

**Impacto de la geopolítica global en los mercados financieros emergentes en
América latina**

Corporación Universitaria Remington
Facultad de Ciencias Empresariales
Administración de Empresas
Administración de Negocios Internacionales

Alba Mora Arteaga; Jenifer Johana Oviedo Lara
Oscar Arley Meneses Zapata
Opción de Trabajo de grado
Diplomado en Mercados Financieros Globales y Gestión de Riesgo
2025

TABLA DE CONTENIDO

Problemática abordada.....	4
Pregunta orientadora	6
Objetivos	7
Objetivo general.....	7
Objetivos específicos	7
Metodología	8
Resultados.....	9
Tabla 1: Canales geopolíticos y su influencia en mercados financieros.....	10
Tabla 2: Respuesta de mercados frente a episodios de tensión	12
Figura 1: Flujo explicativo.....	13
Conclusiones	15
Referencia	16

Resumen

El presente estudio se centró en analizar el impacto que la geopolítica global ejerce sobre los mercados financieros emergentes de América Latina a partir del modo en que los acontecimientos acontecidos en el contexto internacional tienen un efecto sobre el comercio, la energía, las finanzas y los flujos de capital que llegan a este contexto. El objetivo fue el de entender la manera en la cual los cambios producidos en el contexto político y económico del planeta impactaron en variables clave de los mercados como son el tipo de cambio, la renta variable o la deuda soberana y cómo todo este conjunto de dinámicas confluyó en el riesgo financiero y en la confianza de los inversores. Se comprobó que los canales principales de transmisión de la geopolítica fueron las tensiones comerciales, las variaciones del precio de las materias primas, la volatilidad de los mercados internacionales y la inversión extranjera. A partir de ello, se observó que las empresas y los países de la región respondieron con ajustes en sus estrategias financieras, lo que mostró la estrecha conexión entre los factores externos y la realidad económica local. Finalmente, se concluyó que la evolución de la geopolítica global condicionó de manera directa las decisiones de inversión en América Latina, impulsando la necesidad de replantear estrategias de cobertura, asignación de activos y exposición sectorial.

Palabras clave: Geopolítica, mercados financieros, América Latina, inversión, estabilidad financiera.

Problemática abordada

La geopolítica, entendida como el examen de las relaciones de poder y de los intereses estratégicos que mantienen unos Estados con otros, así como también los actores internacionales, influye en cómo los flujos comerciales, por ejemplo, las inversiones de cartera o la estructura de financiamiento imperan en los países emergentes (Tokatlian & Merke, 2024). De este modo, los mercados financieros se constituyen en el marco donde pueden aparecer rápidamente las reformas del orden mundial porque los cambios en la política internacional, los acuerdos comerciales y los acontecimientos entre Estados se transmiten mediante el precio de los activos, el movimiento de capital y la percepción del riesgo en el mercado. América Latina, como realidad que se agarra a los mercados internacionales a través de los commodities, la liberalización financiera o el factor de vinculación en bloques económicos, ofrece un terreno adecuado para verificar cómo los acontecimientos geopolíticos afectan el movimiento de las variables financieras como el tipo de cambio, la renta variable o la deuda soberana (Ramírez et al., 2024a).

Con el tiempo, las condiciones de la geopolítica han ido caminando por un proceso de evolución que se puede ver reflejado en los mercados financieros, yendo desde situaciones dominadas por acuerdos bilaterales de comercio a situaciones más complejas caracterizadas por la interdependencia entre bloques y cadenas globales de valor. Este proceso suponía que los mercados emergentes de América Latina respondiesen a transformaciones internacionales en distintas formas, en la medida en la que podían observarse las decisiones estratégicas de empresas multinacionales que archivaban su desempeño (Pinzón, 2024). En el caso de Brasil, Vale, en México Grupo Bimbo ajustan sus operaciones, poniendo en acción situaciones en el campo del comercio mundial, pero también se daban las correspondientes dinámicas en el caso de Ecopetrol en el caso colombiano y Codelco en Chile, las cuales estaban alineadas con la dinámica de los precios de la energía y minerales bajo las premisas de los contextos geopolíticos mundiales. Lo mismo se puede decir de las empresas en el campo financiero como el caso de Banco Itaú o Grupo Aval que se exponen en sus indicadores la sensibilidad de la

región a los flujos de capitales externos y a la sensibilidad internacional al riesgo (Orlik, 2023).

Sin embargo, los contextos geopolíticos internacionales han afectado la dinámica en la que se desarrollan ciertas economías en América Latina. En 2022, justo en el momento en el que el conflicto en Ucrania adquirió muchísima más intensidad, el peso colombiano llegó a depreciarse alrededor de un 25 % con respecto al dólar; por su lado, el real brasileño se vio afectado por oscilaciones que sobrepasaron el 15 %, encareciendo la deuda externa y el coste de las importaciones (Cumbre, 2022). Durante ese mismo año, los spreads de deuda soberana en países como Argentina y Ecuador se incrementaron en más de 600 puntos básicos, lo que encareció la financiación internacional y elevó la presión sobre los presupuestos públicos. En el ámbito corporativo, las cotizaciones bursátiles mostraron cómo empresas como Petrobras o Ecopetrol dependían de cualquier tipo de variación del precio del petróleo (los que superaban los 100 dólares por barril en medio de las tensiones energéticas internacionales), mientras que empresas con alta inserción internacional como Grupo Bimbo de México o América Móvil ajustaron su estrategia, ante la inestabilidad cambiaria y los cambios producidos en sus cadenas de suministro (Bona & Páez, 2025).

No obstante, la interrelación entre la geopolítica global y los mercados financieros emergentes en América Latina constituye una línea de investigación imprescindible para poder explicitar los caminos a partir de los cuales los acontecimientos internacionales inciden en la estabilidad y en la proyección de dicha área. Examinar este nexo permite identificar aquellas regularidades en el comportamiento de monedas, acciones, deuda y decisiones de las organizaciones que no sólo son determinadas por los movimientos de los mercados internos, sino también por los choques externos que permanentemente van reformulando los entornos económicos. Por ello, la investigación adquiere un sentido académico y práctico, pues entrega recursos para anticipar escenarios y alimentar ideas respecto de la formulación de estrategias en economía y finanzas. Desde esta base, se ha formulado la siguiente pregunta problema:

Pregunta orientadora

En una época cada vez más globalizada, los mercados financieros emergentes de América Latina están constantemente condicionados por las tensiones provocadas por la geopolítica internacional, ya sean conflictos bélicos, restricciones económicas provenientes de dichas conflagraciones o cambios en los bloques comerciales en el que se encuentran enmarcados, por ejemplo, la creación del CETA (Comprehensive Economic and Trade Agreement). Tales acontecimientos pueden repercutir en las variables más relevantes de la economía y las finanzas, por ejemplo, el tipo de cambio, la bolsa de valores, la deuda soberana, etcétera, dando lugar a perturbaciones potencialmente importantes sobre la estabilidad financiera de las naciones, afectando incluso las decisiones de inversión individuales de las empresas, de los estados y de otros agentes económicos.

A raíz de lo expuesto, se exige responder de forma global a la pregunta inicial acerca de qué manera los eventos geopolíticos internacionales impactan en los mercados emergentes de América Latina. Y por ello se formula la pregunta orientadora:

¿Cuál es el impacto de la geopolítica global en los mercados financieros emergentes en América Latina?

Objetivos

Objetivo general

Analizar el impacto de la geopolítica global en los mercados financieros emergentes en América Latina.

Objetivos específicos

- Examinar los canales que influyen en los acontecimientos geopolíticos en los mercados financieros emergentes de América Latina.
- Analizar la respuesta de los mercados financieros y de empresas clave de la región frente a distintos episodios de tensión geopolítica, considerando variables como tipo de cambio, renta variable y deuda soberana.
- Determinar la relación entre la evolución de la geopolítica global y la estabilidad financiera en los mercados emergentes latinoamericanos, evaluando su impacto en la toma de decisiones de inversión.

Metodología

Diseño de investigación

El presente estudio se enmarca en un enfoque cualitativo, pues busca analizar de manera integral el impacto de la geopolítica global en los mercados financieros emergentes de América Latina a partir de la interpretación de información académica, documental y estadística.

Tipo de investigación

Se trata de una investigación de cualitativa de tipo descriptivo y documental. Este último es que se basa en la revisión de los trabajos de suficiente especialidad, así como de los informes económicos y de las bases de datos académicas para poder entender lo que serían estas interrelaciones que se dan entre los fenómenos geopolíticos y los mercados financieros. Asimismo, es descriptiva, ya que pretende caracterizar y explicar cómo los acontecimientos internacionales se reflejan en variables como el tipo de cambio, la renta variable y la deuda soberana, al tiempo que analiza la reacción de empresas clave en la región. De esta manera, el estudio permitirá determinar la relación entre la evolución de la geopolítica global y la estabilidad financiera de los mercados emergentes latinoamericanos, evaluando sus implicaciones en la toma de decisiones de inversión.

Técnicas e instrumentos

La recogida de la información se realizaría a partir de la revisión bibliográfica y documental en las bases de datos académicas Google Académico, Scopus y Scielo, aplicando unos criterios de búsqueda definidos por determinadas palabras clave, por periodos de publicación y filtros de pertinencia temática. Se aprehenderán artículos científicos, informes de los organismos internacionales, libros especializados y reportes sobre la actividad financiera que ayuden a la obtención de información para el análisis.

Resultados

Canales que influyen en los acontecimientos geopolíticos en los mercados financieros emergentes de América Latina.

La geopolítica se manifiesta en los mercados financieros emergentes a través de diferentes canales como el comercial el cual muestra cómo las tensiones internacionales pueden afectar las exportaciones e importaciones, así como vimos en el caso del conflicto comercial entre los EE. UU. y China, donde una reducción de la demanda de cobre chileno afecta directamente a Codelco y a los ingresos fiscales de Chile. El canal de energía y de materias primas es muy importante en economías como la de Brasil, Venezuela y Colombia en la que los precios del petróleo determinan las empresas como Petrobras y Ecopetrol, donde el desempeño financiero de estas empresas resulta muy correlacionado con el contexto geopolítico del mercado de energía (Zegarra & Lama, 2023).

En a la misma línea, esta variable del canal financiero emerge con claridad cuando la aversión al riesgo sube de forma importante: durante 2022, luego de comenzada la guerra en Ucrania, inversionistas internacionales se retiraron de Argentina y Colombia subiendo sus primas de riesgo y complicando el financiamiento externo. El canal del tipo de cambio aparece en regímenes de incertidumbre global: el peso colombiano, el peso argentino, entre otras, sufren devaluaciones importantes para el refugio en el dólar (Tasente et al., 2024). Finalmente, el canal corporativo relaciona la geopolítica con las decisiones de grandes empresas, como es el caso del de América Móvil en México o Grupo Bimbo que han tenido que reconfigurar sus cadenas de aprovisionamiento y adecuar sus estrategias internacionales ante cambios en la regulación y tensiones logísticas. Observar cómo lo global atraviesa lo empresarial y lo financiero en América Latina (Sánchez, 2023).

Tabla 1*Canales geopolíticos y su influencia en mercados financieros*

Canal	Descripción	Ejemplo geopolítico	Impacto en mercados	Casos en América Latina
Comercial	Afectación de exportaciones e importaciones por tensiones globales.	Guerra comercial EE.UU.–China (2018-2019).	Caída en exportaciones, reducción en ingresos fiscales.	Cobre chileno (Codelco), soya brasileña.
Energético y materias primas	Variaciones en precios internacionales de petróleo, gas o minerales.	Guerra en Ucrania y sanciones a Rusia (2022).	Alza del petróleo >100 USD/barril; aumento de ingresos y volatilidad bursátil.	Petrobras (Brasil), Ecopetrol (Colombia).
Financiero	Movimientos de capitales internacionales por percepción de riesgo.	Crisis de deuda y tensiones bélicas.	Incremento del riesgo país, alza en spreads de deuda y CDS.	Salida de capitales en Argentina y Colombia (2022).
Cambiarío	Reacción de monedas locales ante la búsqueda de refugio en divisas fuertes.	Escalada bélica en Ucrania (2022).	Devaluación de monedas frente al dólar; volatilidad en el mercado cambiario.	Peso colombiano (-25 %), peso argentino (-20 %).
Corporativo	Ajustes estratégicos de empresas frente a cadenas de suministro y regulación.	Reconfiguración de rutas comerciales post-COVID-19.	Cambios en cotización bursátil, adaptación de modelos de negocio.	América Móvil y Grupo Bimbo en México.
Inversión extranjera directa (IED)	Condicionamiento de flujos de inversión por tensiones políticas globales.	Inestabilidad en acuerdos multilaterales.	Reducción o concentración sectorial de la IED.	Minería en Perú, energía renovable en Chile.

Nota: Elaboración propia (2025)

Respuesta de los mercados financieros y de empresas clave de la región frente a distintos episodios de tensión geopolítica, considerando variables como tipo de cambio, renta variable y deuda soberana.

El comportamiento que pueden exhibir los mercados financieros latinoamericanos frente a episodios de tensión geopolítica es demostrativo de una sensibilidad considerable

respecto de factores externos como conflictos internacionales, sanciones económicas o cualquier cambio en la política comercial. Por ejemplo, a lo largo de la guerra comercial entre Estados Unidos de América y China, la cual tuvo lugar en 2018, una serie de países de América Latina llegaron a experimentar una fuerte depreciación de sus monedas: en el caso del peso argentino y el real brasileño, las caídas superaron el 15 % frente al dólar, mientras las bolsas locales actúan bajo la presión de la fuga de capitales hacia aquellos considerados activos seguros (Ramírez et al., 2024). Estos movimientos son un claro; pero también muy gráfico reflejo de cómo el tipo de cambio acaba por convertirse en una de las variables de transmisión de la incertidumbre geopolítica hacia las economías emergentes.

En referencia a la renta variable, la respuesta de las empresas cotizadas en Latinoamérica se ha visto reflejada en una relación directa con el grado de exposición de las empresas a los mercados internacionales. Empresas como Petrobras (Brasil) o Ecopetrol (Colombia) han visto cómo sus acciones suben y bajan en función de las tensiones energéticas y de los conflictos bélicos en el Medio Oriente, ya que la cotización internacional del petróleo tiene una alta correlación con los riesgos de suministro y la incertidumbre internacional (Pascual, 2024). Asimismo, las empresas mineras como Vale (Brasil) o Grupo México han puesto de manifiesto en sus rentabilidades la volatilidad de otros precios internacionales fundamentales, como el cobre o el hierro, que tienden a reaccionar rápidamente a cualquier signo de incertidumbre comercial o militar a nivel global.

En cuanto a la deuda soberana, América Latina se ha revelado como un área altamente susceptible a episodios de desestabilización global. Los bonos emitidos por países como Argentina, Ecuador y Venezuela han sido golpeados con alzas en sus rendimientos cuando las tensiones geopolíticas se incrementan, lo que eleva el coste de su financiamiento externo y limita su capacidad de inversión (Medina, 2024). Un claro ejemplo lo encontramos en el ensayo de 2022 con la guerra Rusia-Ucrania: varios fondos de inversión internacionales redujeron su exposición a bonos emergentes, aumentando los spreads soberanos de los países, por caso, de Colombia y Perú. Lo expuesto permite entrever que, en tiempos de crisis, la percepción de riesgo país se agudiza y afecta a la estabilidad de la macroeconomía y la confianza de los inversionistas.

Tabla 2*Respuesta de mercados frente a episodios de tensión*

Episodio geopolítico	Variable afectada	Impacto en la región	Ejemplos de empresas/países afectados
Guerra comercial EE. UU.–China (2018)	Tipo de cambio	Devaluación de monedas locales frente al dólar.	Argentina (peso -15%), Brasil (real -12%).
Conflictos en Medio Oriente (2019–2022)	Renta variable (energía)	Volatilidad en precios del petróleo que afectó empresas energéticas de la región.	Petrobras (Brasil), Ecopetrol (Colombia).
Tensiones comerciales y militares en Asia (2020–2022)	Renta variable (minerales)	Caídas y repuntes en los precios del cobre y hierro impactaron mineras latinoamericanas.	Vale (Brasil), Grupo México (México).
Conflicto Rusia–Ucrania (2022)	Deuda soberana	Aumento de spreads de bonos y encarecimiento del financiamiento externo.	Colombia (+90 puntos básicos), Perú (+75 pbs).
Crisis venezolana y sanciones (2017–2020)	Deuda soberana y renta variable	Caída en confianza inversionista, restricciones de acceso a mercados internacionales.	Bonos venezolanos en default, PDVSA afectada.

Nota. Elaboración propia (2025)

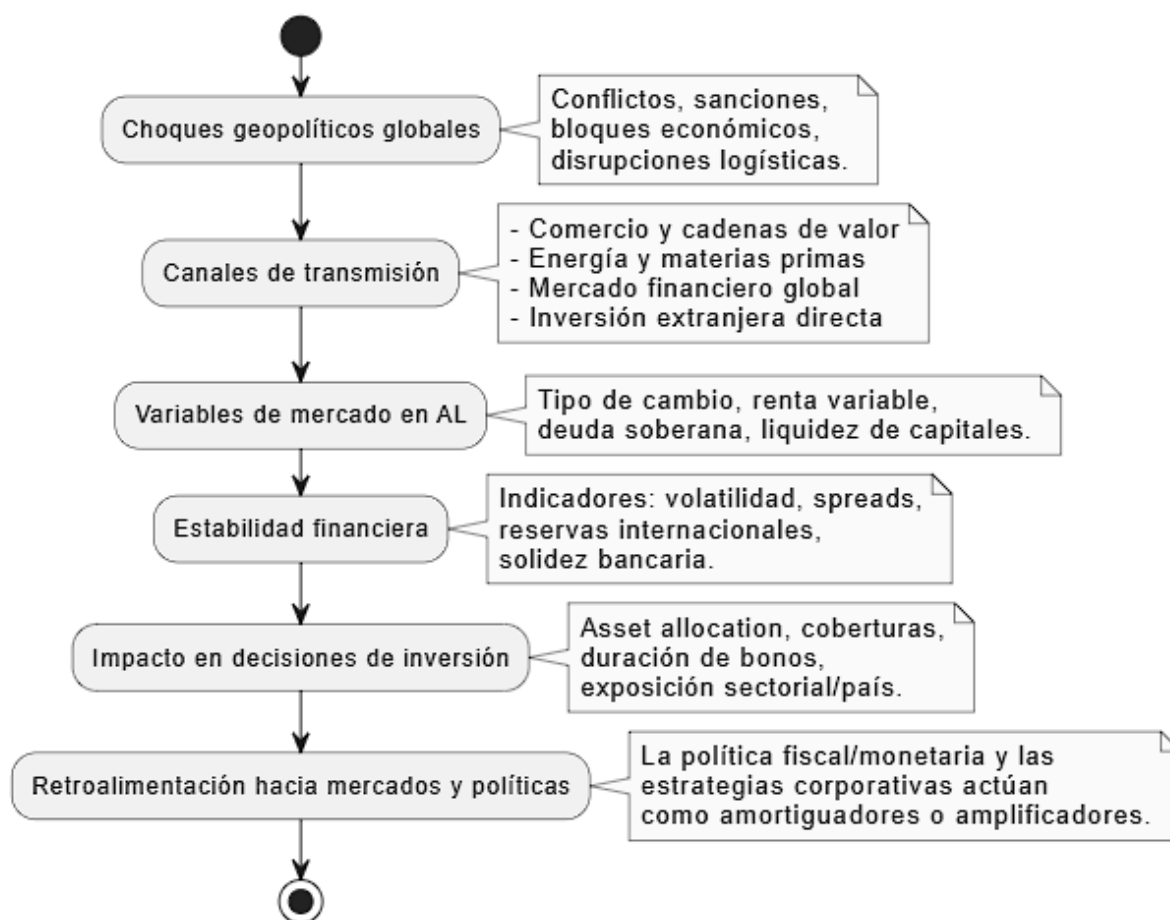
Cuál es la relación entre la evolución de la geopolítica global y la estabilidad financiera en los mercados emergentes latinoamericanos, evaluando su impacto en la toma de decisiones de inversión.

La conexión entre el proceso de la evolución de la geopolítica mundial y de la dinámica de la estabilidad financiera de los mercados emergentes de América Latina se forma mediante una cadena de acontecimientos en sus múltiples encadenamientos de forma recursiva (Guedes et al., 2025). Los eventos internacionales no son eventos independientes, sino que llegan a producirse por medio de canales diferentes (comercio, energía, movimientos financieros, inversión extranjera directa, etc.) que acaban, de un modo u otro, afectando de forma directa la percepción de riesgo y la confianza existente en los mercados de la región. Como resultado de estas cadenas de acontecimientos, se ve

fuertemente influida una serie de variables como son la tasa de cambio, la renta variable o la deuda soberana, de modo que el contexto financiero está determinado en parte por las contingencias externas, pero, a la vez, por la capacidad interna de respuesta de los países.

Figura 1

Flujo explicativo



Nota. Elaboración propia (2025)

Esta travesía muestra cómo la estabilidad financiera en América Latina no es un tema inmutable e inalterable, sería el producto de relaciones interactivas entre los factores externos e internos (flujos de capital, depreciación de las monedas frente a las divisas de los países desarrollados, variaciones de precios de las materias primas, etc.) que exponen los mercados emergentes de la región a la geopolítica global. Por tanto, las decisiones en las áreas de los activos (asignación de activos, duración de los bonos, coberturas respecto de las divisas, etc.) o apuestas por los sectores (oportunidades, incertidumbres) permiten además leer cómo esos flujos de capital también se interrelacionan con la política

económica o la política de la empresa, teniendo efectos de feedback en el sentido de minimizar la exposición a riesgos (medidas prudentes aplicadas correctamente y de forma coordinada) o incrementar el riesgo si tardamos en responder o si nuestras respuestas son ineficaces. De este modo, entender estas relaciones se hace crucial para anticipar escenarios y plantear respuestas en un mundo donde lo global y lo regional tienden a ser interdependientes.

Conclusiones

Se pudo concluir que los canales de la transmisión de los acontecimientos geopolíticos en los mercados financieros emergentes en América Latina, fundamentalmente a través de la vía de comercio, los precios de la energía, los flujos de inversión extranjera y la dinámica del sistema financiero global, evidenciando de este modo la forma en la que los acontecimientos internacionales se entrelazaban en la región y se aprehendían en el movimiento en los tipos de cambio, liquidez y confianza inversionista; es decir, se ratificaba la interdependencia estructural entre los factores externos y el comportamiento interno de los mercados de América Latina.

Asimismo, se vio que la respuesta de los mercados financieros y de empresas emblemáticas frente a episodios de tensión geopolítica era bien notable por la elevada sensibilidad de variables como el tipo de cambio, la renta variable y la deuda soberana. La volatilidad del peso argentino, la exposición de Ecopetrol y Petrobras a los choques en los precios del petróleo o el encarecimiento del financiamiento externo en naciones como Colombia o Perú mostraron que los episodios de tensión geopolítica incidieron en el funcionamiento de las corporaciones y en el costo del capital de los estados, lo que fue capaz de provocar ajustes instantáneos en las valoraciones y en los costos de financiamiento.

Se llegó a la conclusión de que, a su vez, la geopolítica internacional estuvo muy ligada a la estabilidad financiera de los mercados emergentes latinoamericanos, que fue influida no solo por factores externos, sino también por las distintas reacciones de política económica y empresarial. La decisión de invertir, tanto por parte de gestores locales como por los gestores internacionales, se basaba en la lectura de dichos cambios, en la reasignación de inversiones, en las coberturas cambiarias y en la redefinición de estrategias sectoriales y de duración de la deuda. En este sentido, se llegó a la conclusión de que la manera en que la geopolítica y las finanzas interactuaron en la región, no solo definieron escenarios de riesgo, sino que también determinaron oportunidades estratégicas para aquellos que fueron capaces de anticiparse y de manejar correctamente; las dinámicas geopolíticas que se imponían.

Referencia

- Bona, L., & Páez, S. (2025). América Latina frente al ascenso de China: Desafíos y oportunidades. *China Global Review*, 3(5), 29-58.
- Cumbre, L. (2022). *AMÉRICA LATINA EN EL MUNDO*.
https://iberoamericajournal.ru/sites/default/files/2024/04/7._borges_barros_mendez_z.pdf
- Guedes, J., Torres, D., Sánchez-Escribano, P., & Boyano, J. (2025). Incertidumbre en el mercado de bonos: Una propuesta para identificar sus narrativas con GDELT. *Documentos ocasionales-Banco de España*, 5, 1.
- Medina, S. R. (2024). La geopolítica y las crisis financieras: ¿qué hemos aprendido de la crisis financiera de 2007? *ICE, Revista de Economía*, 935.
<https://www.revistasice.com/index.php/ICE/article/view/7794>
- Orlik, N. L. (2023). La globalización de capital, las crisis del siglo xxi, y el rezago de américa latina: ¿qué sigue? *Cuadernos de economía (Santafé de Bogotá)*, 42(90), 487-515.
- Pascual Ceruelo, M. (2024). *La influencia de la geopolítica en las relaciones comerciales de Estados Unidos*. <https://uvadoc.uva.es/handle/10324/72418>
- Pinzón, E. M. R. (2024). América Latina, el desafío de un nuevo modelo de inserción internacional. *Panorama Estratégico 2024*, 175-198.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9422634>
- Ramírez, J. Q., Córdova, S. R., Montealegre, V. G., & Sares, B. M. (2024a). Riesgos de las tensiones geopolíticas en los mercados financieros internacionales 2018-2022. *Revista Ñeque*, 7(19), 477-489.

Ramírez, J. Q., Córdova, S. R., Montealegre, V. G., & Sares, B. M. (2024b). Riesgos de las tensiones geopolíticas en los mercados financieros internacionales 2018-2022.

Revista Ñeque, 7(19), 477-489.

Sánchez-Gabarre, M. E. (2023). *Incertidumbre de política económica, geopolítica y volatilidad financiera: Efectos sobre los mercados bursátiles*.

<https://ruc.udc.es/entities/publication/c16a9b1d-d3b3-4970-9878-0be2c7abb63d>

Tasente, T., Alina Carataş, M., & Alabdullah, T. T. Y. (2024). Análisis del sentimiento en la actividad del Banco Central Europeo en las redes sociales durante la pandemia del Covid-19 y la guerra de Ucrania: Una comunicación de crisis navegante. *Doxa Comunicación*, 38.

<https://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&profile=ehost&scope=site&authtype=crawler&jrnl=1696019X&AN=174809321&h=P%2B98u0aH%2BrQVRq9Mz4sagvCVUW5JVMfV5D7UIowLHPCXSQDstuyWA18ErdDcYtykraDIT%2FrAzowi92Ng0ggEUA%3D%3D&crl=c>

Tokatlian, J. G., & Merke, F. (2024). *La impetuosa irrupción del Sur: Cómo Asia, América Latina y África ganan protagonismo en un mundo fragmentado* (Vol. 81). Siglo XXI Editores.

<https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=Mt8sEQAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT6&dq=+Impacto+de+la+geopol%C3%ADtica+global+en+los+mercados+financieros+emergentes+en+Am%C3%A9rica+latina&ots=UwWSZuV0Qg&sig=0qiP1cpjfevyt8gfczmzBNkkFhak>

Zegarra Vega, A. X., & Lama Valiente, K. A. (s. f.). *La relación de los principios geopolíticos y las perturbaciones en la cadena logística internacional de las*

empresas agroexportadoras de palta de la macrorregión norte entre los años

2020 a 2023. Recuperado 3 de septiembre de 2025, de

<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/676200>