

La inversión extranjera directa

en América Latina y el Caribe



NACIONES UNIDAS

CEPAL

Temas del informe

1. Panorama regional de la IED
2. Centroamérica, Panamá y República Dominicana: la IED y las plataformas de exportación
3. Las inversiones directas de China en América Latina y el Caribe
4. La transición hacia la convergencia y la banda ancha de los operadores de telecomunicaciones
5. La IED en la industria del *software* en América Latina



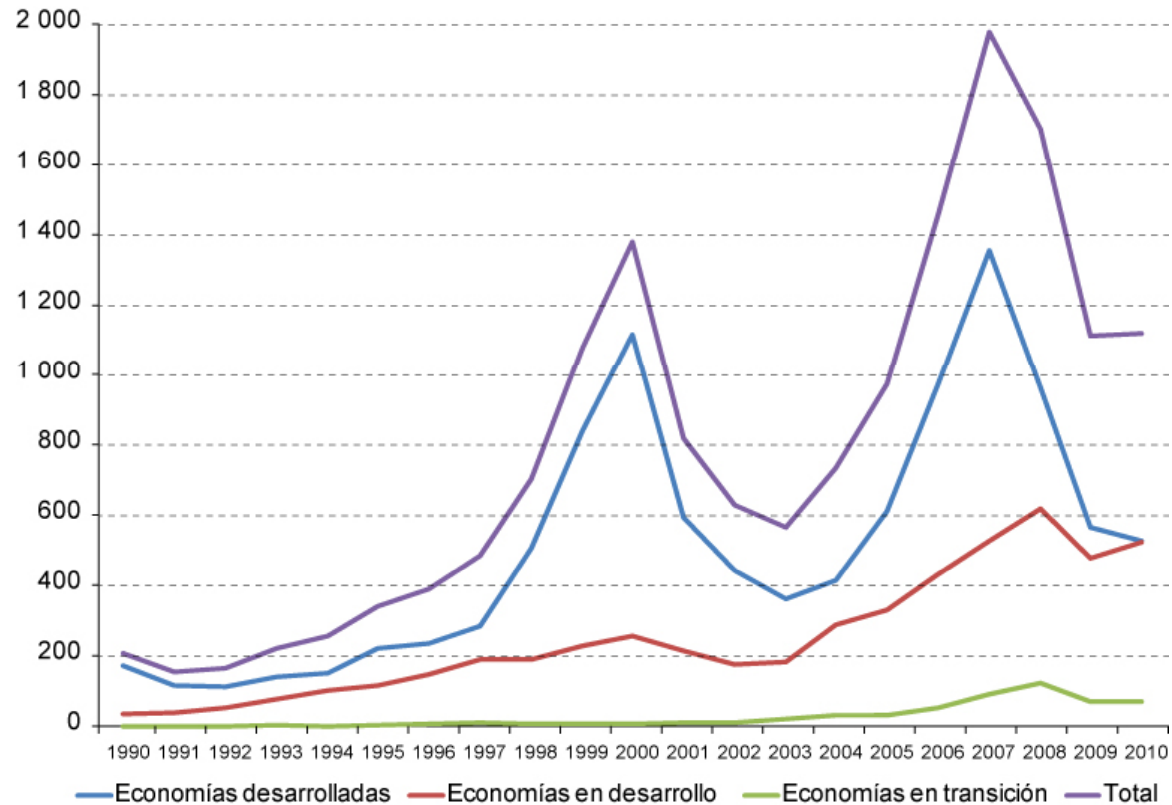
Dinámica de la inversión extranjera directa y de las empresas transnacionales en América Latina y el Caribe



La IED mundial se recuperó apenas un 1% en 2010, totalizando 1,12 billones de dólares

CORRIENTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA MUNDIAL Y POR GRUPOS DE ECONOMÍAS, 1990-2010

(En miles de millones de dólares)



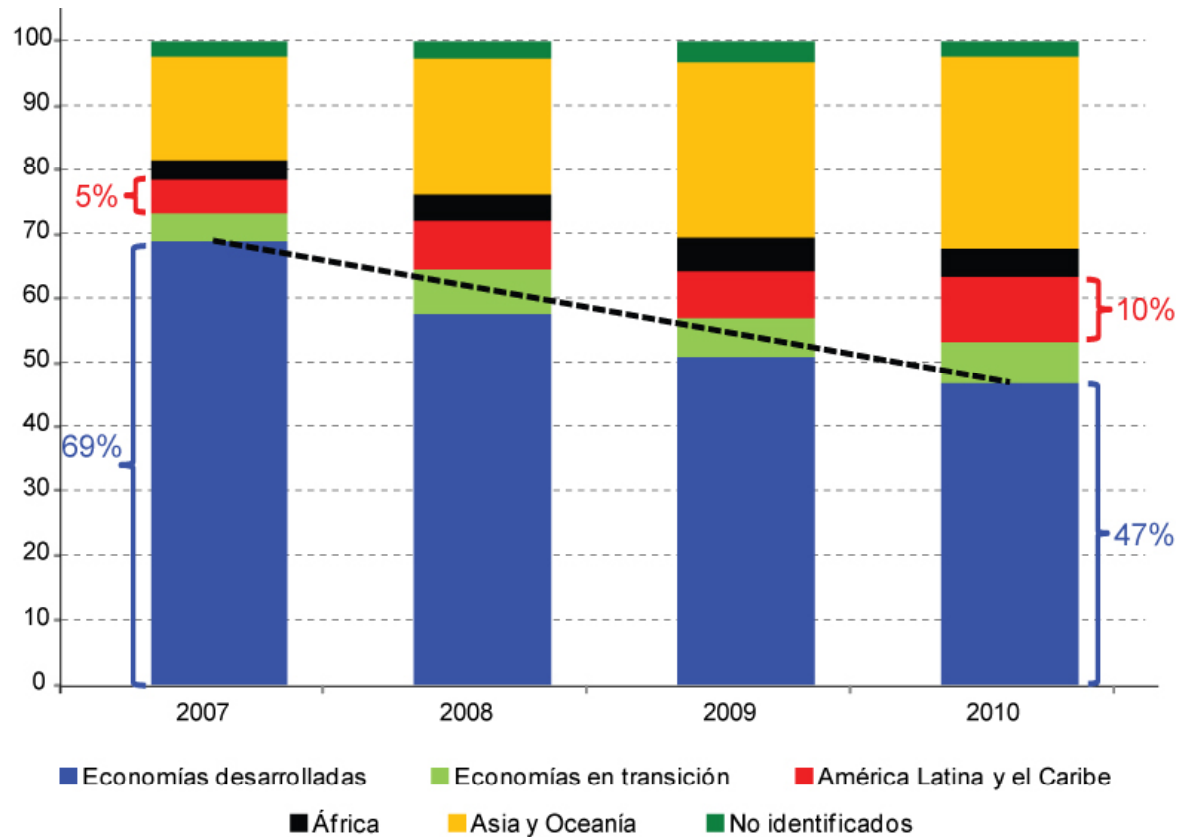
Como receptores de IED, las economías en desarrollo crecieron un 10%, mientras que las de los países desarrollados cayeron un 7%



Por primera vez en la historia, los países en desarrollo son los mayores receptores: 53% del total mundial

MUNDO: TASAS DE PARTICIPACIÓN Y VARIACIÓN DE LAS ENTRADAS NETAS DE INVERSIÓN EXTRANJERA, POR REGIONES, 2007-2010

(En porcentajes)



...y en este contexto, América Latina y el Caribe aumenta su relevancia como región receptora de IED: del 5% al 10% del total mundial en 4 años

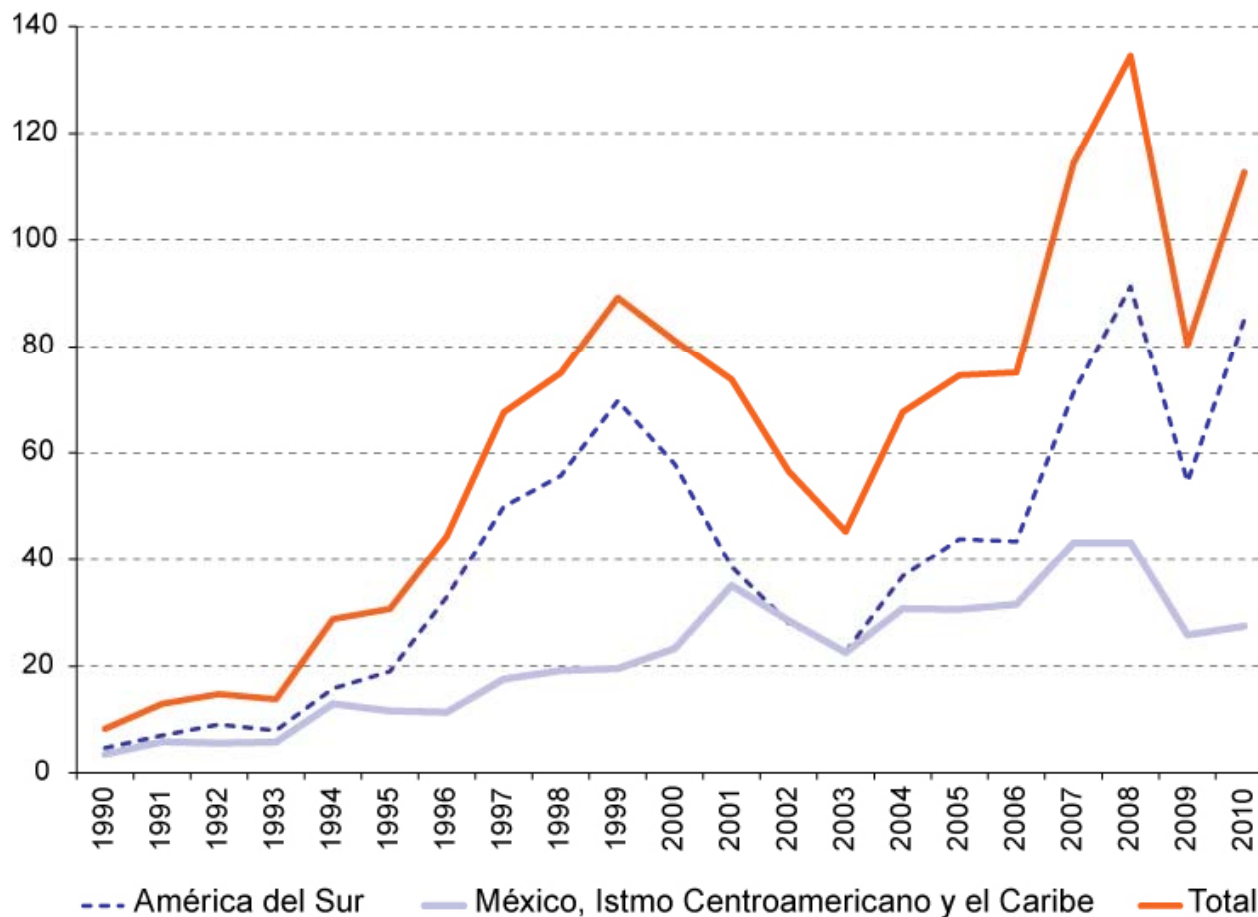
América Latina y el Caribe fue la región donde más aumentó la recepción de IED en 2010



En 2010, los ingresos de IED en América Latina y el Caribe aumentaron un 40%, llegando a unos 113.000 millones de dólares

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INGRESOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA POR SUBREGIÓN, 1990-2010

(En miles de millones de dólares)



Panorama regional en 2010

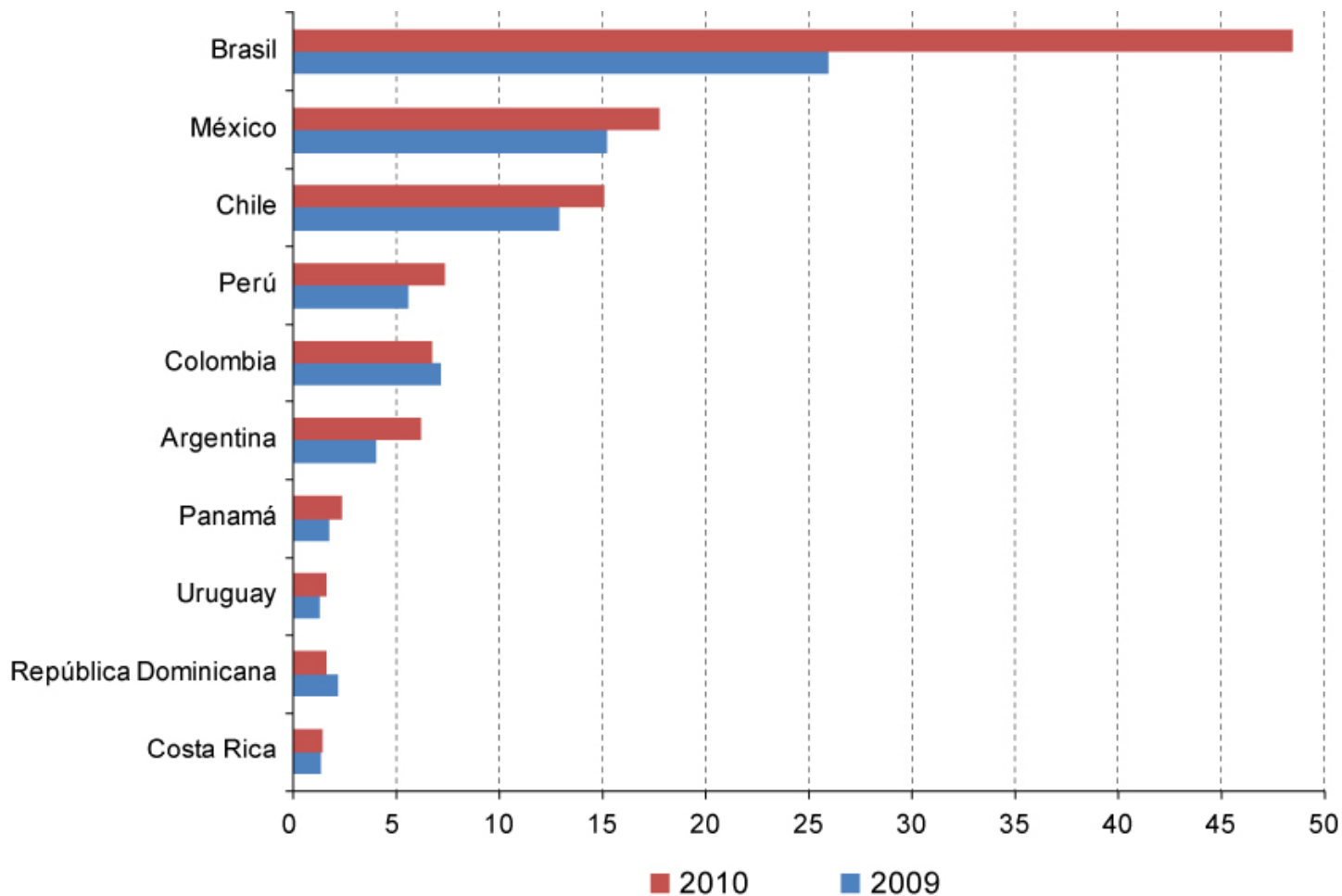
- La IED a México y la Argentina vuelve a crecer
- El Brasil se mantiene como principal receptor de IED, recibiendo montos récord, seguido por México y Chile
- El Brasil y México son los principales destinos regionales de inversiones en sectores de alta tecnología y actividades de investigación y desarrollo
- En el Paraguay, el Brasil, la Argentina, el Estado Plurinacional de Bolivia y Honduras la IED creció más del 50%
- En el Istmo Centroamericano, la IED creció en todos los países, salvo en El Salvador
- En la subregión del Caribe, la recepción de IED disminuyó (-18%) por la caída del turismo



Mayores receptores de IED en la región

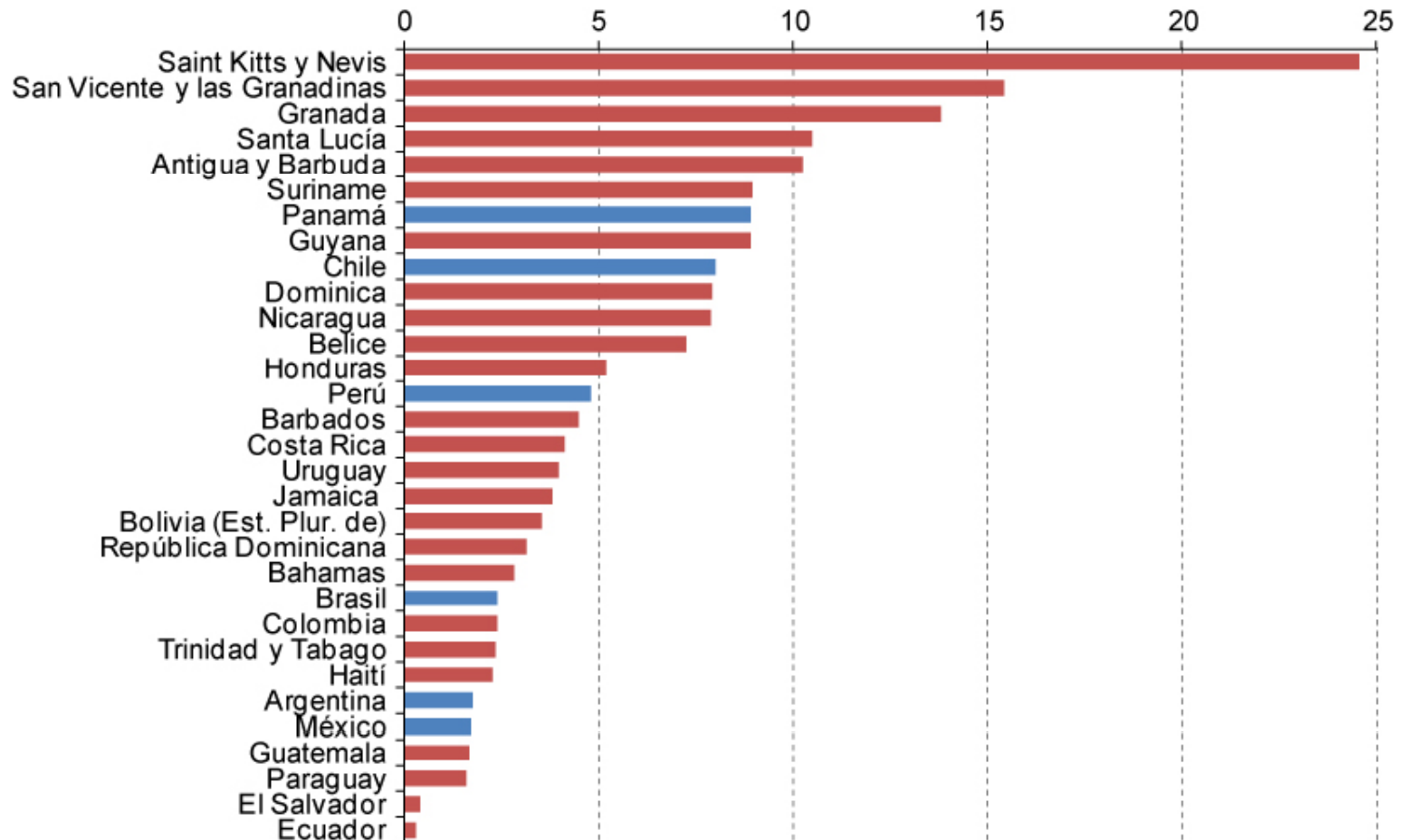
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INGRESOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA DE LOS MAYORES RECEPTORES DE LA REGIÓN, 2009-2010

(En miles de millones de dólares)



El orden se invierte cuando se observa el peso relativo de la IED en la economía receptora

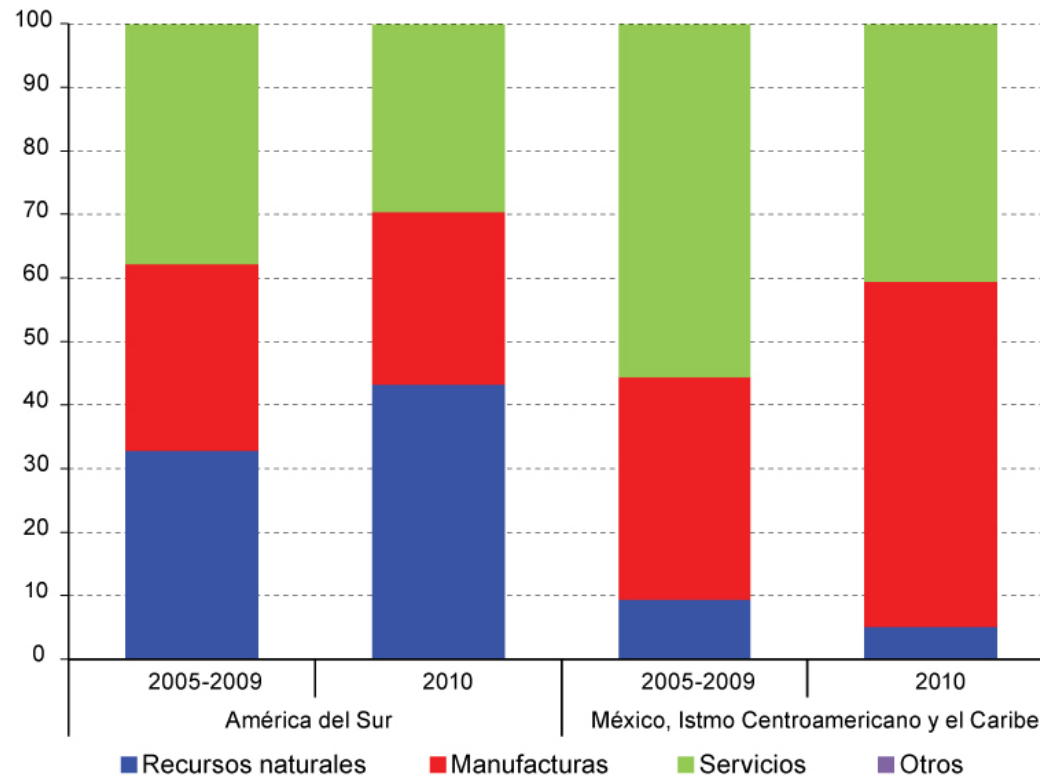
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
COMO PROPORCIÓN DEL PIB, 2010
(En porcentajes)



La IED refuerza la especialización productiva de América Latina y el Caribe

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: SECTORES DE DESTINO DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA POR SUBREGIÓN, 2005-2010

(En porcentajes)



América del Sur profundiza su especialización en actividades primarias, mientras que en México, Centroamérica y el Caribe las manufacturas para la exportación se ven favorecidas por la recuperación de los Estados Unidos



Istmo Centroamericano y República Dominicana: cambio de estrategias

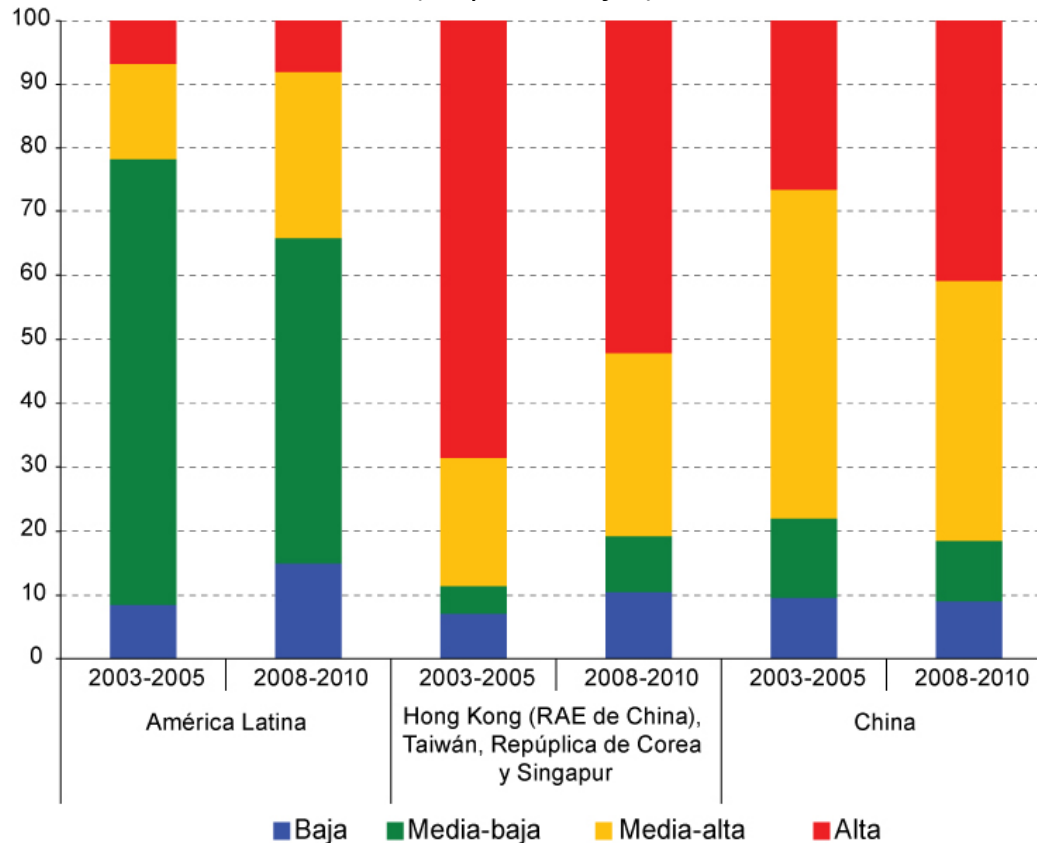
- Estrategia está cambiando: desde promoción de exportaciones a atracción de inversiones
- Relevancia de los incentivos fiscales, aunque están siendo desmantelados (con excepción de Honduras y Nicaragua)
 - Acuerdo sobre los Textiles y el Vestido (elimina cuotas favoreciendo a China y la India)
 - Acuerdo sobre Subvenciones y Medidas Compensatorias de la OMC (antes de 2016)
- Diversificación de exportaciones: de textil-confección a electrónica y dispositivos médicos; y crecimiento de nuevos servicios (*back office, call centers*)



Aumentan los anuncios de nuevos proyectos de tecnología media-alta en América Latina y el Caribe

DISTRIBUCIÓN DE LOS MONTOS DE LOS NUEVOS PROYECTOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA, SEGÚN INTENSIDAD TECNOLÓGICA, 2003-2005 Y 2008-2010

(En porcentajes)



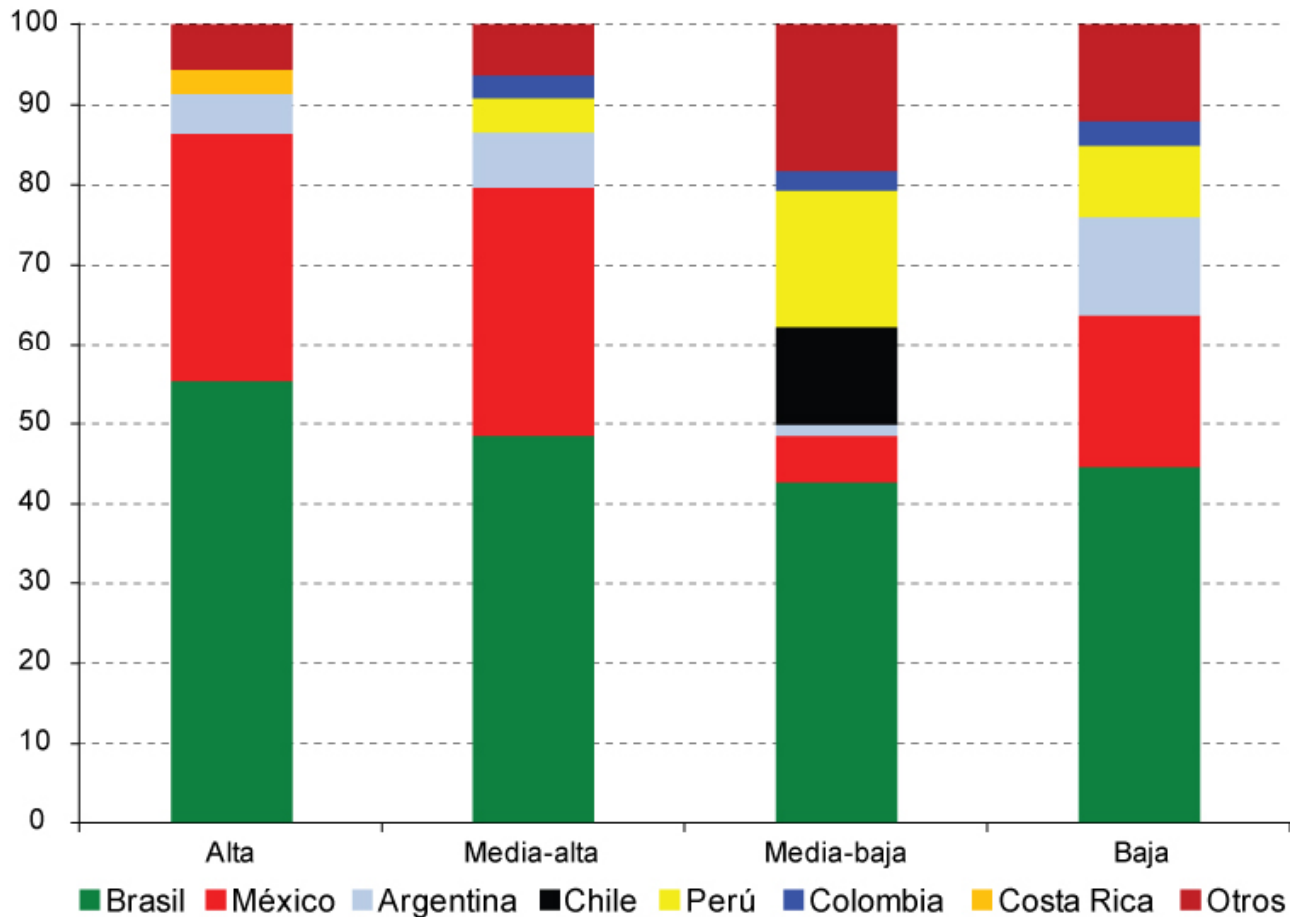
...aunque aún la región está lejos de una estructura productiva como la de las economías asiáticas más dinámicas...



Los proyectos anunciados de mayor contenido tecnológico se concentran en el Brasil y México

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: DISTRIBUCIÓN DE LOS PROYECTOS ANUNCIADOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA, SEGÚN INTENSIDAD TECNOLÓGICA, 2010

(En porcentajes)



Avanzan los servicios intensivos en conocimiento como el *software*

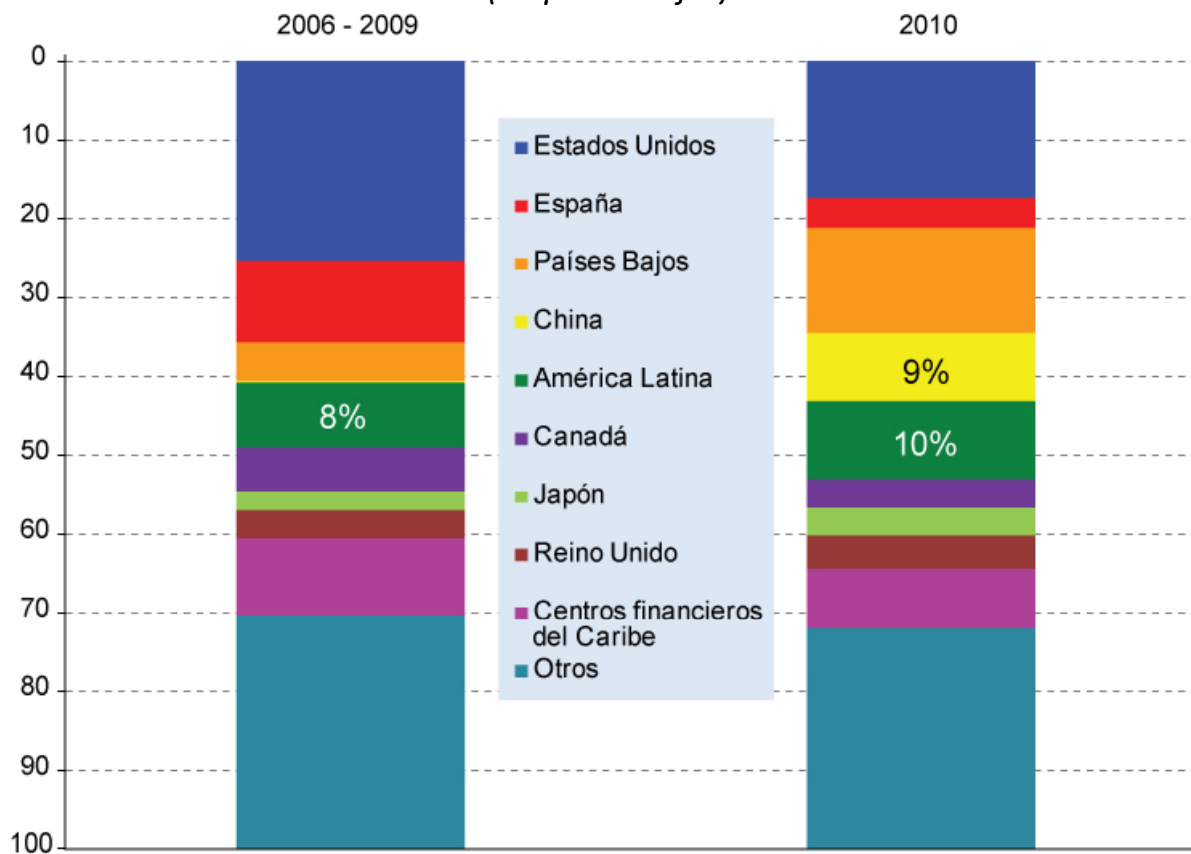
- En América Latina y el Caribe existen centros globales de servicios de TI, investigación y desarrollo y *software* que funcionan con estándares internacionales de calidad y eficiencia en localizaciones con recursos humanos calificados
 - Córdoba, Guadalajara, São Paulo
- La región es considerada como una opción de localización complementaria a las operaciones en la India, China y Europa oriental
- El desarrollo de industrias basadas en investigación y desarrollo no se da de forma espontánea:
 - Acumulación de capacidades (masa crítica, manufacturas)
 - Políticas que promuevan el desarrollo de la industria local y la atracción de IED, y estimulen su participación en los sistemas locales de innovación



En el origen de la IED, China es la novedad del año

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: ORIGEN DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA, 2006-2009 y 2010

(En porcentajes)



Mientras que los países inversionistas tradicionales pierden terreno, China y América Latina y el Caribe (translatinas) incrementan su relevancia

Las corrientes Sur-Sur adquieren una renovada notabilidad en América Latina y el Caribe

- **La irrupción de China**
 - En 2010, las empresas chinas invirtieron cerca de 15.000 millones en América Latina y el Caribe, básicamente a través de fusiones y adquisiciones (Repsol YPF Brasil-Sinopec y Bidas-CNOOC)
 - Gran parte de la IED china se ha concentrado en la frontera de recursos naturales: minería de cobre en el Perú y petróleo en el Brasil y la Argentina
 - La IED china debería continuar siendo importante en los próximos años y podría diversificarse hacia infraestructuras y manufacturas
- **El avance de las translatinas hace que sean una importante fuente de financiamiento en América Latina y el Caribe**

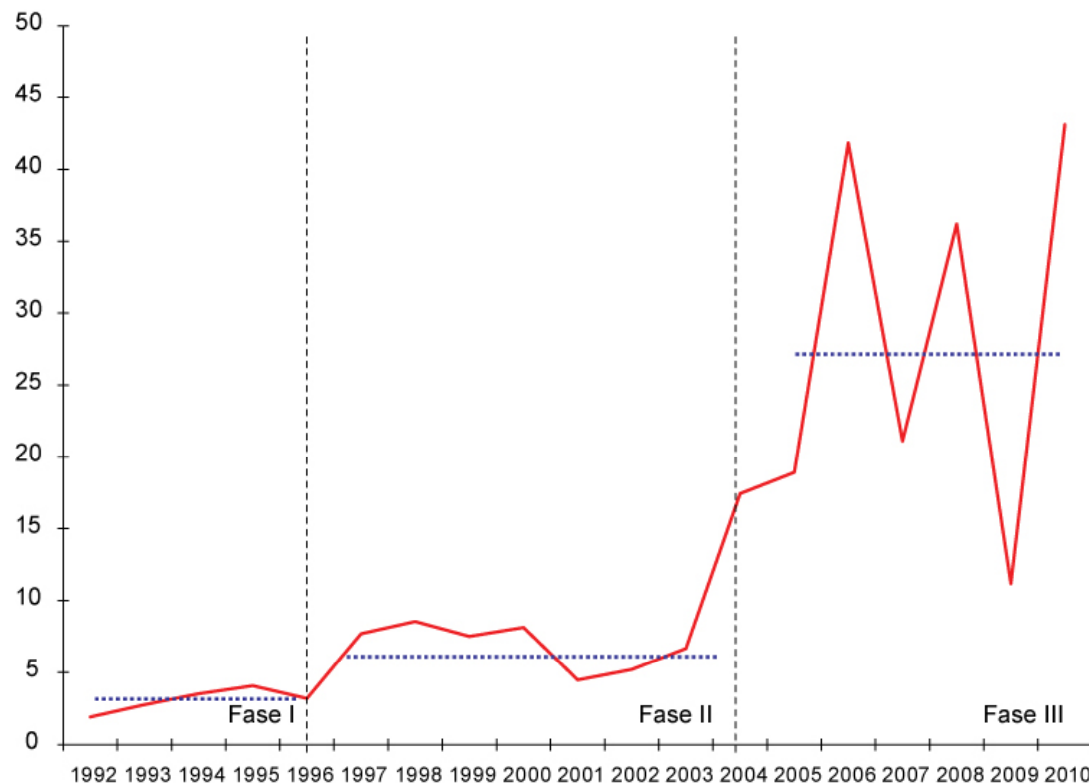


Las translatinas incrementan su relevancia en el ámbito empresarial global



Las inversiones de las translatinas han mostrado un elevado crecimiento en el último quinquenio

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: EGRESOS NETOS DE INVERSIÓN DIRECTA EN EL EXTERIOR, 1992-2010
(En miles de millones de dólares)



- Responsable del 17% de las inversiones originadas en países en desarrollo
- La inversión de las translatinas alcanza un nuevo máximo histórico (43.000 millones de dólares)
- Las translatinas muestran una creciente diversificación sectorial y geográfica



América Móvil y Telefónica alternan la supremacía en la región

- La telefonía móvil es el motor de la industria regional de telecomunicaciones (100% de penetración aprox.)
- Racionalización e integración de activos, para implementar ofertas comerciales integradas
- En general, los servicios no están apoyados en redes de nueva generación y llegan con rezago y de manera segmentada
- Las empresas líderes avanzan hacia su reconversión en empresas de banda ancha, privilegiando la movilidad y la convergencia
- La banda ancha es un elemento clave de las estrategias de desarrollo: políticas de estímulo y recursos financieros para universalización del acceso





Síntesis y conclusiones

Mensajes finales

- Creciente inserción de América Latina y el Caribe en el proceso de globalización económica: la IED aumenta y la inversión directa en el exterior alcanza récord
- Fortalecimiento de la integración empresarial Sur-Sur: mayor relevancia de las translatinas y China como origen de la IED
- Auge de las estrategias de búsqueda de recursos naturales y de mercado interno
- Ajustes en los regímenes para incentivar estrategias de plataforma de exportación desde zonas francas
- IED hacia sectores tecnológicos e intensivos en investigación y desarrollo: aumenta pero es todavía escasa y concentrada (Brasil y México)
- Necesidad de acelerar la conectividad en banda ancha y la inserción de la industria de *software* en cadenas de producción mundiales



Pero en períodos de auge también hay problemas...

- Tanto en la dimensión macro como microeconómica
 - Apreciación del tipo de cambio
 - Se acentúa la especialización y se dificultan los encadenamientos productivos; aumenta la vulnerabilidad de sectores manufactureros; se compromete la competitividad de las exportaciones y se acentúa el peligro de reprimarización
- Nuevos desafíos de política para administrar la abundancia
 - Tributación para actividades extractivas
 - Controles de capitales extranjeros



Perspectivas para 2011

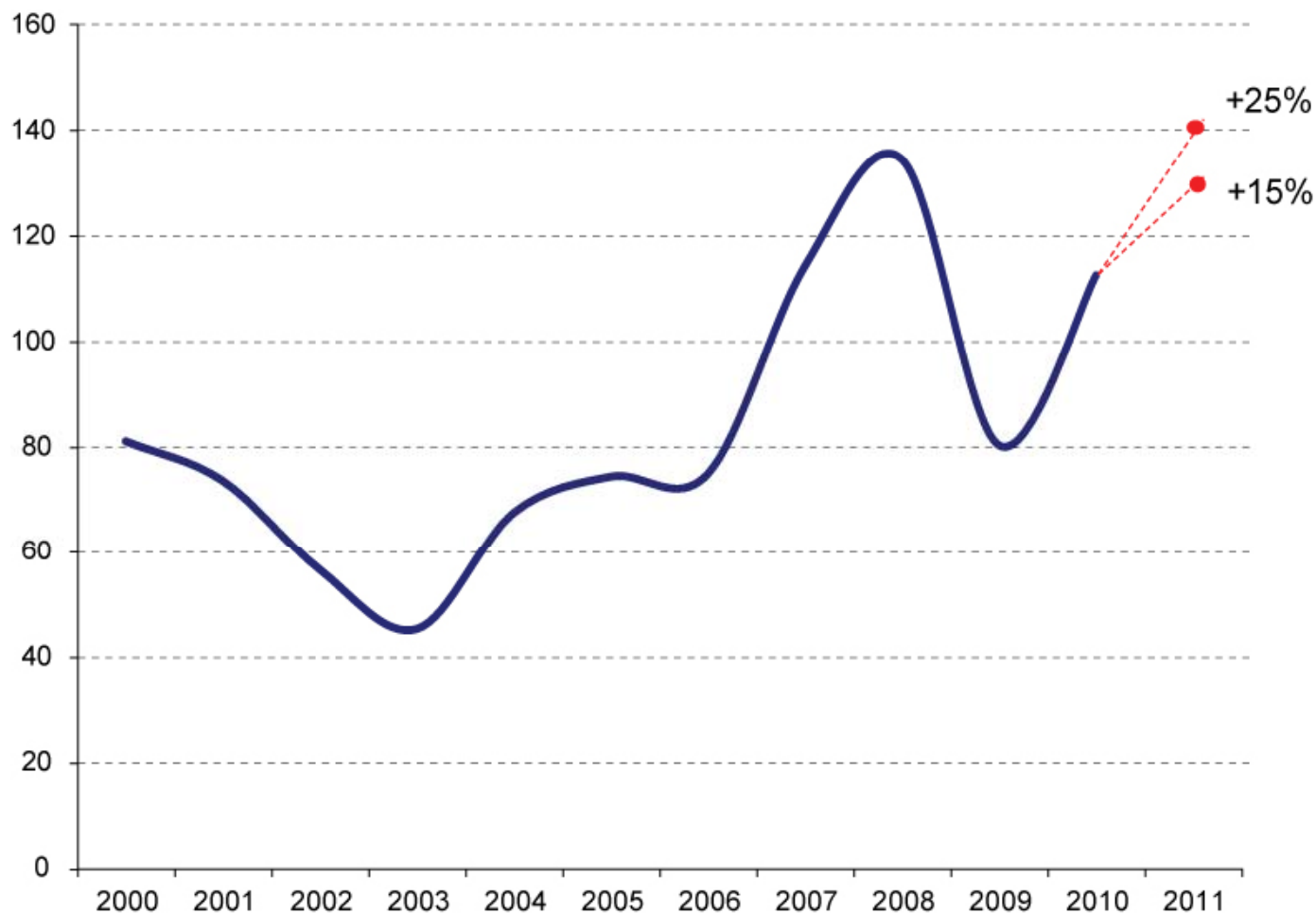
- La incertidumbre sobre la recuperación económica de los países desarrollados dificulta hacer previsiones
- Las perspectivas de crecimiento de la región, las tendencias de largo plazo de los flujos y la información preliminar indican que el ingreso de IED aumentaría entre un 15% y un 25%
- La IED podría alcanzar un nuevo récord histórico



Previsión del crecimiento de la IED en 2011

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: RANGO DE PROYECCIÓN PARA LOS INGRESOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA, 2011

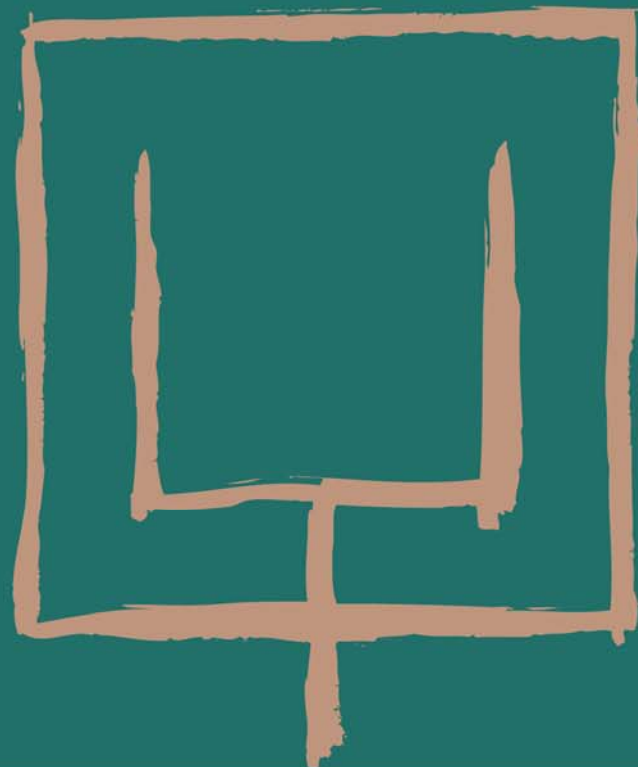
(En miles de millones de dólares)



Más allá de la coyuntura

- La región aún enfrenta el desafío de fortalecer su capacidad de absorción de los beneficios de la IED y de atraer inversión hacia ramas de alta tecnología
- Para ello, se necesitan políticas de desarrollo productivo, centradas en la innovación y el fortalecimiento de las capacidades locales





La inversión extranjera directa

en América Latina y el Caribe



NACIONES UNIDAS

CEPAL