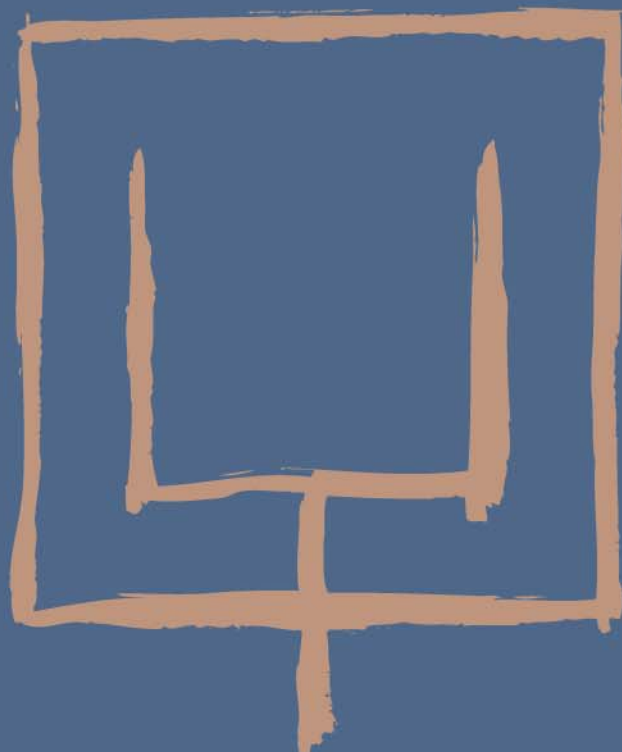


2009



**La inversión extranjera directa**  
en América Latina y el Caribe



NACIONES UNIDAS

CEPAL

# Temas del Informe

---

1. Dinámica de la inversión extranjera directa y de las empresas transnacionales.
2. La industria automotriz frente a la crisis.
3. Estrategias empresariales en la industria siderúrgica.



---

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

---



---

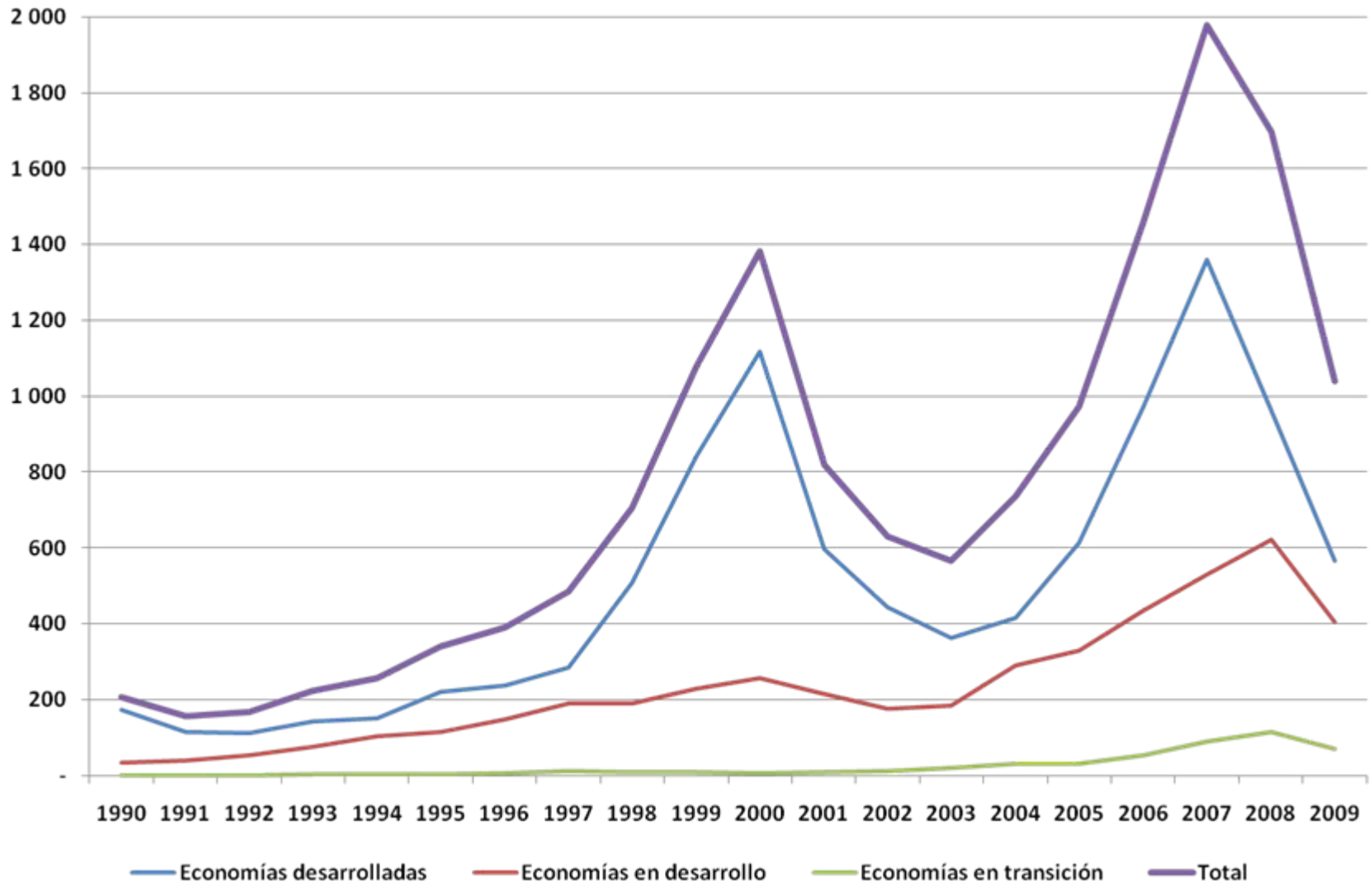
**En 2009, la IED mundial se contrajo por segundo año consecutivo.**

- **Los países desarrollados continuaron siendo los más afectados.**
  - **La crisis económica alcanzó a los países en desarrollo y en transición afectando negativamente su recepción de IED.**
- 

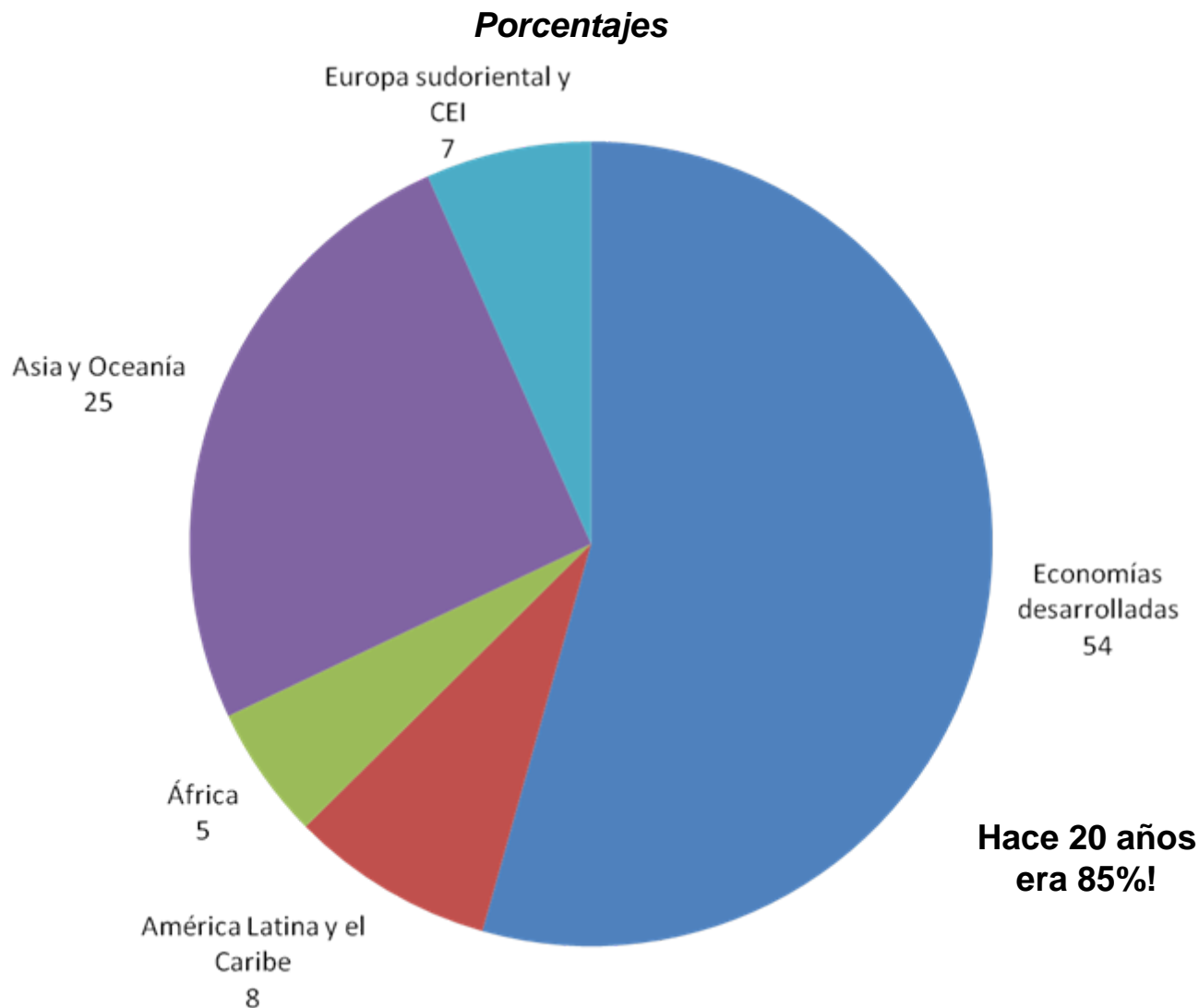


# La IED mundial retrocedió 39% en 2009: alcanzó a 1 billón de dólares

(En miles de millones de dólares)



# Las economías en desarrollo y en transición recibieron el 46% de la IED en 2009



---

**La IED en América Latina y el Caribe en 2009 disminuyó 42%, producto de la crisis económica.**

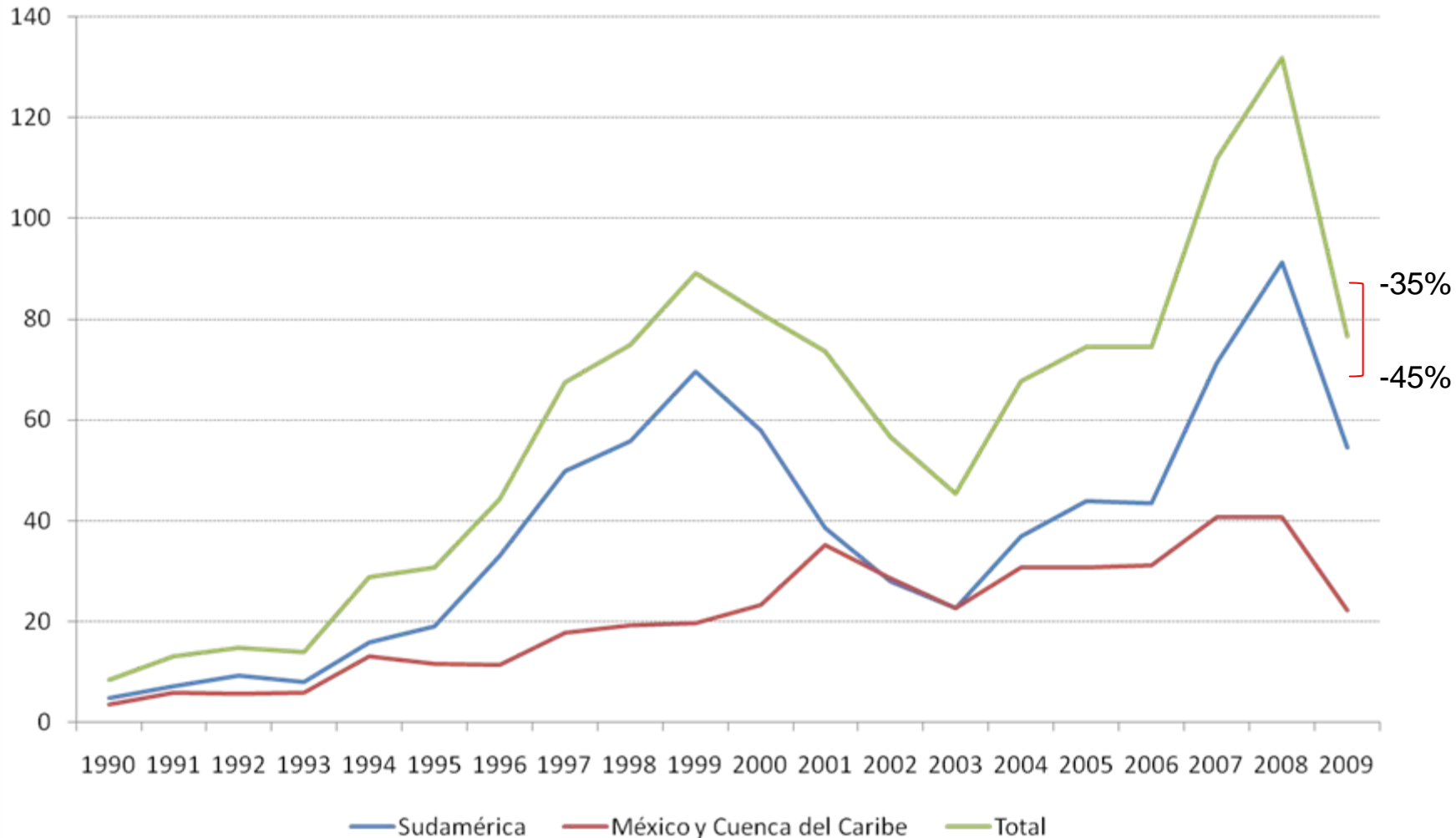
**La magnitud de la caída fue acentuada por el record histórico alcanzado en el 2008.**

---



# En 2009, la región recibió IED por 76.681 millones de dólares

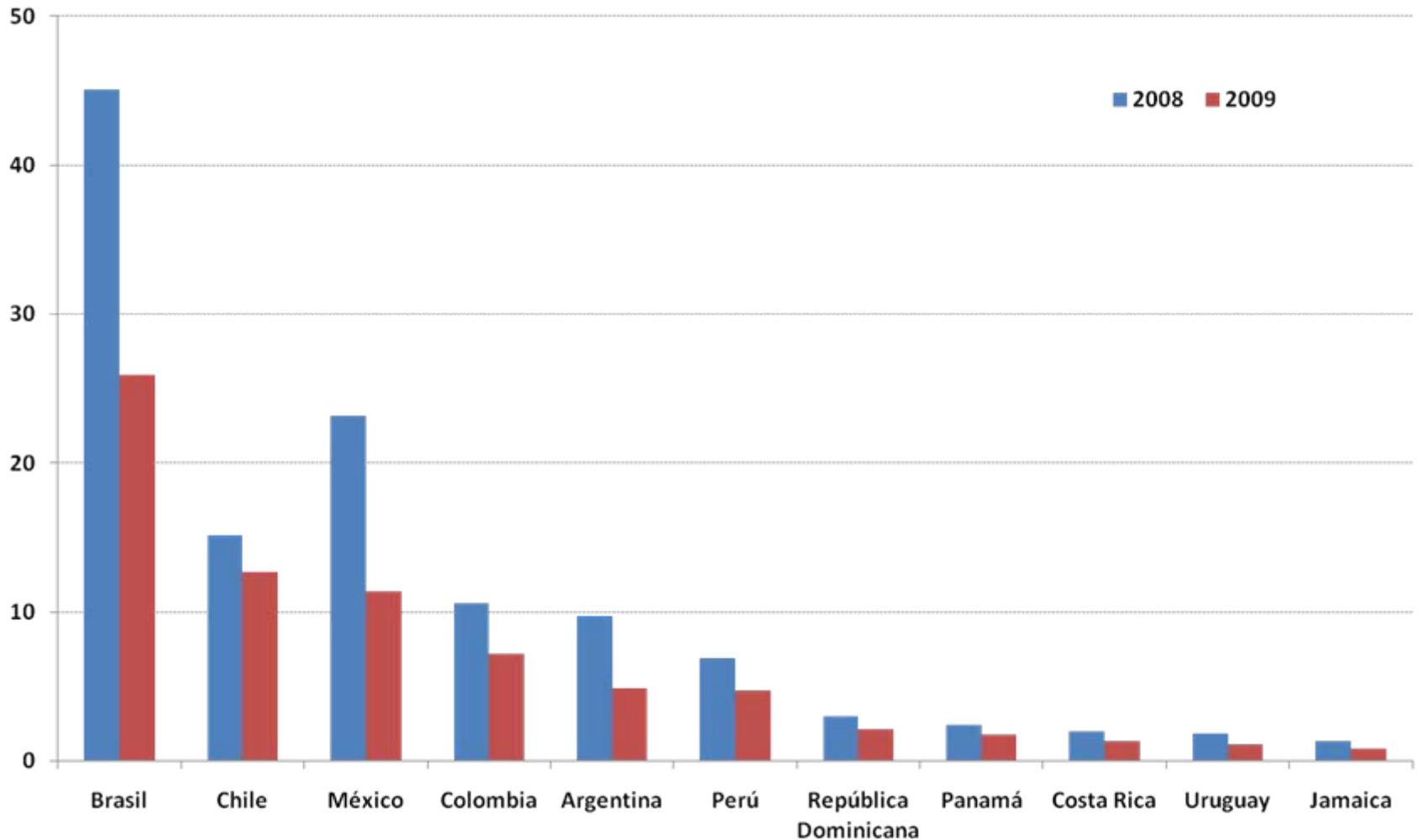
( En miles de millones de dólares)





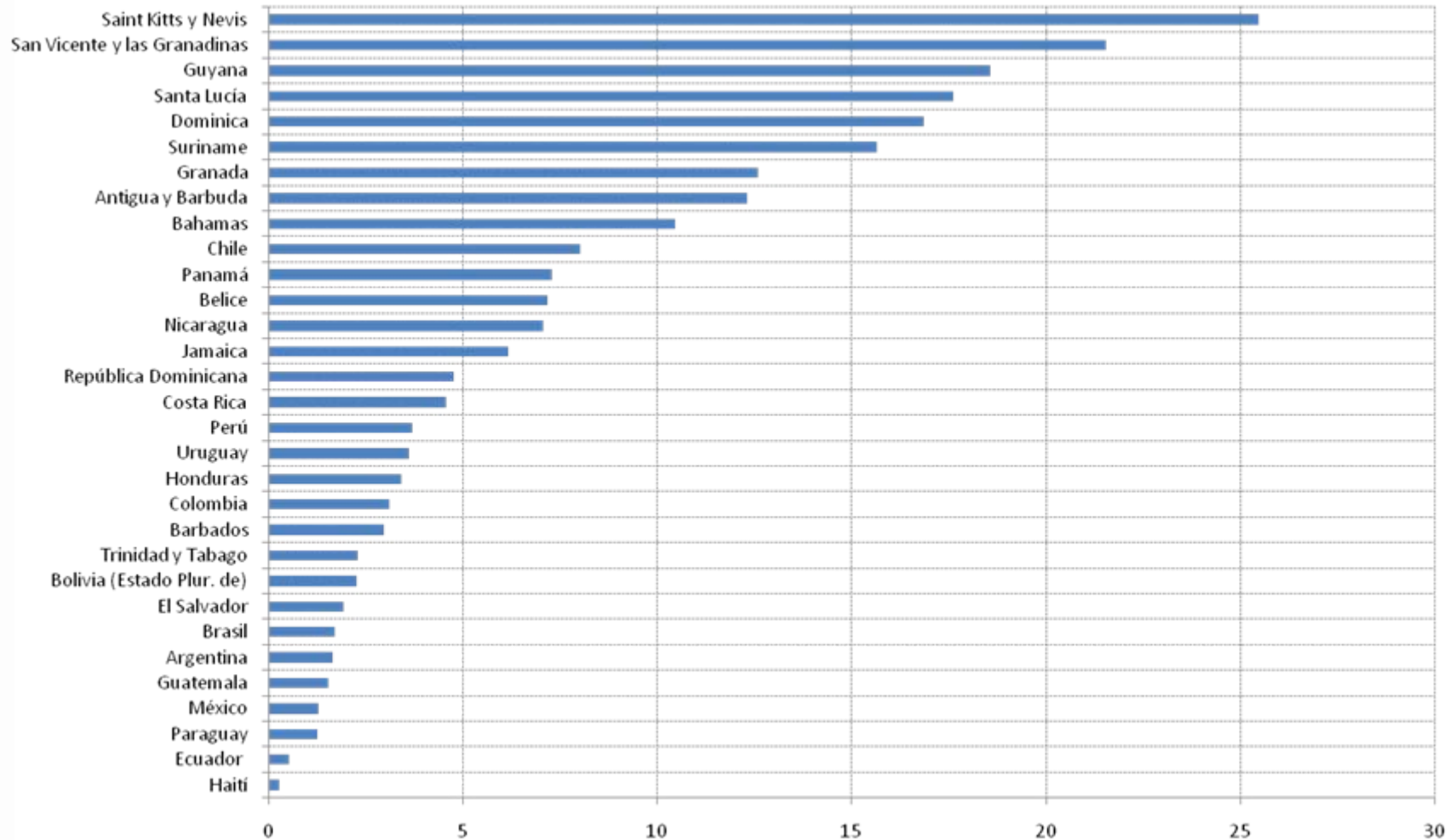
# Mayores receptores de IED 2009

(En miles de millones de dólares)



# La relación entre IED y el PIB sigue siendo más alta en las pequeñas economías del Caribe

(En porcentajes)

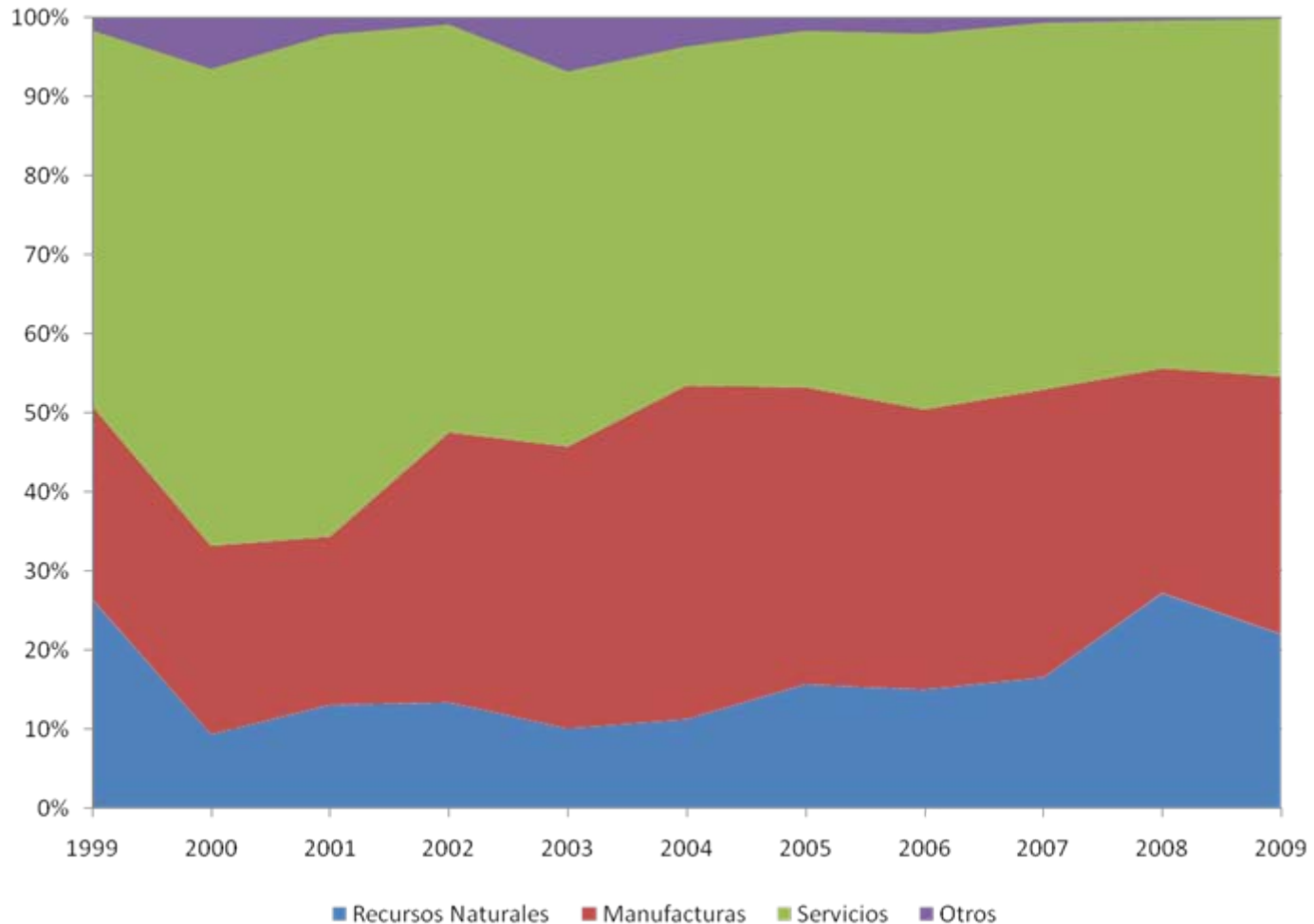


Entre los mayores receptores, sólo Chile presenta una razón mayor a 5%.

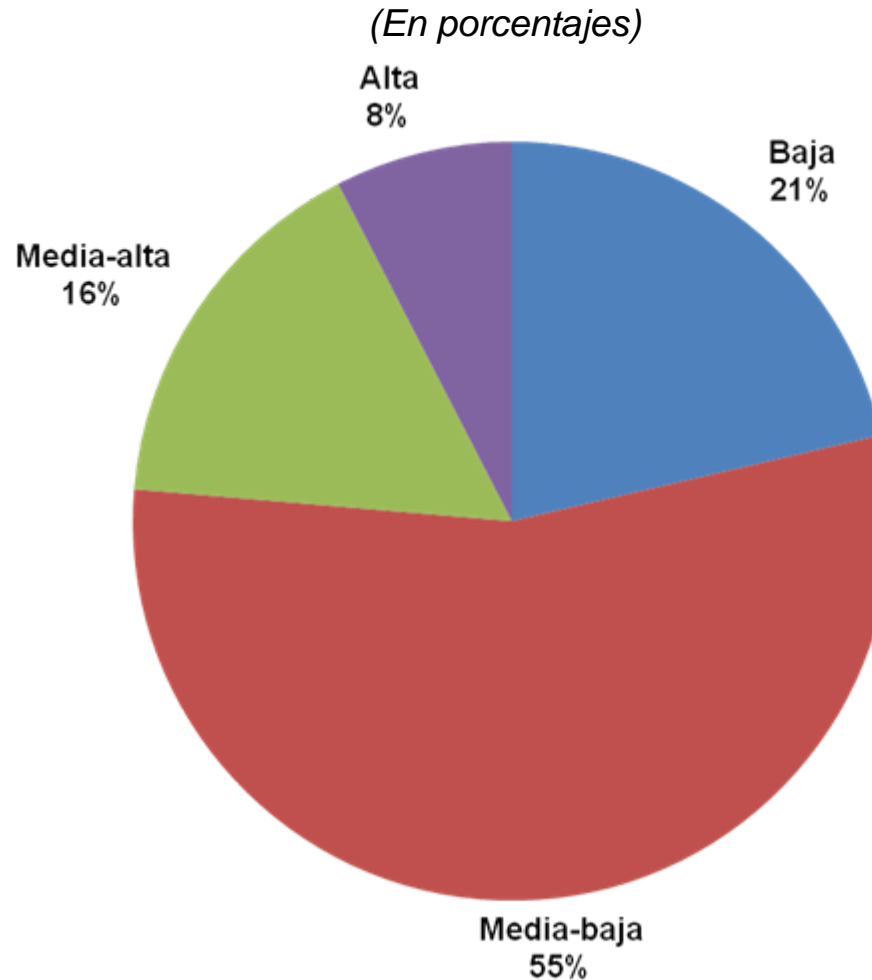


# La IED siguió concentrada en el sector servicios y manufactura recupera el espacio perdido ante actividades primarias

(En porcentajes)



# La IED llega a a la región, pero no a actividades intensivas en tecnología



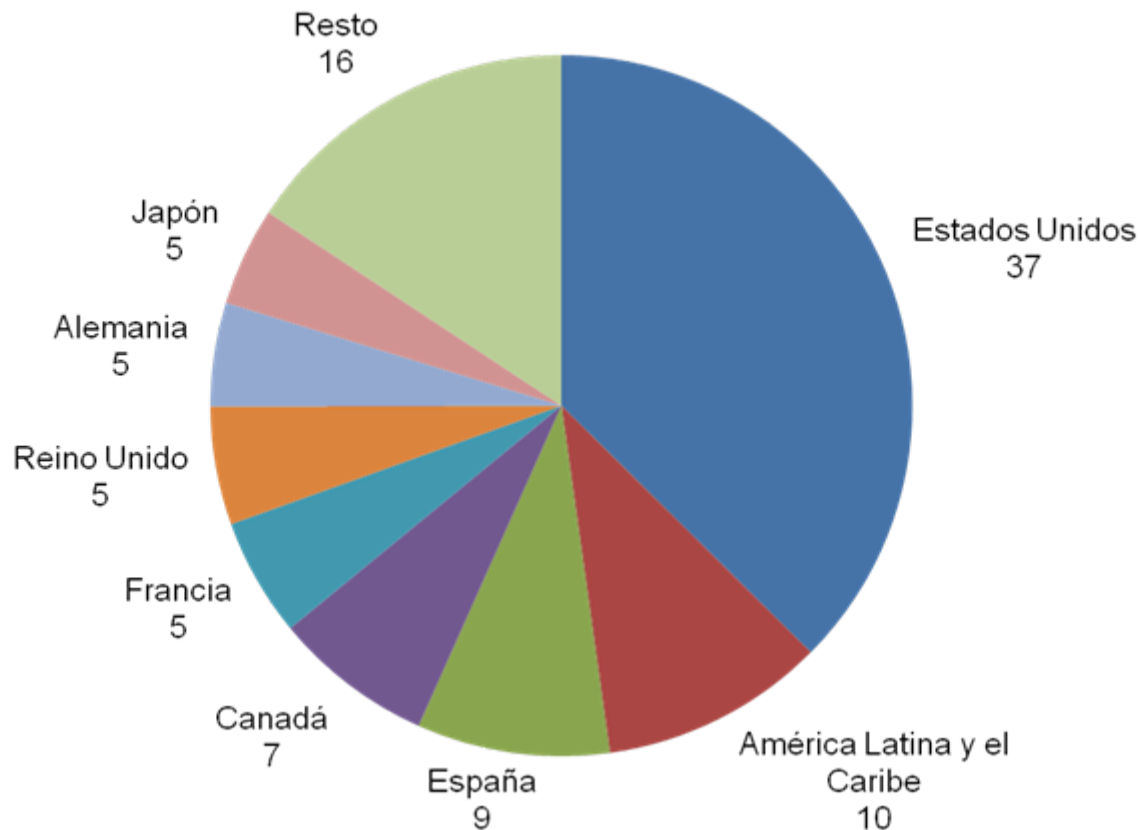
Tres cuartos de la IED en manufacturas está dirigida a sectores de tecnología baja y media-baja.

Fuente: Inversiones anunciadas



# Mayores inversionistas en 2009: Estados Unidos, España y Canadá

(En porcentajes)



Los países de América Latina y el Caribe realizan solo 10% de la IED en la región, con Chile y México encabezando la lista.

---

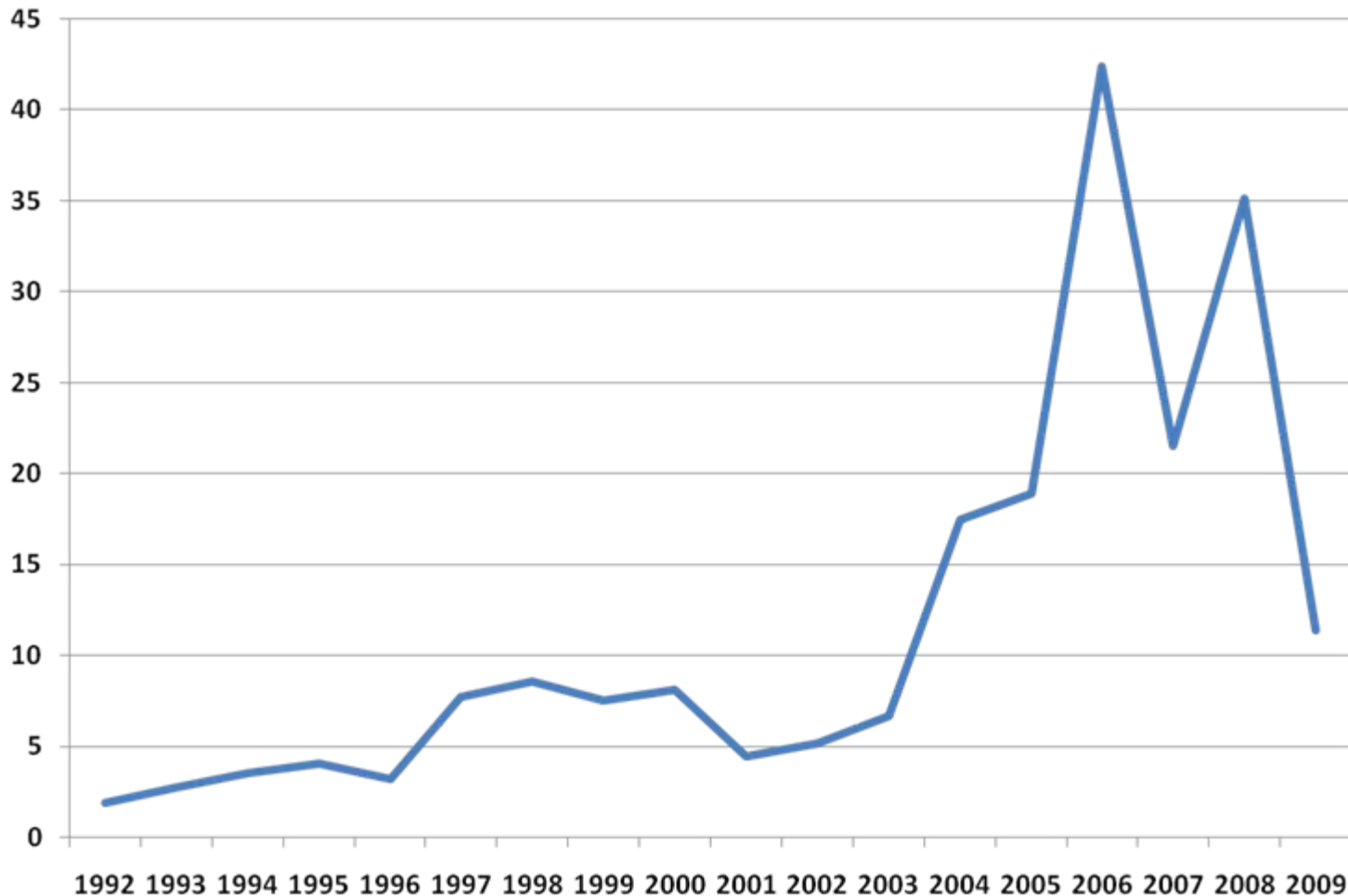
La crisis económica mundial desaceleró la internacionalización de las grandes empresas latinoamericanas, pero no la detuvo.

---



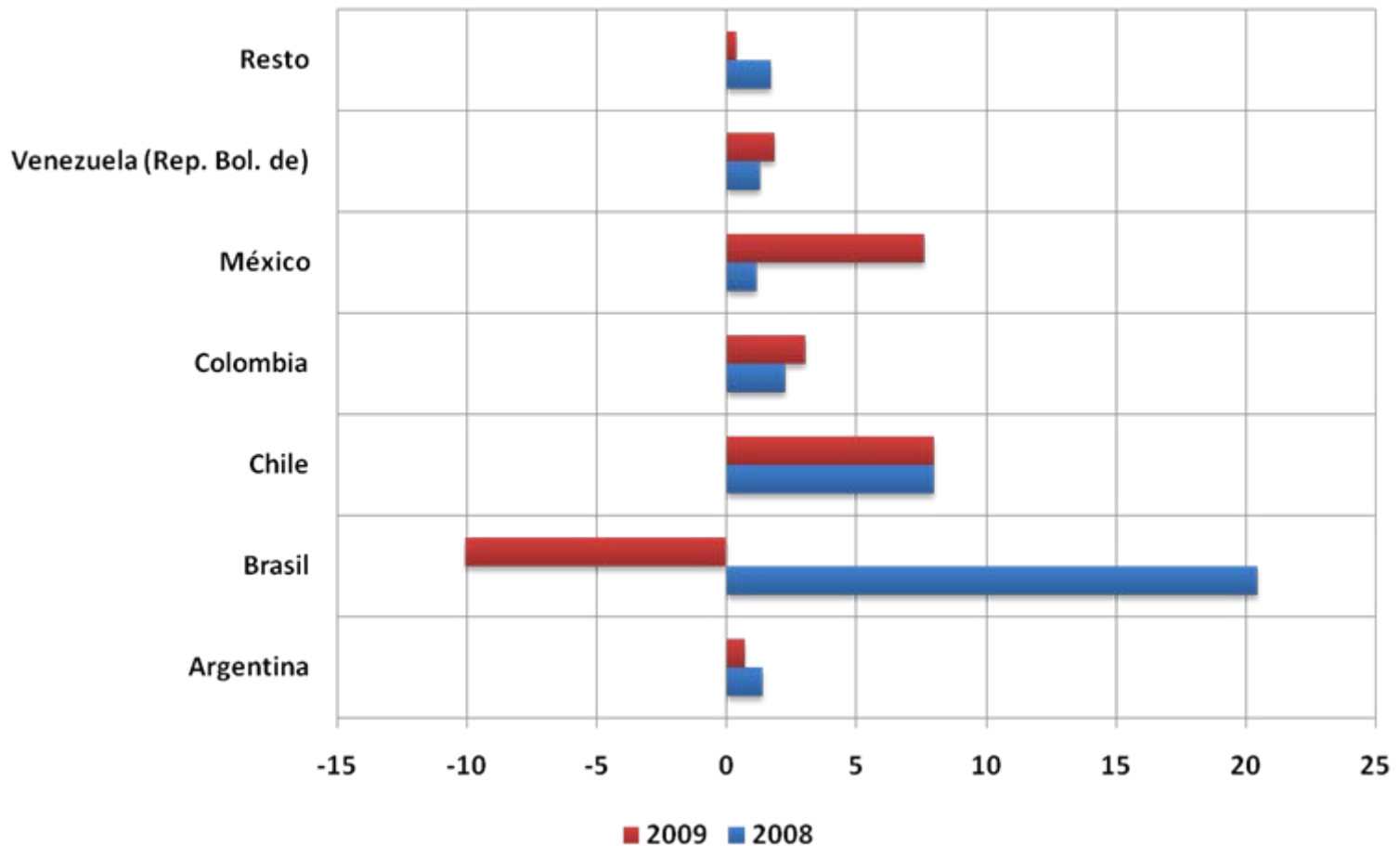
# La inversión directa en el exterior cayó 69%, a 11.387 millones de dólares

*(En miles de millones de dólares)*



# Desempeño de los principales inversionistas en el exterior

(En miles de millones de dólares)



Chile, mayor inversionista en el exterior; además, fue el segundo receptor.



# Quince mayores translatinas

<b>Empresa</b>	<b>País</b>	<b>Ventas 2009</b> (millones de dólares)	<b>Sectores</b>
PETROBRAS	Brasil	101 948	Petróleo/Gas
PDVSA	Venezuela (Rep. Bol. de)	68 000	Petróleo/Gas
ITAÚ - UNIBANCO	Brasil	44 242	Banca
AMÉRICA MÓVIL	México	30 209	Telecomunicaciones
VALE	Brasil	27 852	Minería
GRUPO JBS (FRIBOI)	Brasil	20 548	Agroindustria
GERDAU	Brasil	15 242	Siderurgia/metalurgia
CEMEX	México	15 139	Cemento
FEMSA	México	15 080	Bebidas/licores
CENCOSUD	Chile	10 518	Comercio
TELÉFONOS DE MÉXICO	México	9 115	Telecomunicaciones
GRUPO BIMBO	México	8 915	Alimentos
GRUPO ALFA	México	8 850	Diversificado
TENARIS	Argentina	8 149	Siderurgia/metalurgia
CAMARGO CORREA	Brasil	6 950	Construcción/ingeniería

Fuente: CEPAL con base en datos de América Economía



---

# La industria automotriz frente a la crisis

---



# Crisis exacerbó los problemas estructurales

---

- **Problemas estructurales en la industria mundial**

- Exceso de capacidad instalada (25-35%).
  - Inadecuada mezcla de producto (SUV).
  - Altos costos fijos (laborales, seguridad social y salud).
  - Rezago en desarrollo e incorporación de tecnologías limpias.

- **Los detonantes**

- Alza del precio de los combustibles convencionales.
  - Mayores exigencias regulatorias para reducir emisiones contaminantes.
  - Crisis financiera contrae la demanda de vehículos (ingreso y financiamiento).

- **Efectos acentuados**

- Deslocalización de la producción hacia los BRIC.
  - Mayor peso de Asia en las cadenas de valor de las ETN.
  - Avance de empresas de China.

- Concentración empresarial.

- Competencia en marcas e innovación (motores, autos híbridos, *flex-fuel*).

- **Reacciones**

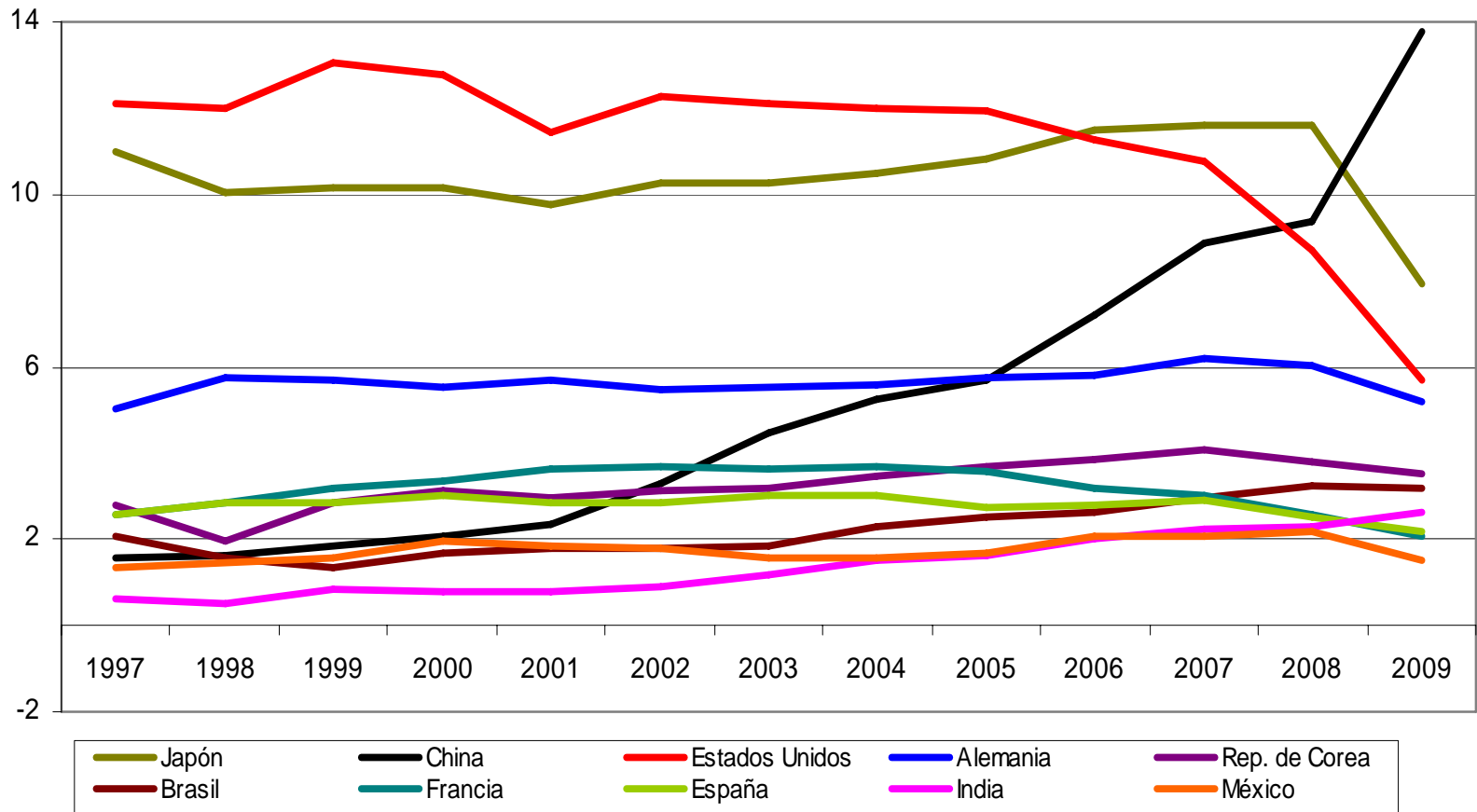
- Rescate gubernamental de grandes fabricantes de Estados Unidos, Europa y Asia (Japón y Corea).

- Nuevas alianzas buscan mayor presencia en China e India, producir vehículos compactos e incorporar tecnología limpias.



# Principales países productores de vehículos, 1997-2009

(millones de unidades anuales)



En 2009, sólo crecen China (48%) e India (13%). El tercero, Brasil con -1%.

# América Latina: dos historias diferentes

---

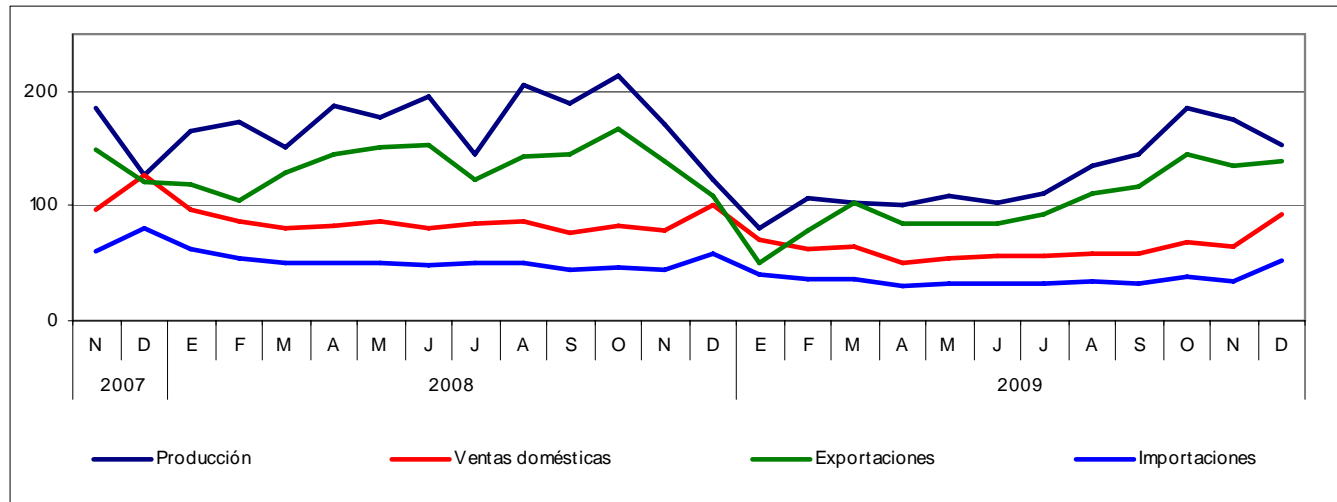
- **Brasil y México: 90% de la producción regional (100% ETN)**
- **México**
  - Plataforma de exportación hacia Estados Unidos (TLCAN).
  - Producción de automóviles mediados y grandes (según demanda de EUA).
  - 60% de la demanda interna cubierta por importaciones (autos compactos).
- **Brasil**
  - Producción de vehículos compactos (53%).
  - Motores de combustible flexible (88%).
  - Dinamismo de la demanda interna y complementariedad con Argentina (Mercosur).
- La política industrial determinó los patrones de especialización de largo plazo.
- La política anticíclica contuvo los efectos de la crisis, en especial en Brasil (disminución de impuestos y apoyo al crédito).
- Dado el dinamismo de Asia, es difícil que Brasil y México aumenten de forma importante la capacidad productiva.
- Oportunidades asociadas a los nuevos patrones de producción (autos compactos, plataformas globales, tecnologías limpias). Mayor peso de las filiales respecto a las casas matrices.



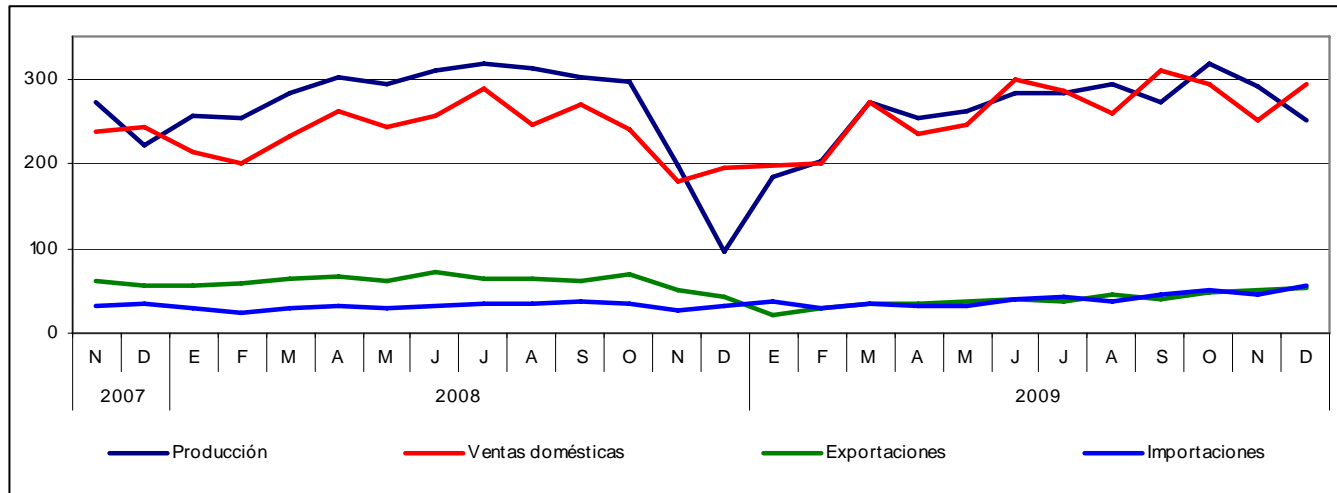
# Desempeño en la crisis 2007-2009

(miles de unidades mensuales)

## México: lenta recuperación de las exportaciones



## Brasil: rápida recuperación por el mercado interno



---

# **Estrategias empresariales en la industria siderúrgica**

---



# Dinámica de la industria siderúrgica

---

- Auge de la producción mundial hasta 2008.
- La siderúrgica se desplaza hacia los BRIC: fuerte aumento de China (47% de la producción mundial).
- IED hacia la región busca mercados (Asia) y acceso a la minería de hierro (América Latina).
- Brasil concentra la mitad de la producción en América Latina.





# Estrategias de internacionalización de las empresas siderúrgicas en América Latina

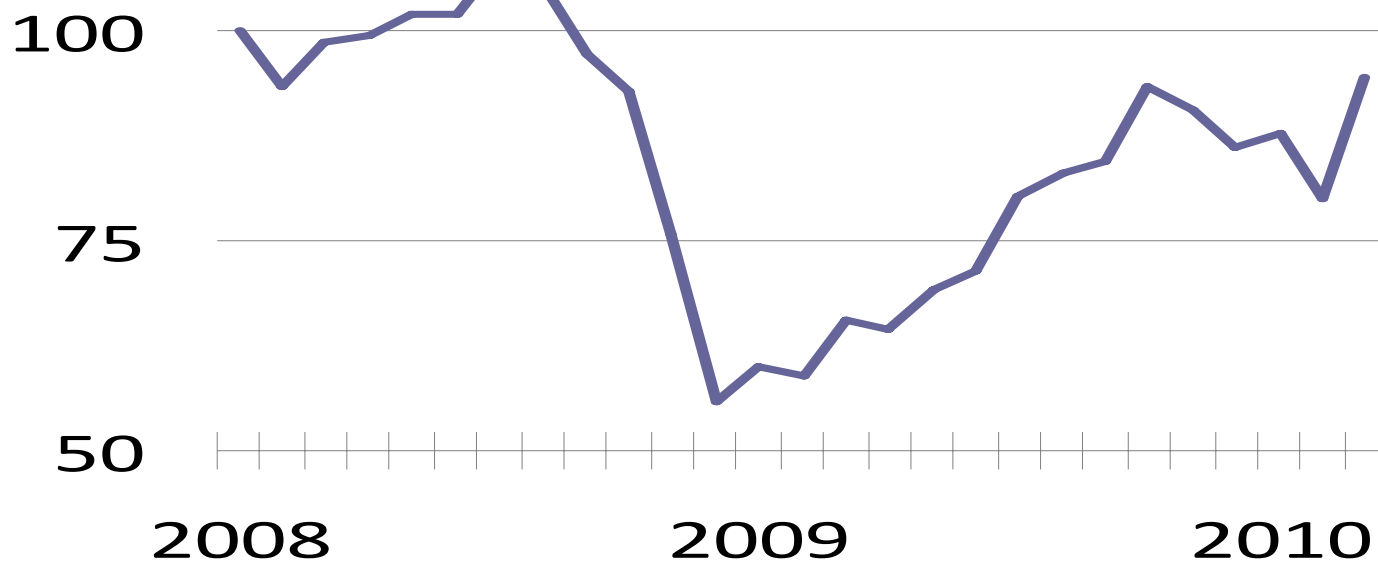
		Intensidad de Internacionalización	
		Baja	Alta
Dispersión geográfica	Regional	<b>ThyssenKrupp</b> <b>Nippon Steel</b> <b>POSCO</b> <b>Usiminas</b> <b>Votorantim</b>	<b>Ternium</b>
	Birregional	<b>CSN</b>	<b>Vallourec</b> <b>Gerdau</b> <b>ICH/Simec</b>
	Global		<b>ArcelorMittal</b> <b>Tenaris</b>

En negro, ETN; en rojo, translatinas.



# La producción siderúrgica en la región cayó 24% en 2009, pero...

Índice mensual de producción de  
acero



## ... no se destruyó capacidad productiva

---

- Rápida recuperación a finales de 2009.
- Las políticas anticíclicas de apoyo a la construcción y a la automotriz mitigaron los efectos de la crisis.
- La crisis frenó los planes de expansión de las empresas, pero no llevó al cierre definitivo de plantas.



# Dinámica del consumo aparente de acero, 2009-2011

	2009	2010 Estimación	2011 Estimación	2011 igual a
<b>MUNDO</b>	<b>-7%</b>	<b>11%</b>	<b>5%</b>	<b>2008</b>
<b>Estados Unidos</b>	<b>-42%</b>	<b>27%</b>	<b>8%</b>	<b>1991</b>
<b>UE (27)</b>	<b>-35%</b>	<b>14%</b>	<b>8%</b>	<b>1997</b>
<b>Japón</b>	<b>-32%</b>	<b>10%</b>	<b>0%</b>	<b>1983</b>
<b>CEI</b>	<b>-28%</b>	<b>11%</b>	<b>8%</b>	<b>2005</b>
<b>América Latina</b>	<b>-22%</b>	<b>18%</b>	<b>6%</b>	<b>2008</b>
<b>China</b>	<b>25%</b>	<b>7%</b>	<b>3%</b>	<b>2011</b>
<b>India</b>	<b>8%</b>	<b>14%</b>	<b>14%</b>	<b>2011</b>

Fuente: World Steel Association





---

# Síntesis y perspectivas

---

# Síntesis

---

- Fuerte impacto de la crisis en el ingreso de IED.
- Pese a la caída, el resultado es el quinto mejor en la historia (el tercero, sin privatizaciones).
- Poca IED hacia sectores de alta tecnología e intensivos en I+D.
- Crisis desaceleró, pero no frenó, la expansión de las translatinas.
- Las políticas públicas mitigaron los efectos de la crisis en la automotriz y la siderúrgica.



# Perspectivas para 2010

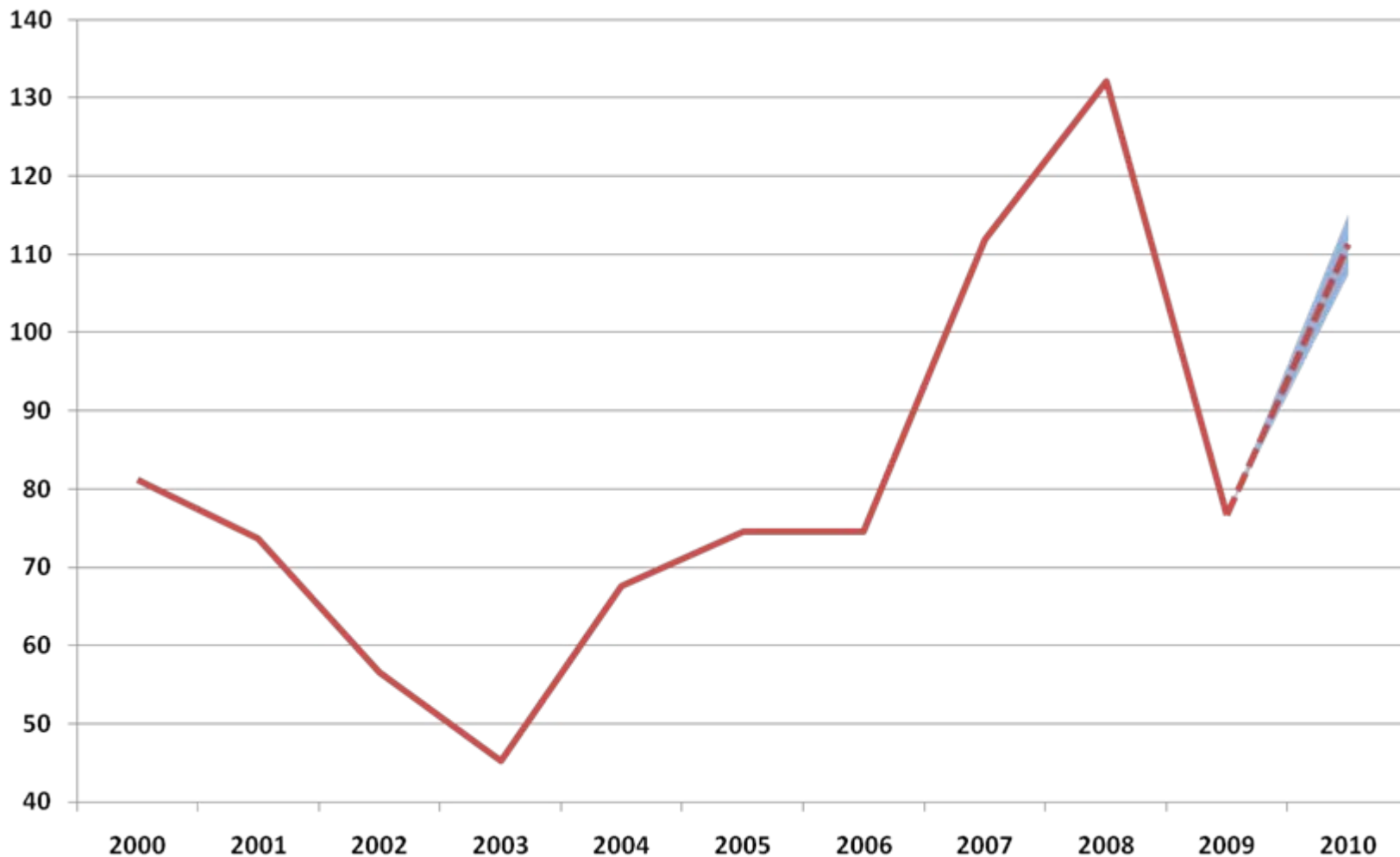
---

- La incertidumbre respecto a la recuperación económica global dificulta hacer previsiones.
- Pero, las perspectivas de crecimiento de la región, las tendencias de largo plazo de los flujos e información preliminar indican que **el ingreso de IED aumentaría entre 40% y 50%.**
- **La IED volvería a superar los 100 mil millones de dólares.**



# Previsión de crecimiento de la IED en 2010: entre 40%-50%

( En miles de millones de dólares)





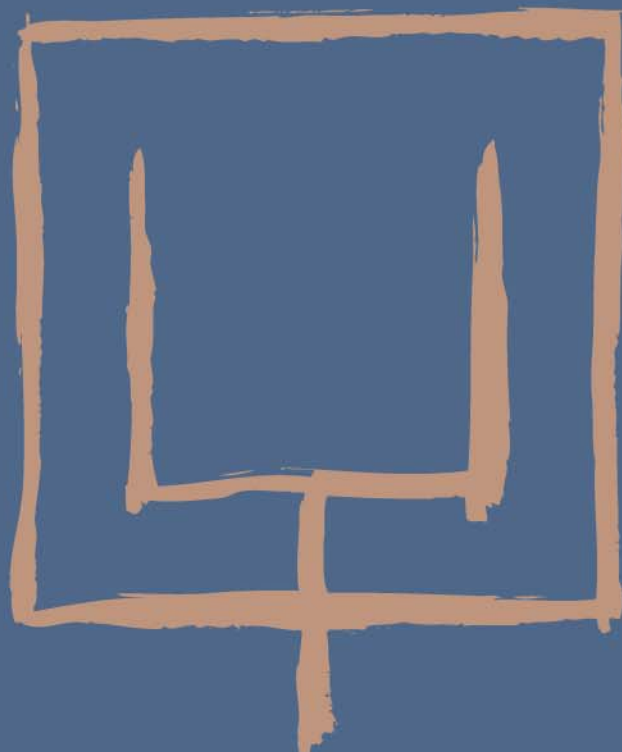
# Más allá de la crisis

---

- 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 tecnología alta.
- Para ello, se necesitan políticas de desarrollo productivo, centradas en la innovación y el fortalecimiento de las capacidades locales.



2009



**La inversión extranjera directa**  
en América Latina y el Caribe



NACIONES UNIDAS

CEPAL