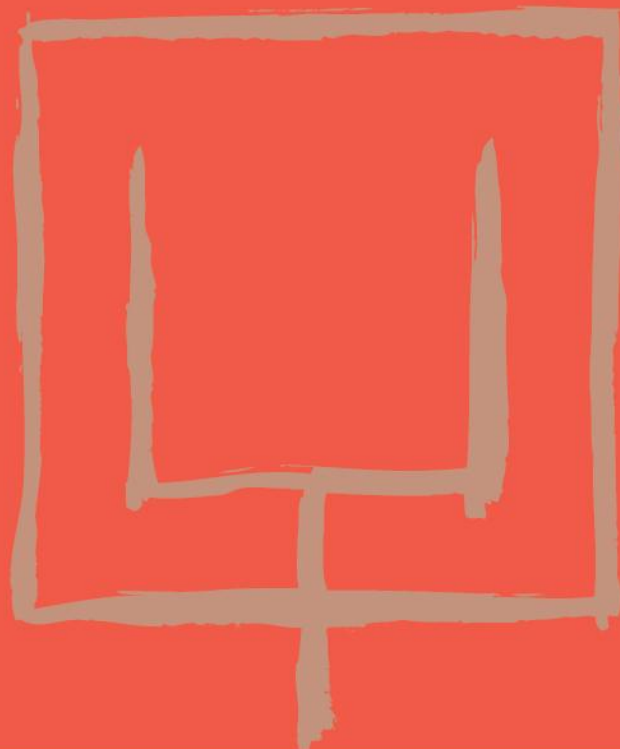


2012



La Inversión Extranjera Directa

en América Latina y el Caribe



NACIONES UNIDAS

CEPAL

Temas del informe

- Dinámica reciente
 - Panorama regional de la IED
 - La consolidación del proceso de expansión de las empresas translatinas
- Más allá de la coyuntura...
 - Empleo e IED
 - Las rentas de la IED
 - Inversión extranjera directa en el sector agrícola y agroindustrial



Panorama mundial de la IED en 2012

- Los flujos mundiales de IED bajaron respecto del año anterior de 1,61 a 1,39 billones de dólares (-13%)
- Las caídas más pronunciadas se verificaron en los EE.UU. (-25,3%) y en la UE (-24,8%)
- Los flujos hacia los países en desarrollo bajaron (-3%) y representan el 49% del total
- Solo en dos regiones del mundo se incrementaron los flujos de IED: África (5,5%) y América Latina (6,7%)
- La menor actividad de fusiones y adquisiciones influyó en la caída global



Año récord para América Latina y El Caribe

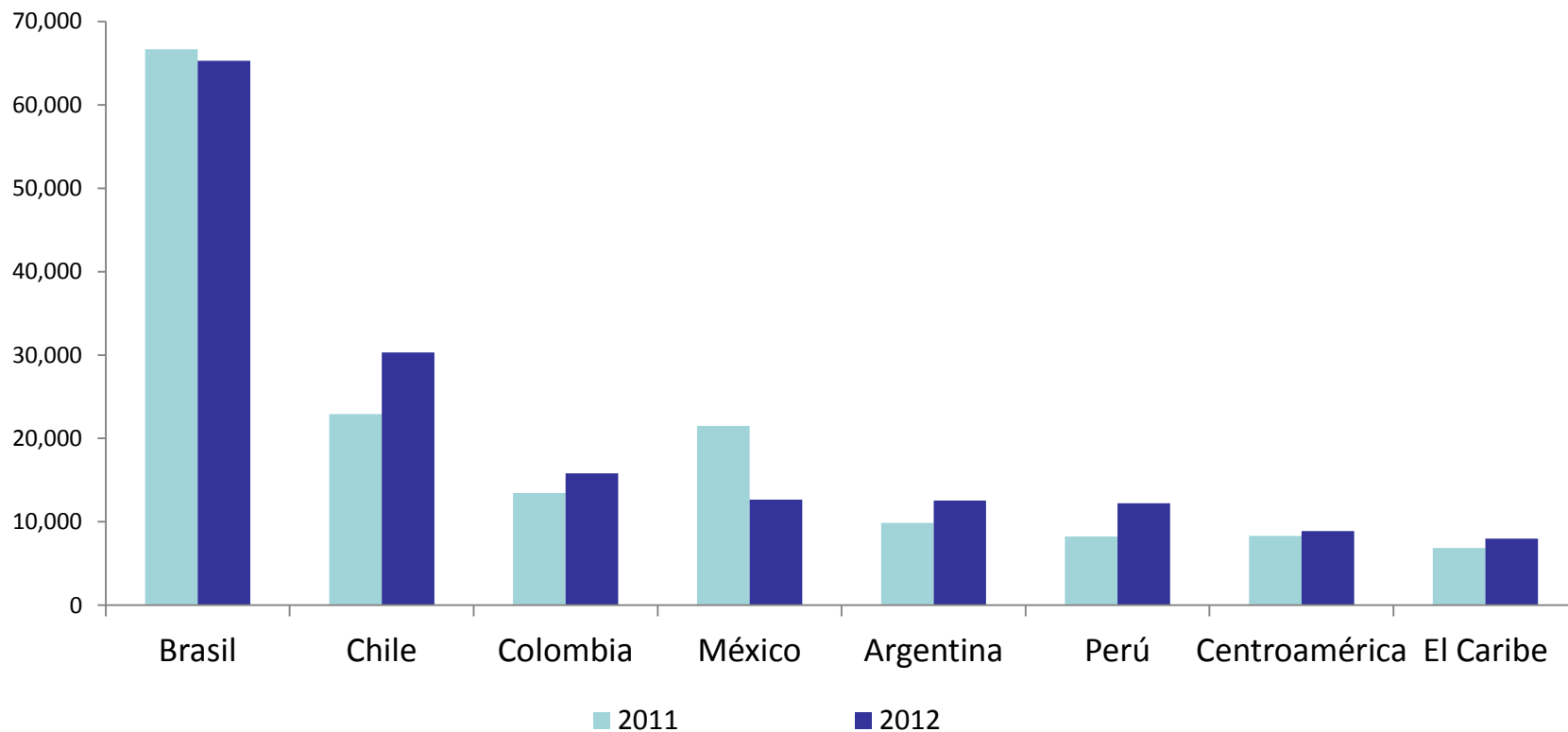
- En 2012 la región recibió 173.361 millones de dólares de IED: 6,7% más que en 2011
- Se trata del valor más alto alcanzado hasta la fecha y el 12% de los flujos mundiales
- El Brasil se mantuvo como el principal receptor de IED con 65.272 millones de dólares
- Chile fue el segundo destino más importante. El ingreso de IED se incrementó sensiblemente (32,2%) hasta 30.323 millones de dólares
- En México la IED se redujo un 35%, alcanzando el nivel más bajo en los últimos 13 años
- Estados Unidos y la Unión Europea siguen siendo los principales inversores



El Brasil fue el principal receptor de IED durante 2012, seguido por Chile

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (ECONOMÍAS SELECCIONADAS): INGRESOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA, 2011-2012

(En millones de dólares)

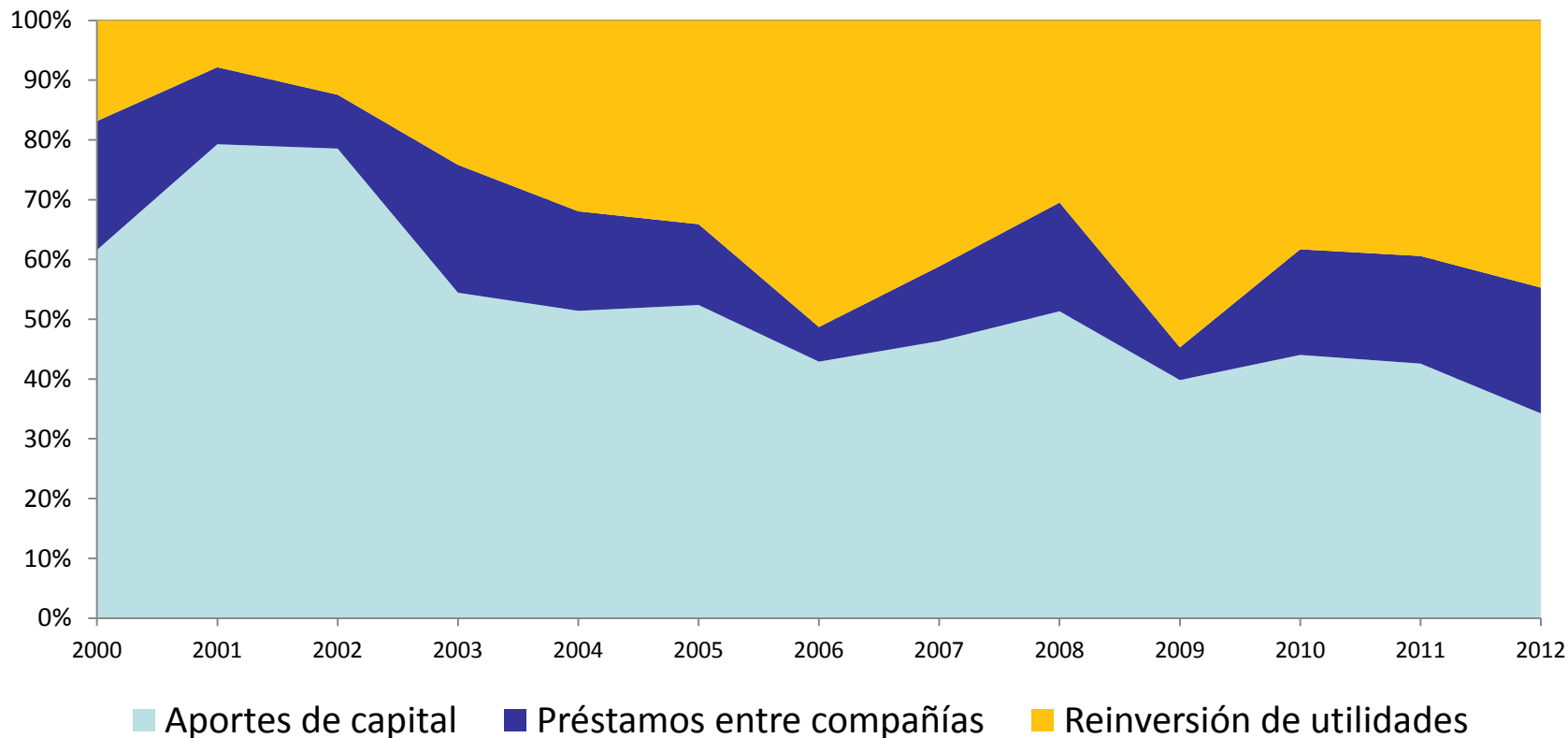


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras preliminares y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.

Aumenta la importancia relativa de las reinversiones de utilidades

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA POR COMPONENTES, 2000-2012

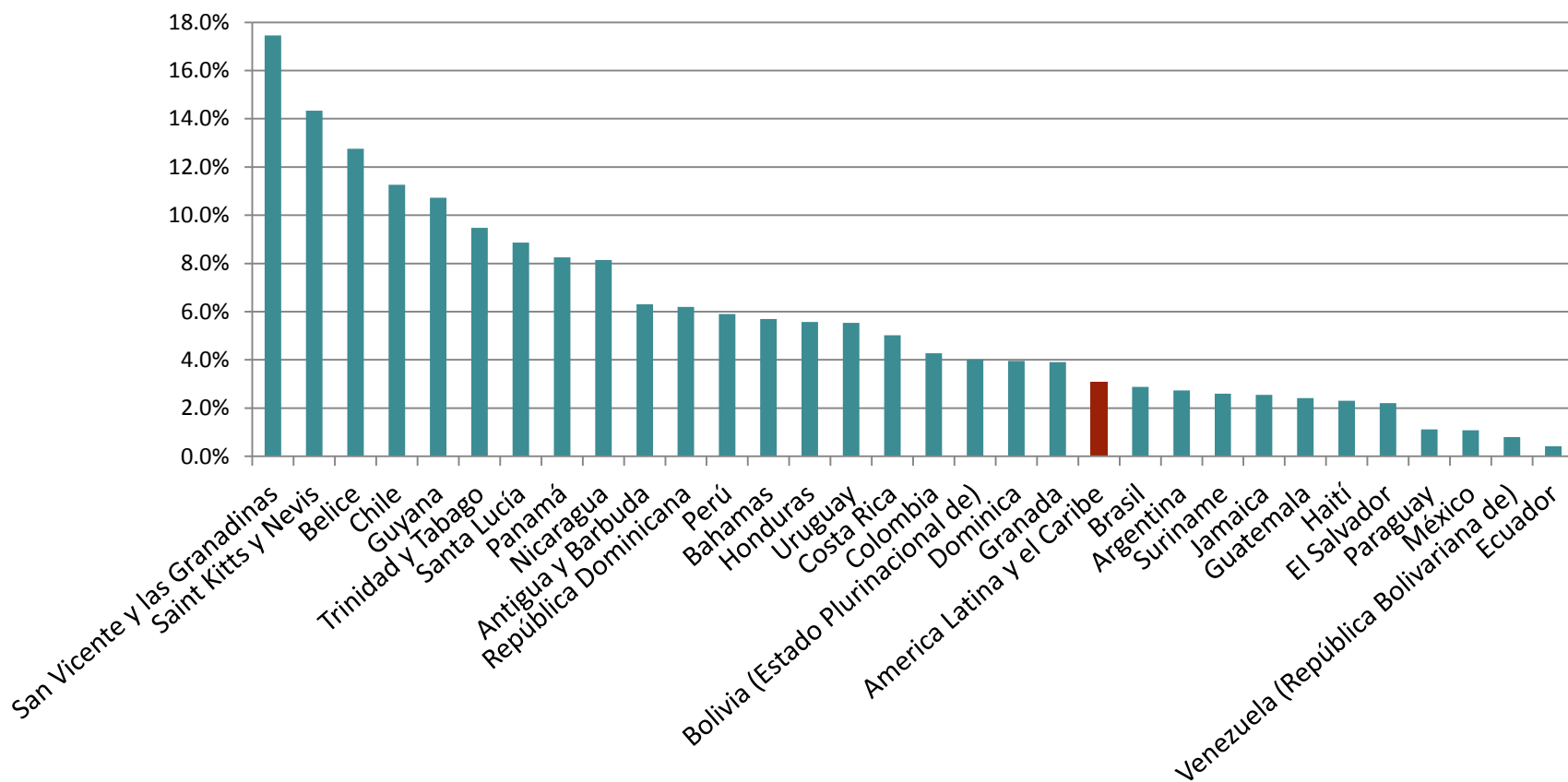
(En porcentaje)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras preliminares y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.

En 2012, la región captó flujos de IED equivalentes al 3% del PIB

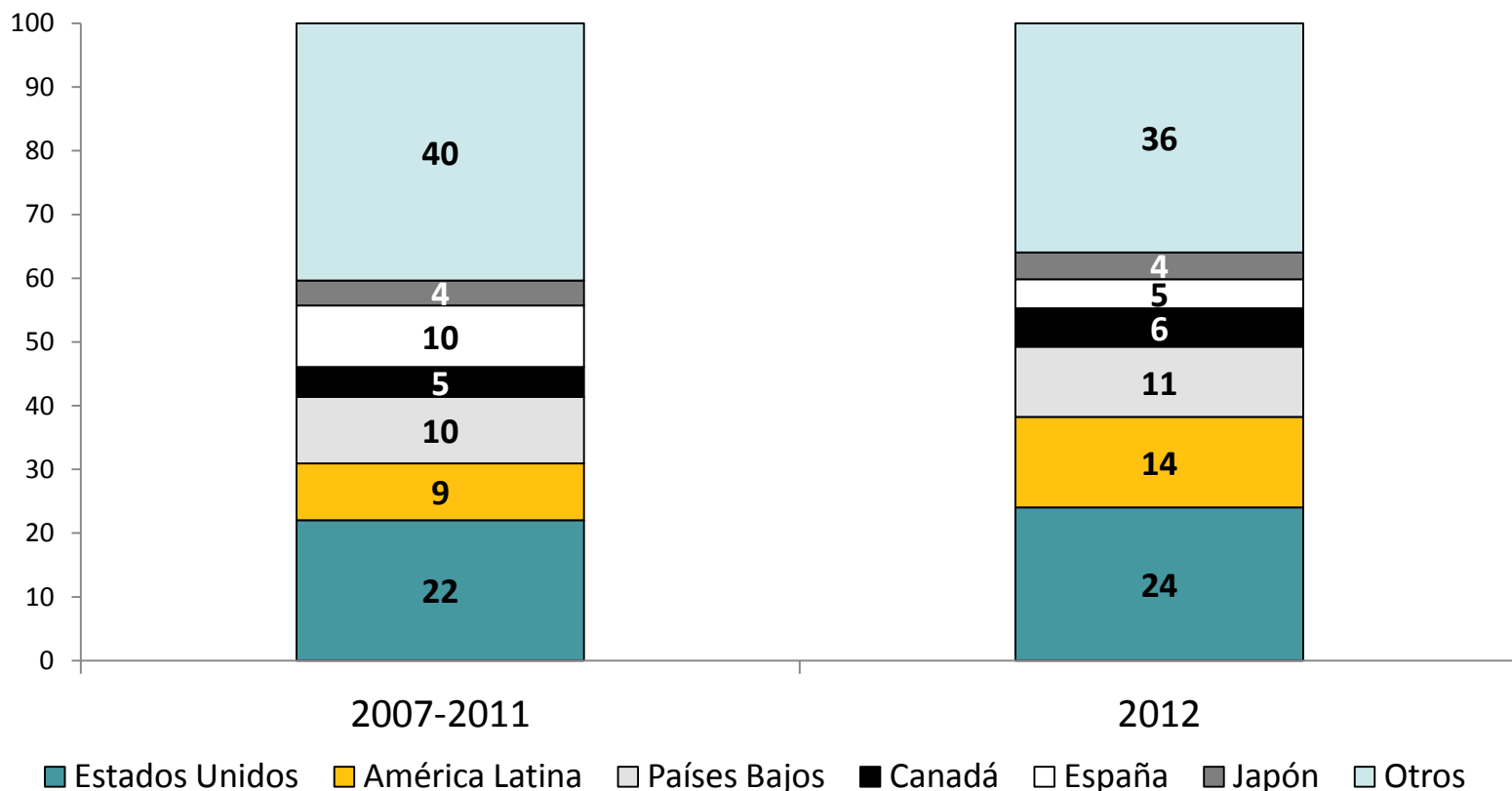
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA, 2012
(Porcentaje del PIB)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras preliminares y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.

En 2012 aumentó la inversión de empresas latinoamericanas, aunque Estados Unidos y la Unión Europea son los principales inversores en la región

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: ORIGEN DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA, 2007-.2012
(En porcentajes)

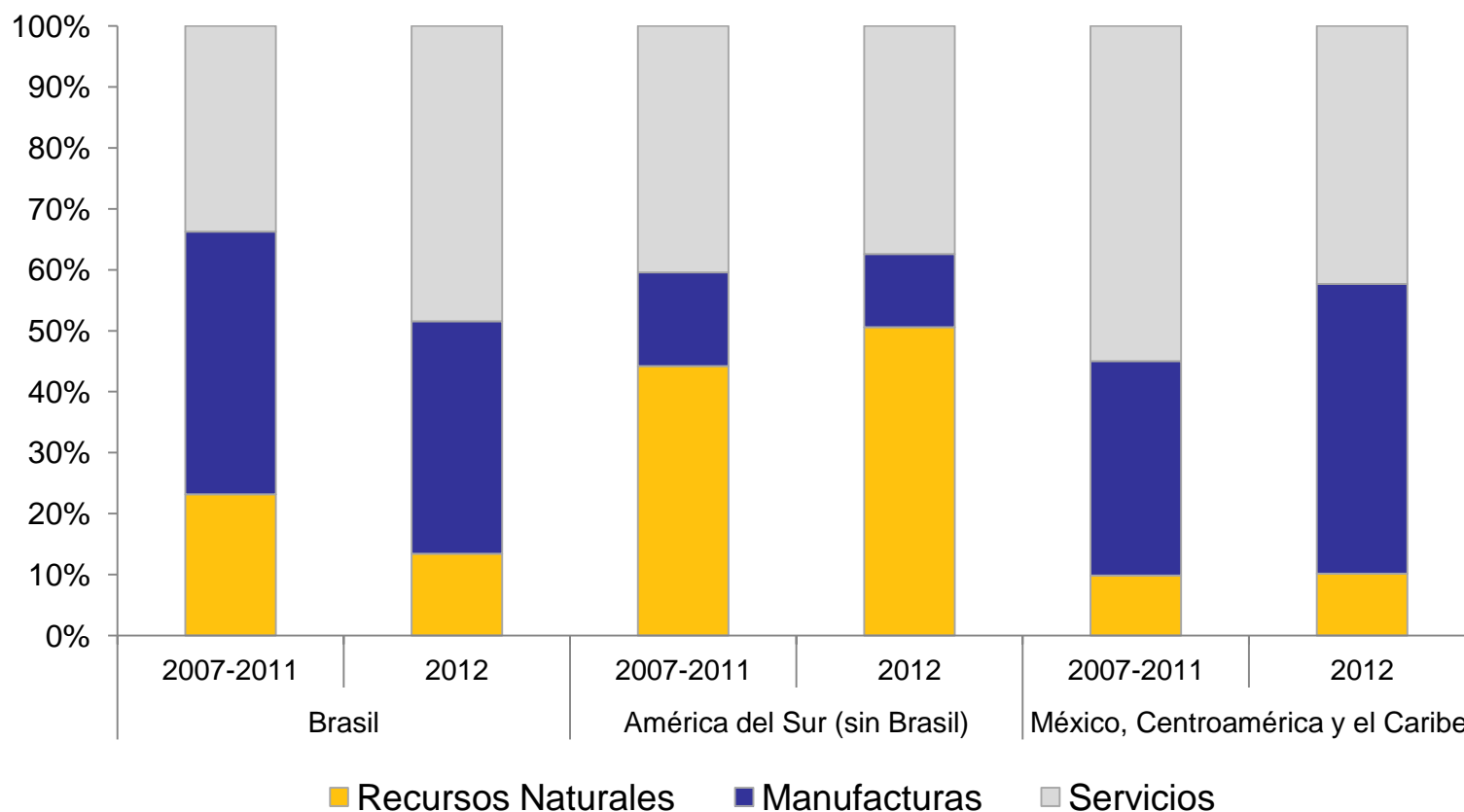


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras preliminares y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013. ..

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 SEGÚN REGIÓN, 2007-2012

(En porcentajes)



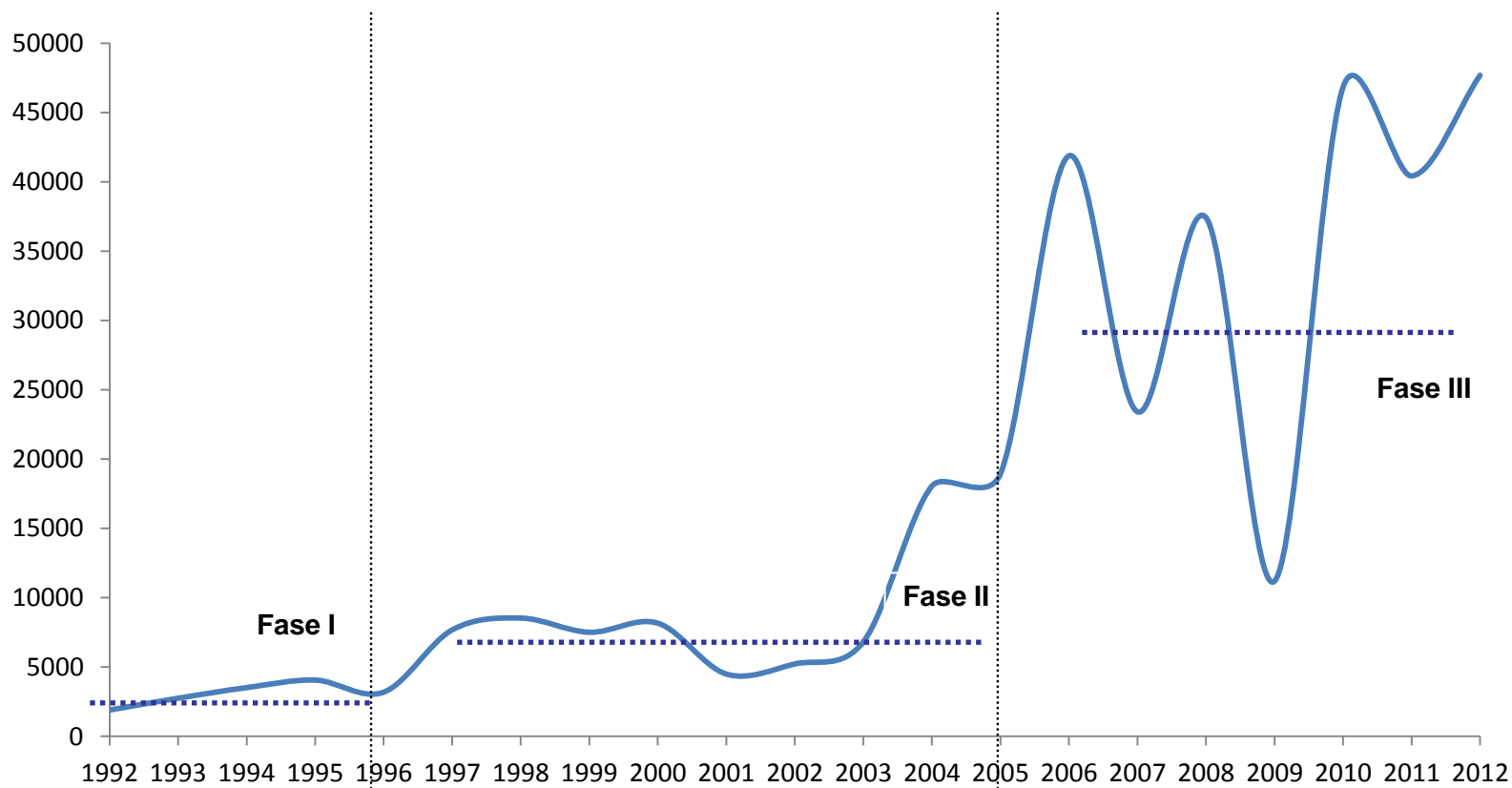
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras preliminares y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.



Las empresas translatinas continúan en una etapa de expansión

Las inversiones de las translatinas en el extranjero se incrementaron un 17% en 2012

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: EGRESOS DE INVERSIÓN DIRECTA EN EL EXTERIOR, 1990-2012
(En millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras preliminares y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.

En 2012 las translatinas aprovechan el momento para la expansión

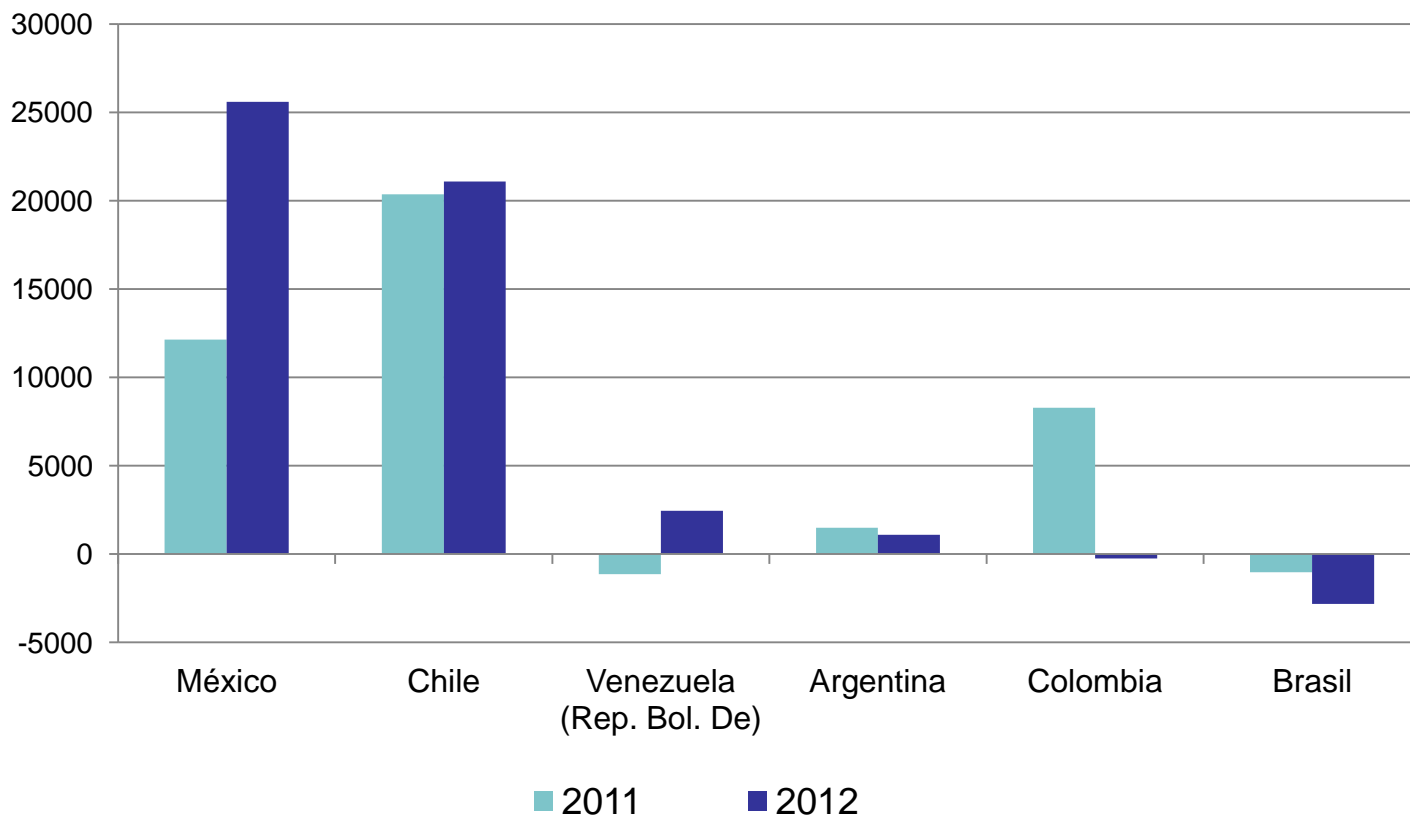
- Siete de las diez mayores transacciones de translatinas fueron compras a empresas europeas, cuatro de las cuales eran activos en América Latina
- Las empresas del Brasil son actores muy relevantes: concentran siete de las veinte mayores adquisiciones realizadas por translatinas en 2012
- El resto de las operaciones ha sido realizado por empresas de Chile (6), México (4), Argentina (2) y Colombia (1)



En 2012, las empresas de México y Chile fueron las más dinámicas en la IED

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (PAÍSES SELECCIONADOS): INVERSIÓN DIRECTA EN EL EXTERIOR, 2011-2012

(En millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras preliminares y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.

Más allá de la coyuntura

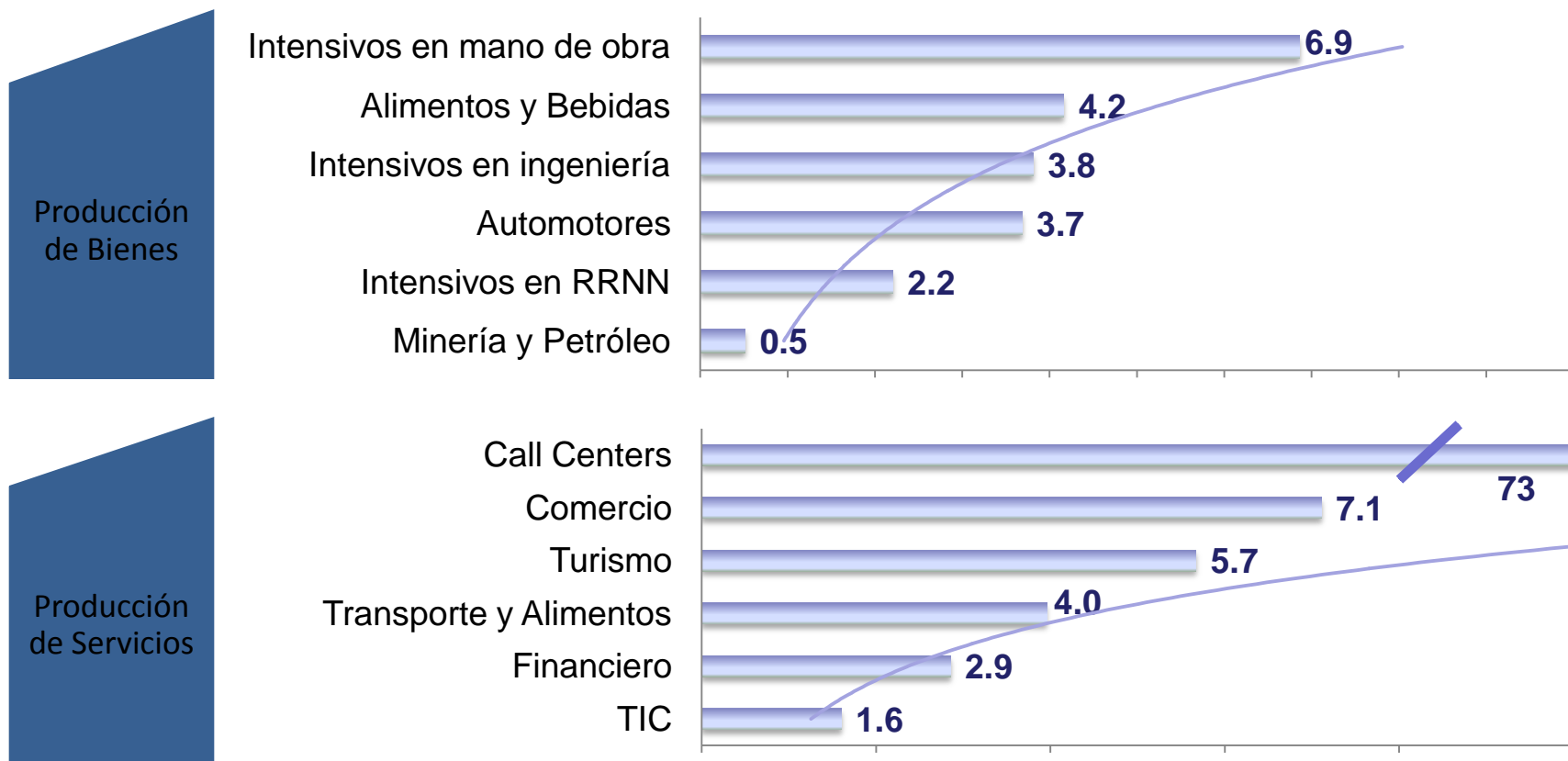
**La especialización productiva de
la IED afecta la creación de
empleo**



La cantidad y la calidad del empleo dependen del sector hacia donde se orienta la IED

DIFERENCIAS EN EL CONTENIDO DE EMPLEO DIRECTO DE LA IED SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA

(Puestos por millón de dólares invertido)

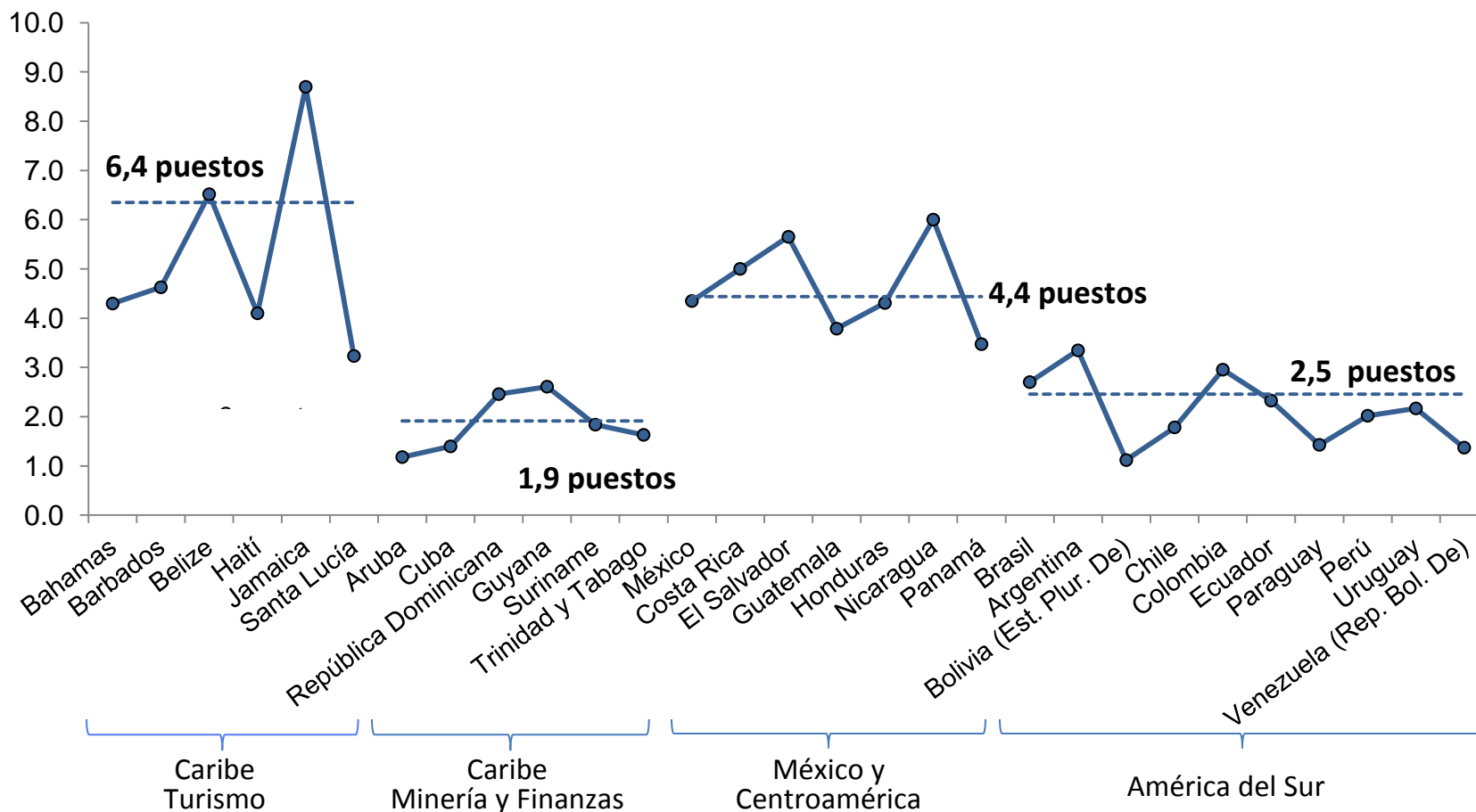


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de FDI Financial Markets.

Se observan diferencias en el empleo creado de acuerdo a la especialización de la IED en las subregiones

DIFERENCIAS REGIONALES EN EL CONTENIDO DE EMPLEO DIRECTO DE LA IED, 2003-2012

(Estimaciones de puestos creados por millón de dólares invertido)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de FDI Financial Markets.



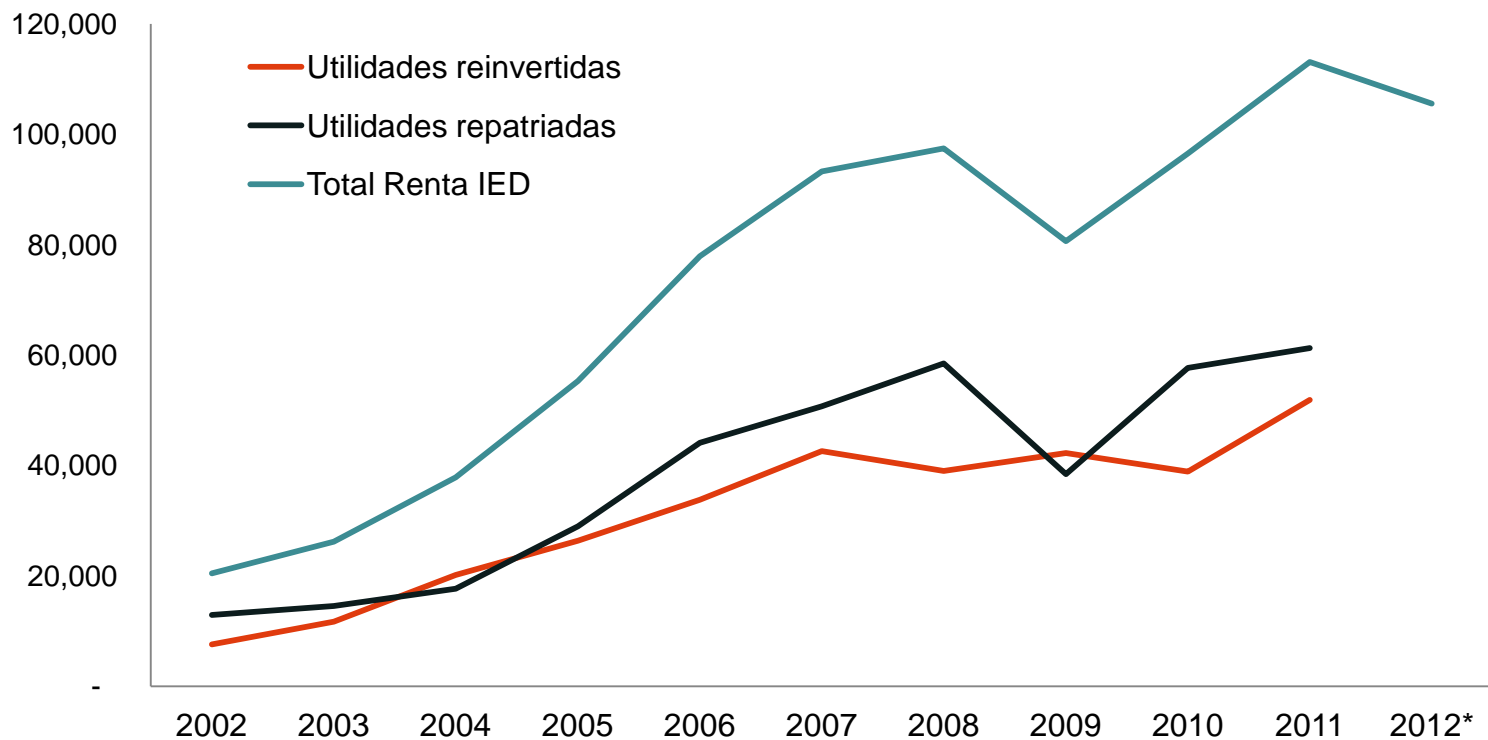
Más allá de la coyuntura

Las utilidades de empresas transnacionales se quintuplicaron en 10 años. Pero, cerca de la mitad se reinvierte



Entre 2002 y 2011, la renta de IED pasó de 20.000 a 113.067 millones dólares

UTILIDADES DE EMPRESAS TRANSNACIONALES EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: REINVERTIDAS, REPATRIADAS Y TOTAL
(Millones de dólares corrientes)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras preliminares y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.

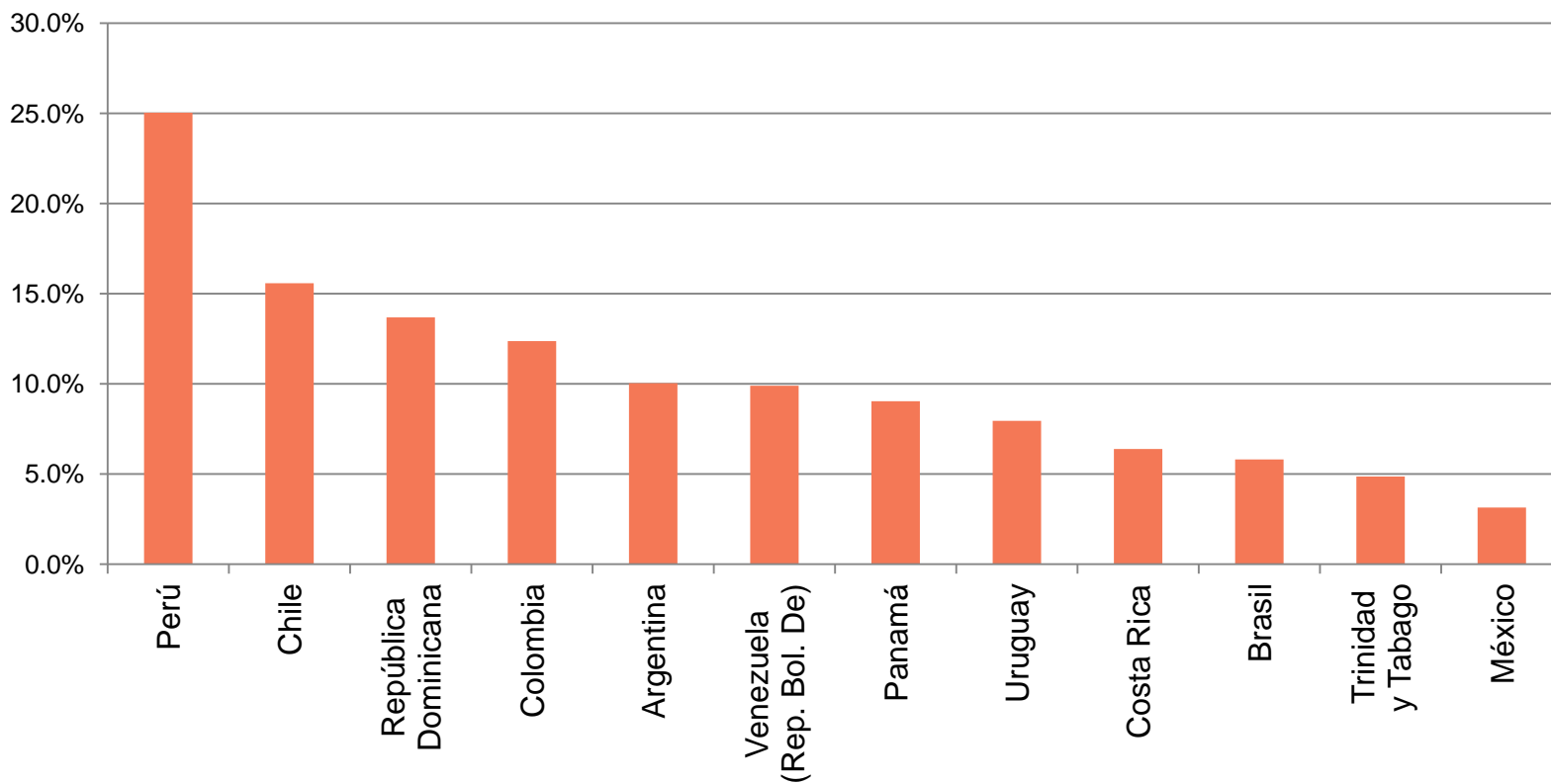
Dos factores principales explicarían el crecimiento de las utilidades

- El stock de IED acumulada: en relación con el tamaño de las economías, el aumento se concentró en el período comprendido entre 1996 y 2002
- La mayor rentabilidad de la misma a partir del año 2003, debido al incremento de la demanda interna (para empresas orientadas al mercado interno) y al alza de precios de los productos básicos de exportación (para las empresas que exportan recursos naturales)



Países especializados en recursos naturales han sido los más rentables para la IED

RENTA SOBRE STOCK DE IED EN ECONOMÍAS SELECCIONADAS, PROMEDIO 2007-2011
(En tasas anuales)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras preliminares y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.

La renta de la IED en la región permanecerá en niveles elevados en los próximos años

- La rentabilidad varía con los ciclos económicos, pero dado que el stock de IED continuará elevado, el valor anual de la renta y de las repatriaciones también seguirá elevado
- La repatriación de utilidades podrían generar tensiones sobre la balanza de pagos en algunos países
- Aquellos países con mucha IED en sectores no exportadores podrían ser más vulnerables



Más allá de la coyuntura

El aumento en la demanda mundial de alimentos y energía ha favorecido reestructuraciones en las cadenas agroindustriales



Tres tendencias condicionan la IED en la agricultura y la agroindustria en la región

- El incremento de la demanda mundial de alimentos y energía
- Los mayores ingresos y la extensión de la urbanización en economías emergentes
- La profundización de los vínculos entre la producción de alimentos, forraje y energía (*flex crops*)

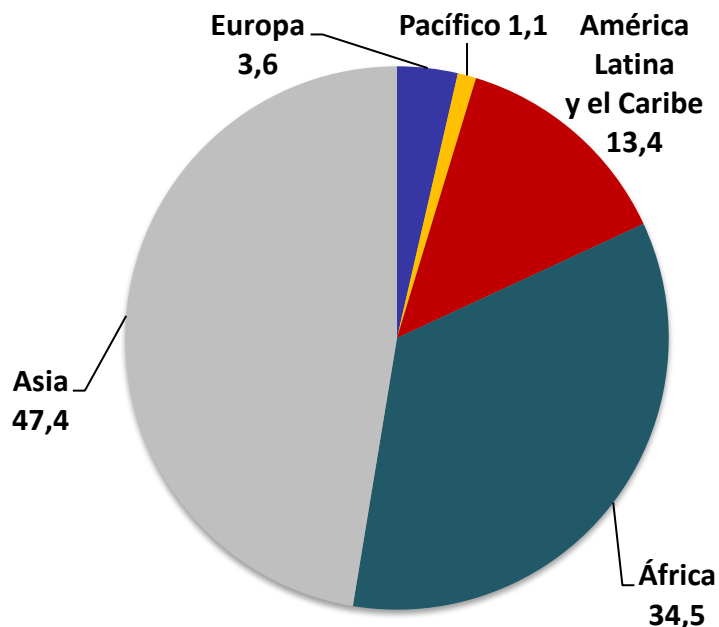
Estas tendencias han favorecido la IED en:

- Procesos de adquisición de tierras
- Reestructuración de las cadenas agroindustriales



En América Latina y el Caribe, la presencia de la IED en el mercado de tierras no alcanzó la escala de otras regiones

MUNDO: DESTINO DE LOS ANUNCIOS EN ADQUISICIÓN DE TIERRAS AGRÍCOLAS (2007-2012)
(En porcentaje)



- La región concentra un 13,4% de los anuncios de compras de tierra
- El mayor dinamismo se da en la producción de *flex crops*
- Una buena parte de las transacciones de tierras se concentran en Argentina, el Brasil y Uruguay y son realizadas por empresas translatinas (30%)

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) en base a Land Matrix.

Cambios en el funcionamiento de las cadenas agroindustriales globales

- Las empresas mundiales profundizan la integración vertical con fases de comercialización más cercanas al consumidor
- Algunas translatinas del sector se convierten en actores mundiales
- Aumenta la importancia de los biocombustibles
 - El Brasil, líder en la producción de etanol
 - Llegada de nuevos actores: empresas petroleras (BP, Shell, Petrobras)
 - La Argentina, principal productor de biodiesel en la región
- Existen riesgos de una “agricultura extractiva”: los “pooles de siembra” se han expandido al Estado Plurinacional de Bolivia, el Brasil, Paraguay y Uruguay



Algunas reflexiones para el diseño de políticas



Señales positivas

- En 2012, en un contexto de estancamiento e incertidumbre mundiales, la IED hacia América Latina y el Caribe alcanzó un nuevo récord
- La región sigue incrementando su participación en los flujos mundiales de IED
- Por tercer año consecutivo el porcentaje de IED con relación al PIB se ha incrementado: del 2,0% en 2009 al 3,0% en 2012
- Las empresas translatinas siguen en una etapa de expansión
- La IED es un complemento importante a la formación bruta de capital fijo



Pero es el momento de repensar la IED

- Los patrones sectoriales de la IED refuerzan la estructura productiva de los países
- La creación de empleo directo es modesta y depende la especialización sectorial de la IED
- Los montos de utilidades repatriadas son cada vez mayores
- Existe una brecha entre las expectativas generadas y los resultados obtenidos. Los beneficios potenciales de la IED no son automáticos
- Las iniciativas orientadas a articular la IED con las estrategias nacionales de desarrollo de largo plazo y las políticas industriales son aún acotadas e incipientes



Una IED que contribuya al cambio estructural para la igualdad

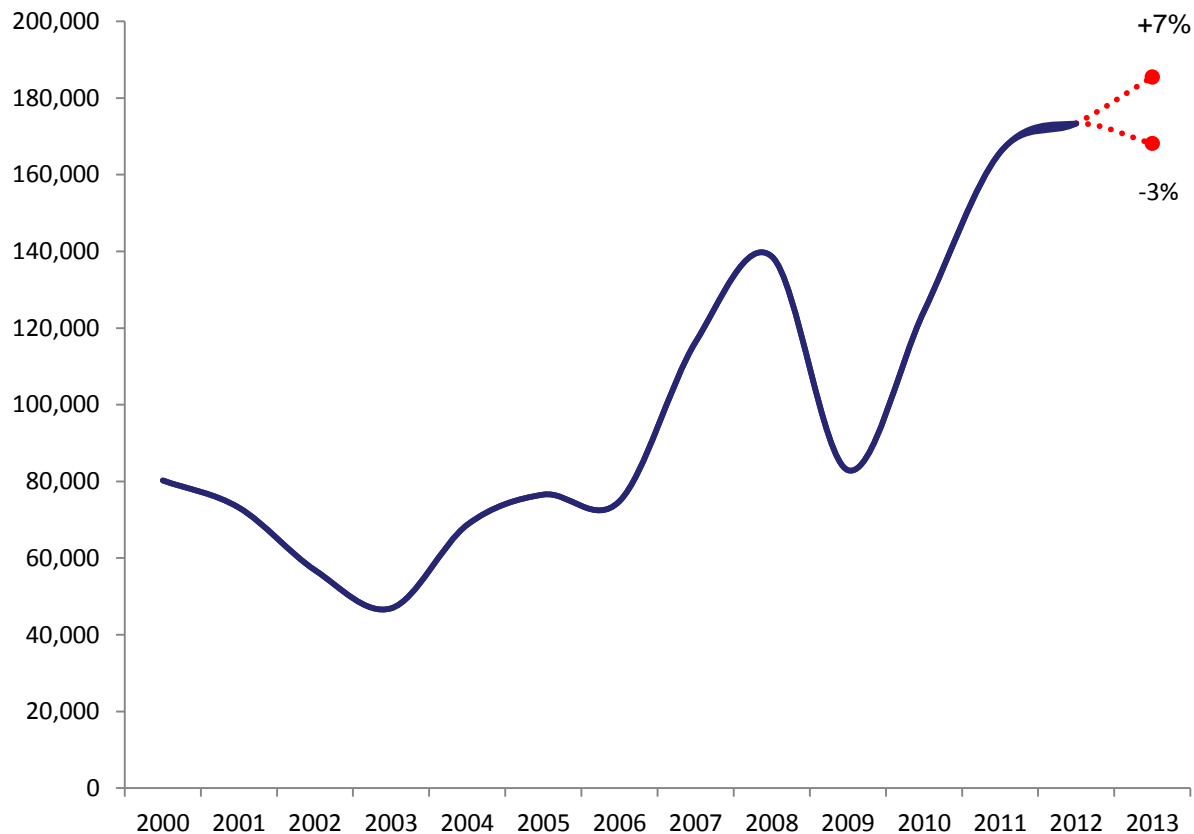
- Se necesita una nueva generación de políticas públicas que articulen objetivos macroeconómicos, productivos, sociales y ambientales para favorecer la diversificación y sofisticación de la estructura productiva y la inclusión social
- Favorecer el equilibrio entre las estrategias empresariales y los objetivos de desarrollo de los países receptores
- En esta dirección, por ejemplo, se puede avanzar en:
 - Destinar una mayor proporción de la renta de IED a la creación de fondos para el desarrollo productivo (innovación, tecnología, pymes, nuevos sectores, entre otros)
 - Favorecer la participación de pymes locales en cadenas globales de valor lideradas por empresas transnacionales
 - Priorizar proyectos IED que contribuyan a cerrar brechas en tecnologías amigables con el medioambiente, desarrollar infraestructura moderna (banda ancha), entre otros
 - Desarrollar mejor institucionalidad para atraer IED de calidad



Para 2013 se proyecta una variación de la IED hacia la región entre un -3% y un 7%

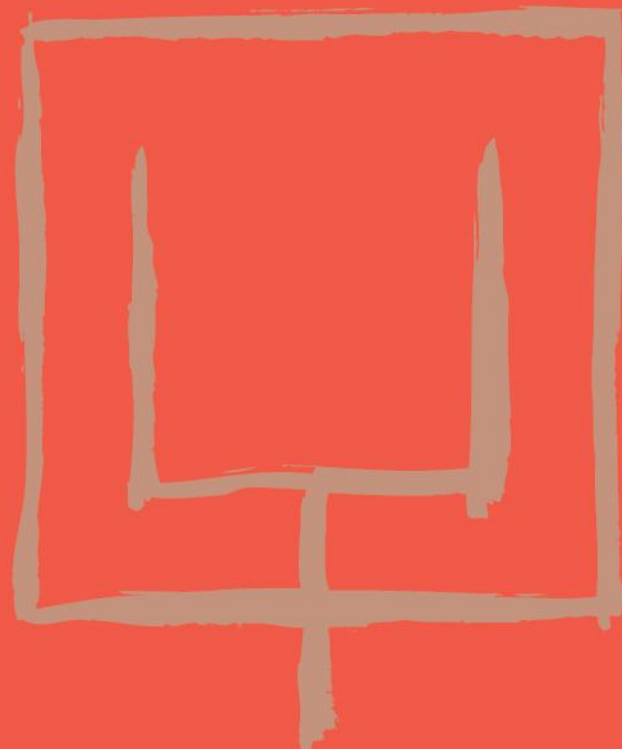
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: RANGO DE PROYECCIÓN PARA LOS INGRESOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA, 2013

(En miles de millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras preliminares y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.

2012



La Inversión Extranjera Directa

en América Latina y el Caribe



NACIONES UNIDAS

CEPAL