (altos índices de

vacunación), el daño que pueda causar ómicron está muy por debajo de lo ocurrido en 2020.

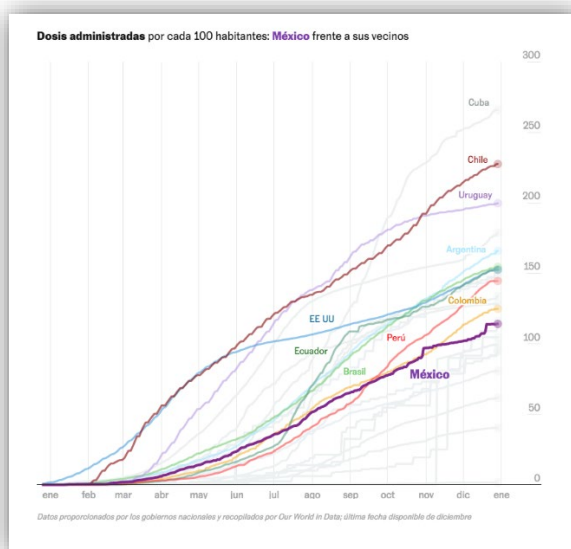
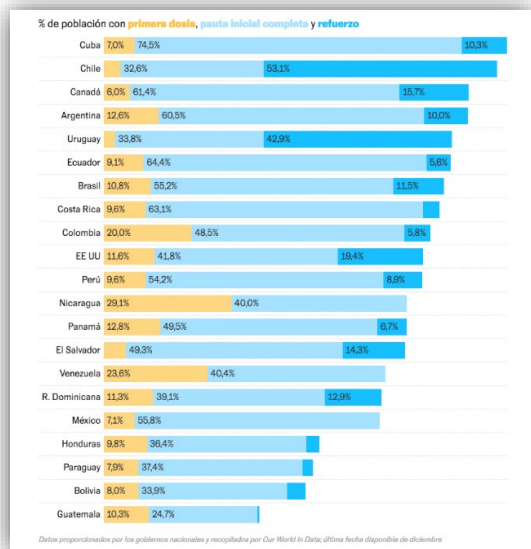
En vacunación, América Latina rebasa a Estados Unidos y a la mayor parte del mundo en índices de personas inoculadas, gracias a la agilización del suministro de dosis y las campañas de vacunación para protegerse de las nuevas variantes que arrasan en otras regiones.

Con una combinación de vacunas de origen chino, europeo y norteamericano, alrededor del 62% de la población ha recibido el esquema completo de vacunación, ya sea bidosis o monodosis. Con esas cifras, América Latina supera al 60% de los europeos, al 56% de los

norteamericanos y al 54% de los asiáticos vacunados por

completo, según datos de Our World in Data. Solo Australia ha

vacunado a un porcentaje mayor de su población.



En el último mes, los decesos en la región se han reducido al 8% del total mundial, gracias a la ampliación de la campaña de vacunación en muchos países latinoamericanos, desde los que tienen más recursos, como Chile o Brasil, hasta algunos de menores ingresos como El Salvador. Casi dos tercios de los 6,5 millones de salvadoreños tienen el esquema de vacunación completo, el segundo lugar en Centroamérica, solo detrás de Costa Rica. México todavía está relativamente rezagado en la vacunación. Cuba lidera junto a Chile las estadísticas regionales de porcentajes totales de vacunación, seguidas de Argentina y Uruguay. La isla caribeña ha dado un gran impulso a la inmunización de su población en los últimos meses con las vacunas de fabricación local. En total, ha sido vacunada un 91% de la población, el 74% con el esquema completo. En el extremo opuesto está Haití, con poco más del 1% de su población vacunada (solo el 0,62% con la pauta completa). Ese país y Guatemala (donde está inmunizada el 35% de la población) no van a alcanzar el objetivo impuesto por la OMS de proteger al menos al 40% de la población con ambas dosis. Tampoco lo harán otras pequeñas naciones caribeñas como San Vicente y las Granadinas, Santa Lucía y Granada.

La cepa ómicron ha disparado los casos positivos en algunos países de América Latina y todo apunta a que su máxima expansión se producirá a lo largo de enero de 2022. En Colombia, por ejemplo, en solo ocho días del final de 2021 hubo un crecimiento del 327 por ciento.

Sin embargo, a los altos índices de vacunación se une ahora que algunos países están profundizándolas campañas de protección ante la expansión de ómicron. El Gobierno de Bolivia ha declarado emergencia sanitaria nacional debido a la escalada de casos) o de vacunación. Chile impartirá la cuarta dosis de la vacuna a partir de febrero —el segundo país del mundo que ha confirmado su intención de hacerlo después de Israel— y Ecuador se convirtió en el primer país latinoamericano en decretar la vacunación obligatoria. Colombia, Brasil y Argentina llevan adelantado su programa para poner las terceras dosis.