

## 12º FORO LATIBEX

*Francisco Luzón*

1. **Agradecimiento Latibex.** Es un honor participar, en nombre del Banco Santander, un año más en el Foro Latibex.

Para nosotros esta es una gran oportunidad para compartir con todos Uds. la **visión estratégica** que el Banco Santander tiene sobre el magnífico momento económico y social que Latinoamérica está actualmente viviendo.

2. En el Santander estamos convencidos de que estamos ante la **“Década de Latinoamérica”**.

**Que los diez años que median entre el 2010 y el 2020** serán aprovechados por los principales países de la Región para **consolidar su democracia y la calidad de sus instituciones, crecer sostenidamente** a ritmos que duplicarán el crecimiento de Europa y **sacar de la pobreza** a otros 50 millones de personas.

En otras palabras, apostamos a que ***en el año 2020 el 75% de los hogares de Latinoamérica pertenezcan a la Clase Media.***

Una situación que nada tiene que ver con la que imperaba en el continente cuando hace doce años celebramos el primer Foro Latibex. **En 1998**, Latinoamérica tenía un **PIB que era la mitad del actual, la inflación era un 50% más alta** que hoy día y los 475 millones de ciudadanos de la región tenían una **renta per cápita que era 4.000 UD \$ PPP inferior** a la actual: es decir, de 7.200 US \$ frente a los 11.200 US \$.

***En esa Latinoamérica fue en la que invertimos la mayoría de las grandes empresas españolas que estamos en torno a esa mesa.***

Asumimos riesgos, y acertamos.

Porque Latinoamérica hoy es una sólida historia de éxito que nosotros entendemos va a ir a más.

**3. Latinoamérica lleva mucho tiempo preparándose para el su éxito de hoy.**

Durante algunos años, la memoria de su volatilidad institucional y económica tapó los avances que iba logrando. Pero ***a partir de 2003, la comunidad inversora tuvo que reconocer que el continente había empezado un Quinquenio Dorado (2003-2008)*** de alto crecimiento, baja inflación, políticas monetarias y fiscales sostenibles y de des-endeudamiento público y externo.

En ese Quinquenio Dorado, los **siete países core del continente – Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Mexico, Perú y Uruguay;** es decir, aquellos que por su tamaño, institucionalidad, orientación de su políticas económicas y compromiso con la globalización, son los que realmente marcan la tendencia del continente – crecieron en promedio al 4.25% y consiguieron, con el apoyo de sus nuevas **políticas sociales** – como por ejemplo la Bolsa Familia de Brasil -, sacar de la pobreza a 38 millones de personas, lo que definitivamente confirmó que la **estrategia de desarrollo del continente estaba en la senda correcta.**

4. Pero ha sido durante la **Gran Recesión de 2008-2010 cuando Latinoamérica ha conseguido realmente graduarse de su imagen de continente condenado al fracaso.**

Obviamente el Continente se ha visto afectado por el colapso mundial de actividad y comercio de estos años, pero en esta ocasión, fue capaz de instrumentar políticas anti-cíclicas que moderaron la recesión y la destrucción de empleo de sus economías y, sobre todo, los Gobiernos fueron capaces de **evitar las hiperdevaluaciones, la hiperinflación, el Default ó las Crisis Bancarias** que tantas veces acompañaron al continente en las crisis pasadas.

5. **Una mención especial merece el caso de Brasil. Con sus 170 millones de habitantes y un PIB cercano a los 2.1 billones de US \$ PPP, Brasil supone la mitad del PIB y 1/3 de la población del continente.**

Lo que pase en Brasil, de una forma u otra, condiciona qué ocurre y cómo se percibe Latinoamérica. Y la historia de Brasil de los últimos años es, sin paliativos, **una Historia de Éxito.**

**Brasil ha sido capaz en diez años de doblar el tamaño de su economía, aumentar la renta per capita de sus ciudadanos desde los 7.000 US \$ PPP del año 2000 a los 11.200 US \$ PPP del año 2010 y sacar a más de 20 millones de sus ciudadanos de la pobreza.**

Con ser los anteriores logros muy importantes – globalmente, los mejores de la historia del país – todavía hay algo más importante geo-estratégicamente: los brasileños han demostrado que el pragmatismo y las buenas políticas pagan resultados y unen a los países.

Las reformas emprendidas por Fernando Henrique Cardoso y mantenidas por el Presidente Lula han sido capaces de obrar el “segundo milagro económico y social” del continente.

Hasta el éxito de Brasil, Latinoamérica solo tenía para mostrar el despegue de Chile. Tras lo ocurrido en estos años, se puede parafrasear al Presidente Lula y, en lugar de decir, que Brasil se ha cansado de ser un país subdesarrollado, anunciar que Latinoamérica se ha cansado de ser un continente subdesarrollado y ya ha emprendido el despegue hacia el desarrollo.

**Que la Década de Latinoamérica ya ha empezado. Y que tras Chile y Brasil, vendrán México, Colombia, Perú, Uruguay y Argentina.**

- 6. La mejor prueba de que lo anterior no es voluntarismo la dan los datos mas recientes del continente. *Hoy los Siete Países core de Latinoamérica están creciendo a una tasa promedio del 6.5%, con baja inflación, alta inversión y creciente ahorro interno.***

En ninguno de estos siete países hay obstáculos presupuestarios o de cuentas externas que impidan el mantenimiento de tasas de crecimiento elevadas en los próximos años.

Los entornos regulatorios se han estabilizado y la seguridad jurídica ha avanzando sustancialmente.

En otras palabras, Latinoamérica está en el buen camino para **hacer de los años 2010-2020 su Década. La Década de su despegue definitivo al Desarrollo. Con sus ciclos. Sus riesgos. Pero también con sus grandes oportunidades.**

7. **Los que estamos en esta mesa representando a las grandes empresas españolas hemos contribuido a la prosperidad del continente.**

**Primero invirtiendo y construyendo las bases sobre las que Latinoamérica ha construido su despegue: las tecnologías y la extensión de los servicios públicos** aportadas por nuestras compañías eléctricas y de telecomunicaciones, **las infraestructuras** y las alianzas publico-privadas con las que han contribuido nuestras constructoras; **la bancarización, los nuevos productos y la mayor competencia** que los bancos hemos ofertado a la **nueva sociedad de clases medias latinoamericana**; **las empresas de medios de comunicación; y otras muchas de otros sectores han sido ingredientes esenciales de la mejora económica y social del continente.**

**Somos pues parte del éxito latinoamericano.**

8. **Pero, sobre todo, las empresas españolas fuimos decisivas cuando entre el año 1998 y el 2002 la situación económica de Latinoamérica se complicó.**

**Nuestra decisión de mantener nuestra apuesta por la región fue buena para la región pero también para nosotros.**

**Quedándonos demostramos que la gran empresa española tenía capacidades para gestionar entornos regulatorios y económicos adversos. Y confirmamos que Latinoamérica era nuestra mejor oportunidad para convertirnos en empresas globales.**

9. A las grandes empresas españolas Latinoamérica nos ha hecho madurar, nos ha diversificado, y hoy, nos está proporcionando crecimiento y futuro propio.

**Y nada debería impedir que hoy Latinoamérica también fuese la opción de comercio e inversión que garantice el crecimiento y la generación de empleo de las más competitivas e innovadoras de nuestras Medianas y Pequeñas Empresas**

10. Las empresas españolas que pertenecen a ese universo tienen lo necesario para ser empresas de éxito: tienen management, capital humano, tecnología y producto. Lo que hoy les falta es el **crecimiento de sus mercados de origen o naturales.**

11. Para estas empresas, Latinoamérica puede ser la **gran Oportunidad. Y para la economía española un motor de crecimiento de vital importancia estratégica y económica en el inmediato futuro.**

12. **La internacionalización de las Medianas y Pequeñas Empresas** es una de las asignaturas pendientes de la economía española. Siendo muy discutible la afirmación comúnmente aceptada de que nuestro sector exportador es poco competitivo (baste recordar que junto a Alemania es el único país industrializado que está manteniendo su cuota de exportaciones), lo que sí es cierto es que su dimensión es pequeña si lo comparamos con otros países de nuestro entorno. **Exportamos 6 puntos porcentuales menos que Italia** y una buena parte de esa brecha la explica la naturaleza predominantemente doméstica de nuestras medianas y pequeñas empresas.

**13. Invertir fuera hoy ya no es “exportar” capital o crear empleo en el exterior.**

**Fundamentalmente es crear oportunidades de exportación y de supervivencia de nuestras empresas más dinámicas e innovadoras.** Para recuperar nuestro rezago relativo frente a otros países como Italia y Francia, los españoles tenemos la gran ventaja comparativa de compartir con la Latinoamérica de hoy - la del éxito – un mismo idioma, una misma cultura, y unas Grandes Empresas que ya han andado su camino a la integración con el continente.

No somos extraños en Latinoamérica. Y nuestras empresas deben saberlo y aprovecharlo.

**14. Hace algunos años oímos hablar de la Segunda Oleada de Inversiones españolas en el continente.**

Por muchas razones, entre las que destacan el largo e intenso proceso de fuerte crecimiento de la demanda interna española que vivimos en la década pasada, nunca llegó a producirse.

Hoy las condiciones han cambiado.

**No tengo la menor duda que España saldrá de su actual crisis, pero tampoco de que el crecimiento de Latinoamérica a lo largo de los próximos años será dos o tres veces el que registre nuestra economía.**

Y mi experiencia de mas de 13 años en la región como máximo responsable de las inversiones del Banco Santander me han enseñado que para España y sus empresas, **Latinoamérica ha dejado de ser parte del**

**problema para ser una parte fundamental de la solución a nuestras vulnerabilidades empresariales.**

**Latinoamérica ya no nos añade riesgo, sino diversificación, crecimiento y rentabilidad.**

Estamos ante la Década de Latinoamérica. Ante el reto de la internacionalización de nuestras empresas innovadoras. Ante la identificación de los nuevos motores de crecimiento de la economía española.

Y la respuesta a muchas de las preguntas que nos hacemos está en aquella orilla del Atlántico.

La que **Ortega y Gasset** decía que había que conocer para entendernos mejor a nosotros mismos.

***Hoy, hasta el propio Ortega se sorprendería de lo mucho que Latinoamérica explica de la auténtica realidad de nuestras Empresas.***

***Y más que lo va a hacer.***

En el Santander estamos seguros de ello y apostamos por ello.

Gracias por su atención