

## **InvestChile Executive Summary**

**Title of study: Switzerland-Latin America: Economic Relations Report 2020**

**Author: Federal Department of Economic Affairs, Education and Research, Swiss Confederation**

This study is divided into three parts. The first contains a series of economic indicators for Latin American and Caribbean countries. They are estimated on the basis of data through to the third quarter of 2019 and have, therefore, since changed significantly. Information on foreign direct investment (FDI) was taken from UNCTAD's Global Investment Trends Monitor (January 2020).

The second section of the Report analyzes the effects of climate change in Latin America and the Caribbean (LAC) and the challenges of creating a green economy in the region. Although the region is not a large carbon emitter, it is suffering important consequences of climate change. The Report discusses two of these consequences: effects on the environment and socioeconomic impacts. The Report cites Chile as one of the examples of efforts to combat climate change, referring to its non-conventional renewable energy (NCRE) program and its move towards "green mining". It also notes the effect of climate change on the inequality that exists in the region.

In the third part, the Report analyzes economic relations between Switzerland and LAC countries, looking at trade and investment as well as bilateral agreements and relations with the region's trade blocs. Chile has a Double Taxation Agreement (DAT) and an Agreement on the Promotion and Reciprocal Protection of Investments (BIT) with Switzerland as well as a Free Trade Agreement (FAT) with EFTA (Iceland, Liechtenstein, Norway and Switzerland). Although Chile is not among the main Latin American destinations for Swiss investment, it stands out for the number of jobs created by Swiss companies.

Finally, the Report underscores the importance of creating greener cities, given the region's high level of urbanization, and the challenge of developing diversified agricultural value chains that are resilient to natural events.

### **1 - Current economic situation in Latin America and the Caribbean**

The Report begins with data about LAC's current economic situation. On growth, it shows that performance varies widely across the region. While South America's GDP shrunk by 0.2% in 2019, Central America saw a 3.3% increase.

The region's exports decreased by 2.4% in 2019, after showing strong growth in the previous two years. In the case of South America, the reduction reached 7.2%.

The Report notes the region's high level of public debt, which averaged 70% of GDP in 2019. Chile, however, was an exception, with a public debt equivalent to 28% of GDP. In 2019, inflation in the region averaged 7.2%, up from 6.2% in 2018.

National currencies in the region weakened in 2019, losing 8.2% against the US dollar, according to the J.P. Morgan Latin America currency index. Only the Mexican peso appreciated. The Chilean peso lost 11% against the dollar. This regional depreciation was explained by the variation in commodity prices.

Based on figures published by UNCTAD in January 2020, the Report estimates that FDI in the region increased by 16% in 2019, reaching US\$170,000 million. The Report is the first source to provide a regional estimate for FDI. Brazil stood out (with an increase of 26% to US\$75,000 million), along with Chile, Peru and Colombia (without figures).

## 2 - Climate change and the green economy in Latin America

According to a survey by the Pew Research Center, there is marked concern among Latin Americans about climate change and its effects. Despite the region's limited contribution to the problem, it is extremely vulnerable to the consequences and must be committed to identifying solutions.

Latin America is responsible for only a small share of global greenhouse gas (GHG) emissions. Mexico and Brazil, the region's largest emitters, are responsible for only 2.33% and 1.68% of global emissions, respectively. Given the region's demographic characteristics, the effects vary, but can be summarized as follows:

- **Environmental effects.** While some parts of the region suffer severe droughts, others experience torrential rain. The Report also notes the rise in temperatures and the sustained shrinking of glaciers.
- **Socioeconomic effects.** The most important effects of this type are seen in agriculture, with low yields leading to higher prices that affect the nutrition of the region's inhabitants. High temperatures also encourage the proliferation of mosquitoes that cause serious diseases. The evidence indicates that climate change has a far greater effect on lower-income sectors, underlining the high level of inequality that exists in the region. This implies additional problems in terms of the health of the population.

The study also examines the economic benefits of investing in the green economy. Importantly, given LAC's average unemployment rate of 7.8%, they would include job creation. The development of renewable energies would also benefit GDP growth through development of the

necessary infrastructure and lower electricity prices which would, in turn, increase household consumption and boost economic activity.

Costa Rica and Uruguay stand out for their investment in renewables and the percentage of their power that is generated from these sources.

A box in the Report refers to Chile's progress in this field and its goal of generating 20% of its electricity from renewable sources. It quotes a study estimating that this would boost GDP by 0.6%, create 7,800 jobs and avoid the emission of 83 million tonnes of CO<sub>2</sub>. Similarly, Mexico aims to produce 35% of its power from clean sources by 2024.

Finally, the green economy would tend to increase economic resilience and diversification. In general, it is estimated that it would reduce dependence on oil imports. In addition, modular renewable energy systems favor a grid's resilience in the face of natural disasters.

The Report also examines some recent green economy developments in Latin America, with a focus on renewables and Cleantech.

As an example of Cleantech, it cites green mining in Chile. Cleantech refers to technologies, manufacturing processes and services that use available resources efficiently or help protect and maintain natural resources.

LAC has positioned itself as one of the most dynamic regions in the field of renewables, reflecting its tremendous natural potential in this field. In a table of investment in renewable energy, Chile takes third place, after Brazil and Mexico.

According to the Report, Chile is in a privileged position to contribute to achievement of goals for combatting climate change. Its role in the extraction of copper and lithium, combined with its unique solar resources, position it to capture a significant portion of the emerging global market related to green energy.

In addition, Chile has created a support network for strategic projects in the pre-investment stage, together with a program of innovation in strategic businesses and the creation of different investment funds and incentives for the promotion of high-tech projects, operating even in remote parts of the country.

### **3 – Bilateral economic relations**

The third section of the Report refers to Switzerland's bilateral relations with LAC countries. It notes that Switzerland has a trade deficit with LAC as a whole. This dates back to 2012.

Switzerland's main Latin American markets are Brazil, Mexico and Argentina. However, exports to all three countries decreased in 2019. Its exports to Chile, on the other hand, have been increasing. Exports to Switzerland from LAC were up by 5.2% in 2019. An important part of this trade corresponds to gold, which accounted for 76.8% of Switzerland's total imports from the region. According to the Report, 91% of Chile's exports to Switzerland were gold.<sup>1</sup>

Latin America accounted for 2.3% of Swiss investment abroad in 2018. Chile is not one of the main destinations. However, as of end-2018, it took third place, after Brazil and Mexico, in a ranking of the number of people employed by Swiss companies.

The Report concludes with an analysis of the current state of Switzerland's bilateral relations with LAC countries, listing its Agreements on the Promotion and Reciprocal Protection of Investments (BITs) and Double Taxation Agreements (DATs) as well as Exchange of Tax Information Agreements. Chile has agreements of all these types with Switzerland.

Switzerland has established a number of economic commissions with different LAC countries. In the case of Chile, the commission is known as "Bilateral Economic Dialogue". Switzerland also maintains relations with regional trade blocs and associations such as Mercosur, the Pacific Alliance, the Community of Latin American and Caribbean States (CELAC) and the Latin American Integration Association (LAIA). Through EFTA, Switzerland has a Free Trade Agreement (FTA) with Chile that has been in force since 2004 and is currently being modernized.

The first round of negotiations took place in Santiago in September 2019.

## **Resumen Ejecutivo InvestChile**

### **Título del estudio: Reporte de Relaciones Económicas 2020, Suiza – America Latina**

### **Autor: Confederación Suiza - Departamento Federal de Asuntos Económicos, Educación e Investigación.**

Para la elaboración de este estudio, se dividió la información en tres partes que se detallan a lo largo de este informe. En la primera, se presentan una serie de indicadores económicos de los países de América Latina, con datos estimados a partir de lo existente al tercer trimestre de 2019. Por lo tanto, a la fecha del reporte esta información ha cambiado sustancialmente sus valores. Cabe destacar que los antecedentes de Inversión Extranjera Directa (IED) fueron extraídos del informe Global Investment Trends Monitor (UNCTAD, enero 2020).

---

<sup>1</sup> In fact, this figure includes silver as well as gold (Source: Indicadores de Comercio Exterior, Central Bank of Chile, 2019).

En un segundo punto, se analizan las condiciones del cambio climático y los desafíos de crear una economía verde en América Latina y el Caribe (LatAm). No obstante, pese a que la región no es un gran emisor de carbono, sufre grandes consecuencias del cambio climático. El estudio especifica dos tipos de consecuencias al respecto: los efectos en el medio ambiente del cambio climático y los efectos socioeconómicos en LatAm. Dentro de los ejemplos de la lucha contra el cambio climático, el documento cita a Chile por su programa de energías renovables no convencionales (ERNC) y el impulso hacia una minería “verde”, concluyendo así con el efecto que tiene el cambio climático en la desigualdad existente en la región.

El tercer punto se refiere a las relaciones económicas de Suiza con los países de LatAm a nivel bilateral y a través de agrupaciones comerciales. A su vez, analiza temas de intercambio comercial, IED y relaciones económicas. Chile tiene acuerdos para evitar la doble imposición, de fomento y de protección de inversiones con Suiza, mientras que también se vinculan a través del Acuerdo Comercial con la agrupación EFTA (Noruega, Liechtenstein, Islandia y Suiza). En cuanto al flujo de IED desde Suiza a LatAm, Chile sin estar dentro de los principales destinos, destaca el nivel de nuevos empleos generado por esa inversión.

Finalmente, el documento hace énfasis respecto a crear lugares más limpios, principalmente por la gran población que existe en las ciudades de este continente y se enfoca en el desafío de crear una cadena de valor agrícola diversificada, para que esta actividad pueda ser resiliente a los eventos de la naturaleza.

## **1 - Situación económica actual en América Latina y el Caribe.**

El documento inicialmente entrega datos respecto a la situación económica actual de América Latina analizando el crecimiento. En este aspecto la región muestra diferencias significativas en comportamiento de los distintos países. Es decir, mientras América del Sur presenta una reducción de un 0,2% promedio, América Central exhibe un incremento de 3,3%.

En cuanto al comercio, luego de dos años (2017-2018) de crecimiento de las exportaciones desde la región, en 2019 decreció un 2,4% y para Sudamérica hubo una caída de 7,2%.

El documento destaca el alto nivel de deuda pública existente en la región. De hecho, el promedio alcanza un 70% del PIB. No obstante, Chile se exceptúa de ese alto nivel con un 28%. La inflación promedio en la región alcanzó un 7,2% superando así el registro del año anterior (6,2%).

La cotización de la moneda nacional también ha sufrido pérdidas de valor. De acuerdo con el índice de JP Morgan, la caída con relación al dólar norteamericano ha sido de un 8,2%. Solo el peso mexicano tuvo un comportamiento diferente. La depreciación del peso chileno alcanzó a un 11%. La causa de este deterioro regional se explica por la presión derivada de la variación en precio de los commodities.

El análisis también contempla una estimación de los flujos de IED para América Latina. Esta información se sustenta sobre la base de un documento de la UNCTAD publicado en enero 2020.

Para la región, se estima un crecimiento promedio de un 16%, alcanzando US\$170 mil millones. Esta es la primera fuente respecto de un panorama regional de la IED. En este ámbito, destacan a Brasil con un alto porcentaje de incremento (26% con US\$ 75 mil millones), al igual que Chile, Perú y Colombia, aunque sin datos.

## 2 - El cambio climático y la economía verde en América Latina

Según una encuesta de Pew Research Center, se estima que, a nivel de opinión pública, la región presenta una marcada tendencia hacia la preocupación por el cambio climático y sus efectos. Sin embargo, esta opinión contrasta con la escasa contribución que ha hecho América Latina en este problema, a pesar de que es altamente vulnerable a sus efectos y que deberá estar comprometida en la identificación de soluciones.

América Latina es responsable en una pequeña parte de la emisión del gas *Efecto Invernadero*. Señalan que México y Brasil, los más importantes emisores, solo contribuyen con 2,33% y 1,68% del total mundial. Dadas las características demográficas es difícil dar un modelo común a los efectos, sin embargo, se pueden resumir en los siguientes:

- **Efectos en el medio ambiente del cambio climático:** Se enlazan efectos de regiones y territorios con grandes sequías junto con otras de lluvias torrenciales. A su vez hace presente el alza de temperatura y recalca el sostenido derretimiento de glaciares.
- **Efectos socio-económicos del cambio climático en América Latina.** Los más importantes se aprecian en la agricultura, a través del aumento de precios originados por el bajo rendimiento agrícola que afectan a la nutrición de la población. Además, altas temperaturas fomentan la proliferación de mosquitos que producen serias enfermedades. La conclusión en este punto es que el cambio climático tiene mucho más efecto en los sectores de más bajos ingresos, evidenciando el alto nivel de desigualdad existente. Esto trae consigo problemas adicionales en la salud de la población.

El estudio aborda los beneficios económicos de la inversión en economía verde. En este caso, la creación de empleos tiene un importante efecto, ya que América Latina tiene un registro de desempleo promedio de 7,8%. También influye en el crecimiento económico a través de dos vías: el desarrollo de infraestructura y la baja del costo de generación que traería un mayor consumo, impulsando la actividad.

Costa Rica y Uruguay destacan por su nivel de inversión en la región y por el porcentaje actual de generación de energía basada en renovables.

En un recuadro del informe, se muestran los avances de Chile en materia de ERNC donde se busca que el 20% de la energía provenga de ERNC. Se calcula que se incrementará un 0,6% del PIB, 7.800 nuevos puestos de trabajo y se evitará la emisión de 83 millones de toneladas de CO<sub>2</sub>. En forma similar México busca que el 35% de la energía provenga de fuentes limpias en el 2024.

Finalmente, la economía verde tendería a incrementar la resiliencia y diversificación económica. En general, se estima que esto bajaría la dependencia de la importación de petróleo. También, por la forma modular con que se construye el sistema de energías renovables, esto propendería a la estabilidad del sistema ante desastres naturales.

Además, se presentan algunos desarrollos recientes con respecto a la economía verde en América Latina, con un enfoque en energías renovables y tecnología limpia (Cleantech).

En Chile se destaca a la minería verde, como ejemplo de “Cleantech”. Este concepto se refiere a tecnologías, procesos de fabricación y servicios que utilizan los recursos disponibles de manera eficiente o ayudan a proteger y mantener los recursos naturales.

América Latina se ha posicionado como una de las regiones más dinámicas en el campo de las energías renovables. Esto está apoyado por el tremendo potencial natural de la región. De acuerdo con un cuadro de inversión por país en energía renovable, Chile aparece luego de Brasil y México.

De acuerdo con el documento, Chile se encuentra en una posición privilegiada para contribuir al cumplimiento de los objetivos en la lucha contra el cambio climático. Su papel en la extracción de cobre y litio combinado con sus recursos solares únicos, les permite capturar una porción significativa del mercado global emergente, relacionado con la energía verde.

Asimismo, el país ha creado una red de apoyo para proyectos estratégicos en la etapa previa a la inversión, junto con un programa de innovación en negocios estratégicos y la creación de diferentes fondos de inversión e incentivos para la promoción de proyectos de alta tecnología, que operan incluso en partes remotas del país.

### **3 - Relaciones económicas bilaterales**

Un tercer punto que abarca el reporte corresponde a las relaciones bilaterales de Suiza con América Latina. En primer término, se refiere al comercio en el que Suiza presenta una balanza deficitaria con respecto a LatAm como conjunto. Esta situación se presenta a partir de 2013.

Los grandes mercados para los bienes suizos son Brasil, México y Argentina. No obstante, las exportaciones decrecieron en 2019. En el caso chileno, se presentan tasas crecientes de importaciones provenientes desde Suiza.

Por el lado de las exportaciones desde LatAm a Suiza, estas crecieron un 5,2%. Un elevado componente de este comercio consiste en oro, el que alcanzó en 2019 a un 76,8%. Incluso para Chile el informe indica que el oro alcanza a un 91% de las exportaciones hacia Suiza<sup>2</sup>.

En cuanto a la IED hacia América Latina, esta alcanza al 2,3% de la inversión de Suiza al exterior. Chile no está dentro de los principales destinos. Sin embargo, con cifras de fines de 2018, aparece en tercer lugar de las inversiones suizas, como generador de empleo a continuación de Brasil y México.

El documento cierra con un análisis del estado actual de las relaciones bilaterales de Suiza con los países que integran la región. Además, revisa los Acuerdos sobre Promoción y de Protección Recíproca de Inversiones (BITs), Convenios para evitar doble imposición, como así también los Convenios de Intercambio de Información. En todos estos está incluido Chile.

Suiza, además, participa en una serie de comisiones económicas con distintos países de la región. En el caso de Chile, esta comisión se denomina “Diálogo Económico Bilateral”. También mantiene relaciones con agrupaciones regionales tales como Mercosur, Alianza del Pacífico, CELAC, ALADI, y otros. Cabe destacar que Suiza -a través de EFTA-, tiene un Acuerdo de Libre Comercio el cual entró en vigencia el año 2004 y que se encuentra en actualización.

La primera ronda de negociaciones tuvo lugar en Santiago en septiembre 2019.

---

<sup>2</sup> En realidad, ese porcentaje incluye oro y plata. (Fuente Indicadores de Comercio Exterior BCCh 2019)