

La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe **2023**

José Manuel Salazar-Xirinachs

Secretario Ejecutivo

Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)

10 de julio de 2023



NACIONES UNIDAS

CEPAL



años

Trabajando por
un futuro productivo,
inclusivo y sostenible

Contenido de la presentación

1. Introducción

2. Panorama mundial de la inversión extranjera directa (IED)

- La evolución mundial de la IED fue heterogénea
- La dinámica de la IED refleja la reconfiguración en la globalización que se viene dando

3. Panorama de la IED en América Latina y el Caribe

- La IED en América Latina y el Caribe alcanzó valores históricos
- La dotación de capacidades productivas y otras capacidades locales fueron determinantes en la IED recibida

4. La IED en energías no renovables y renovables: desafíos y oportunidades para la transición energética en la región

- La IED es una fuente de financiación muy importante para la transición energética y el crecimiento del sector de energías renovables
- La transición debe tener en cuenta la importancia que todavía tiene el sector de no renovables para algunos países de la región, tanto en reservas como en consumo.

5. Recomendaciones

1. Introducción

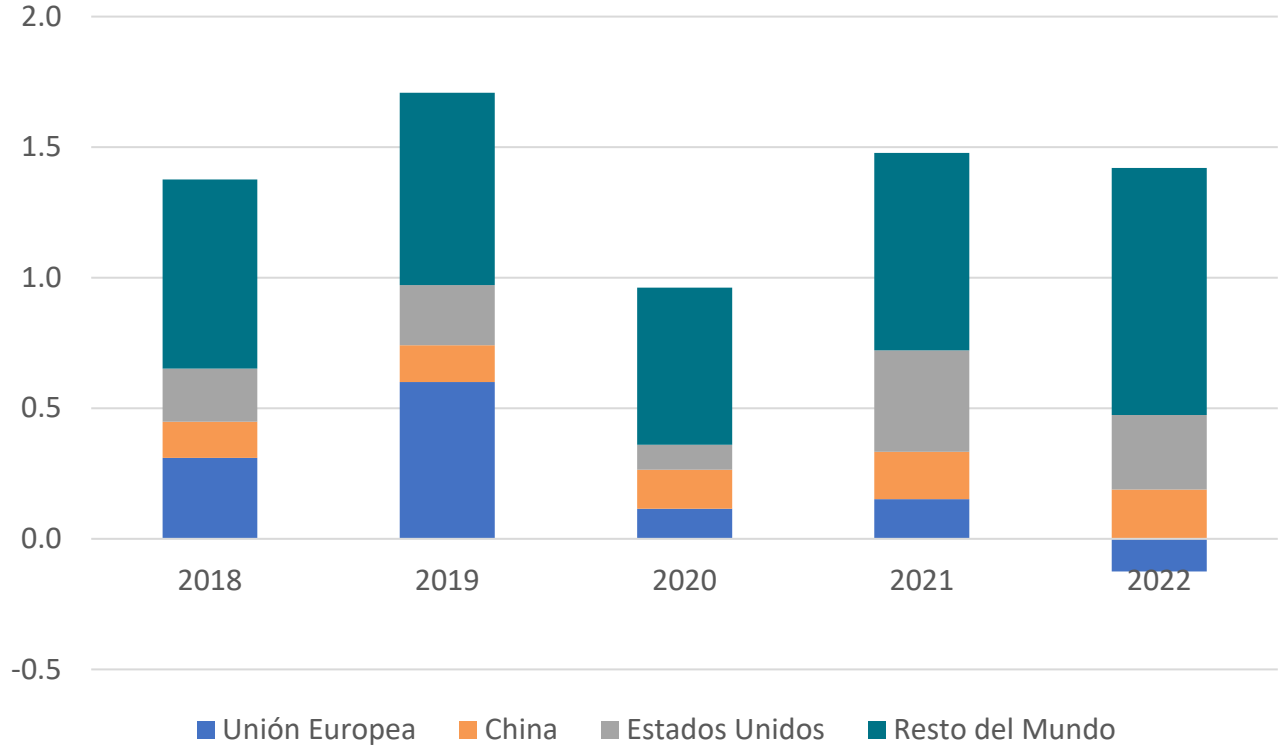
La inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe 2023

1. Desde 1995 este informe presenta las principales tendencias acerca de la IED en la región.
2. La IED constituye una variable relevante ya que los flujos de inversión, tanto entrantes como salientes, tienen el potencial de desarrollar capacidades y de contribuir a la transferencia de tecnologías y al desarrollo productivo de los países.
3. La evolución de estos flujos por sí misma no es un indicador del desempeño económico y social de los países, debe tomarse como parte de un conjunto mucho más amplio de indicadores.
4. En esta edición además del panorama mundial y regional de la IED se analiza el rol de la IED en los sectores de energías renovables y no renovables y en la transición energética
5. La CEPAL ha señalado que la transición energética es uno de los sectores dinamizadores del crecimiento y el desarrollo sostenible de la región y ha propuesto cinco pilares que pueden acelerarla.

2. Panorama mundial de la IED

Las entradas mundiales de IED se redujeron en 2022 (-12%): menores inversiones en algunos países de la UE y en los Estados Unidos

Entradas mundiales de IED
(En billones de dólares)

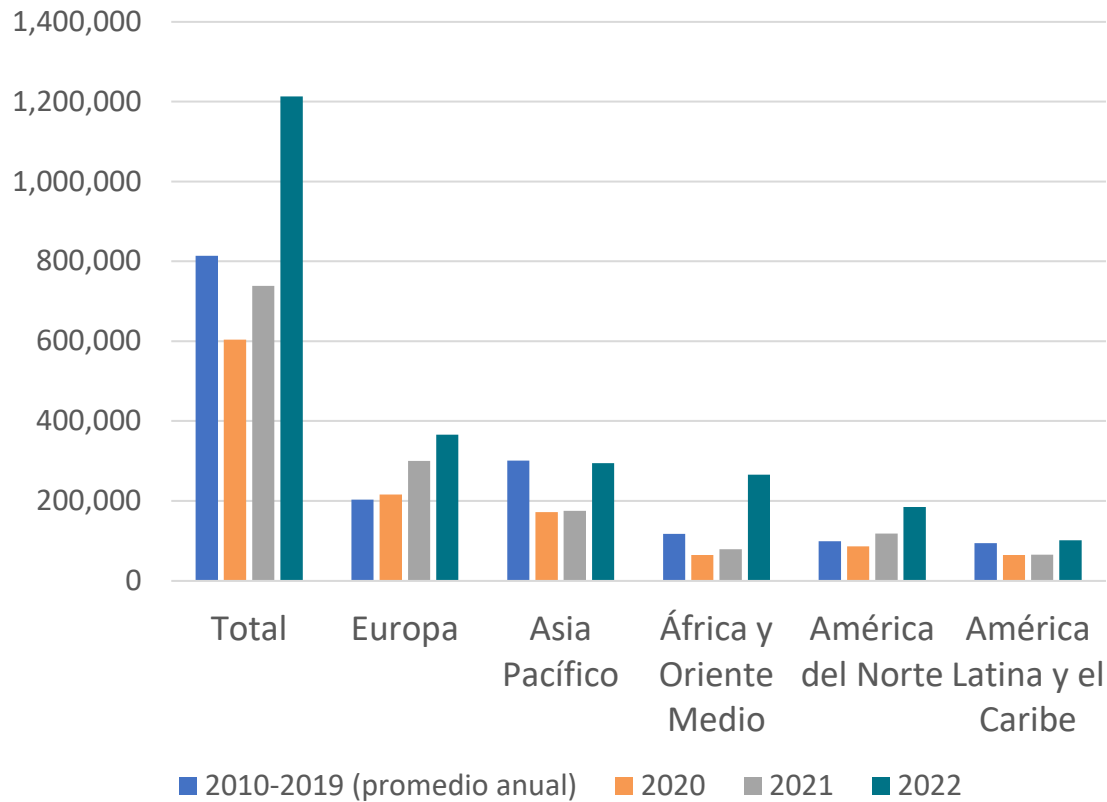


- Las entradas de IED cayeron en EE.UU., el principal receptor, y en algunos países de la UE, pero crecieron en el resto del mundo
- Razones: elevada inflación, aumento de las tasas de interés y la incertidumbre en el sistema financiero
- Movimientos financieros en Luxemburgo y Países Bajos explican las entradas negativas en la UE

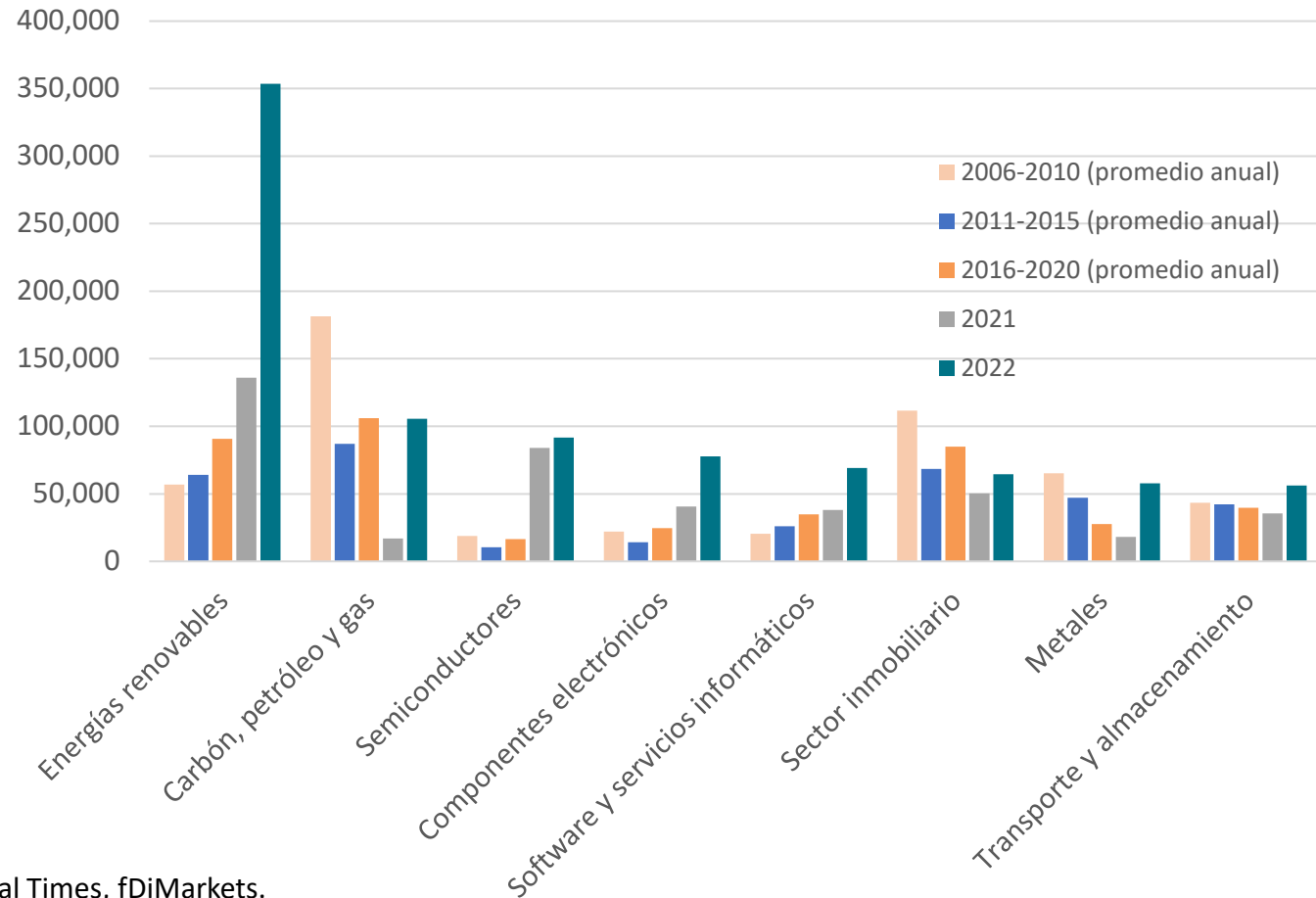
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en datos de UNCTAD

Sin embargo, aumentaron los anuncios de IED (inversiones futuras): dinamismo en sectores de energías y tecnologías estratégicas

Anuncios de proyectos de IED por región
(En millones de dólares)



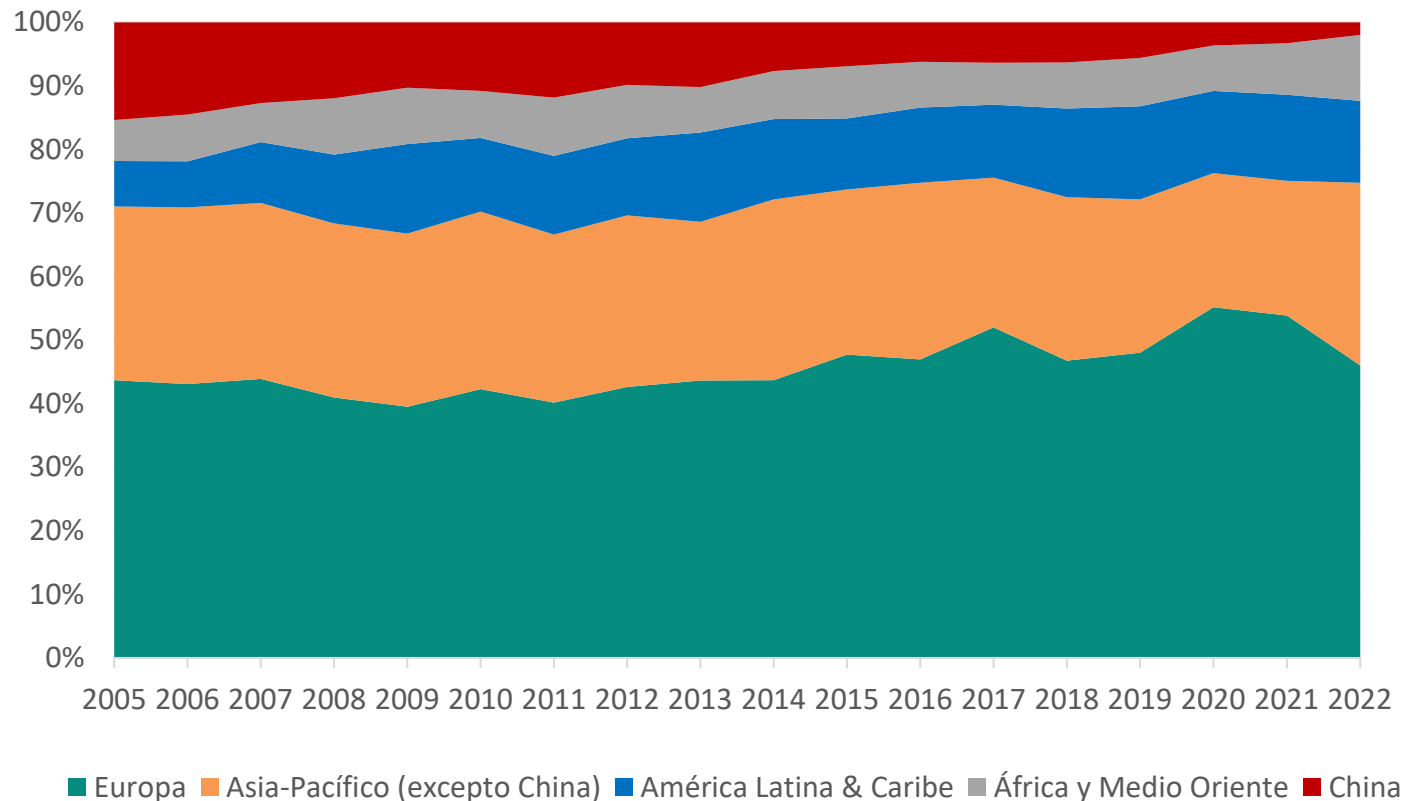
Anuncios de proyectos de IED, principales sectores
(En millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en Financial Times, fDiMarkets.

La reconfiguración de la producción empieza a ser evidente: reducción de anuncios de inversión de EE.UU. en China

Anuncios de proyectos de IED de los Estados Unidos por región de destino
(en porcentaje del número)



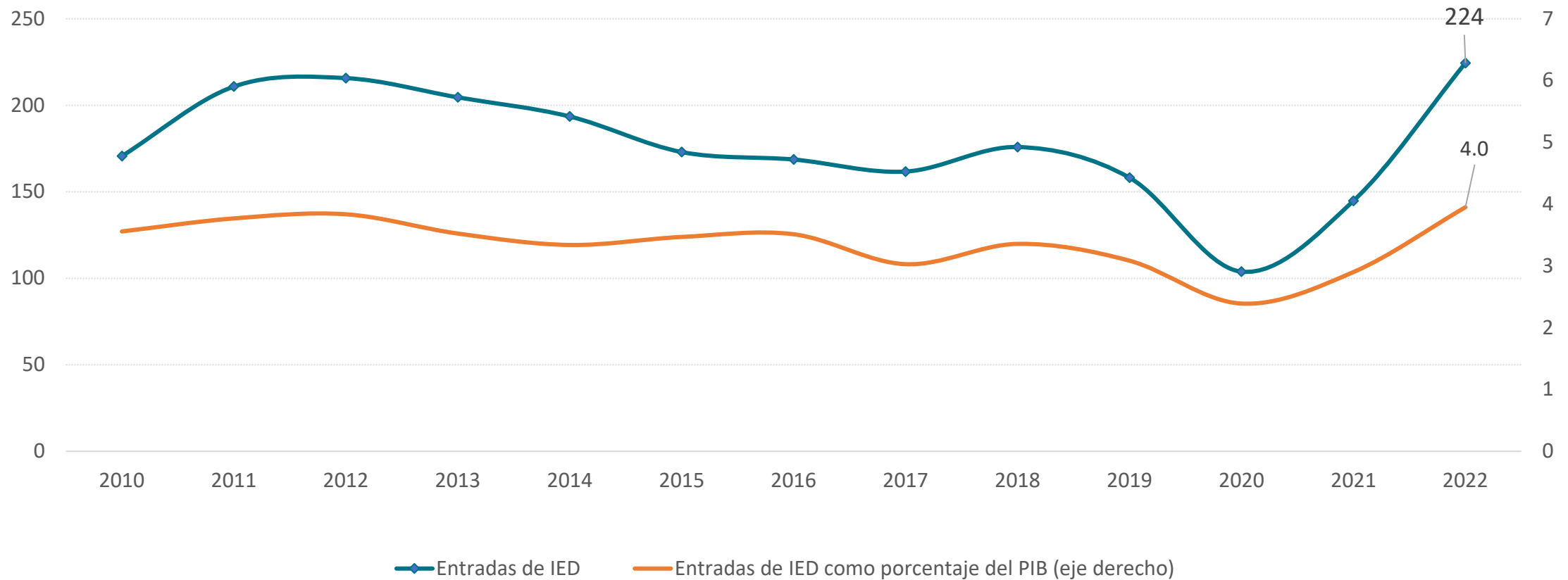
- Estados Unidos es el principal origen de los anuncios de proyectos de IED del mundo: 217 mil millones de dólares en 2022 (18% del total)
- China ha ido perdiendo participación como destino de anuncios de empresas de los EE.UU: los anuncios cayeron de 24.000 millones de dólares en 2006 a 3.700 en 2022
- En cambio, aumentaron los anuncios en Europa, otros países de Asia y el Pacífico y América Latina y el Caribe

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en Financial Times, fDiMarkets.

3. Panorama de la IED en América Latina y el Caribe

En 2022 continuó el crecimiento de las entradas de IED (+55,2%) y se alcanzó el máximo valor histórico

América Latina y el Caribe: entradas de IED
(En miles de millones de dólares y porcentajes del PIB)

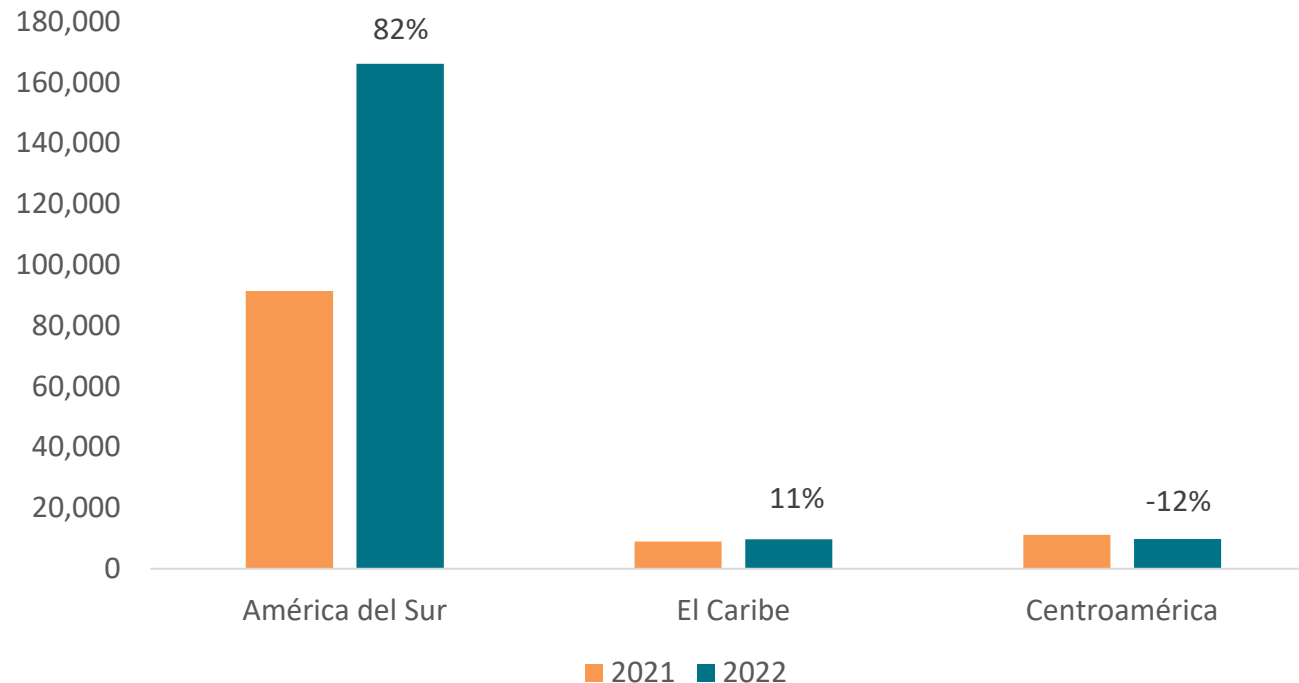


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en cifras y estimaciones oficiales al 30 de junio de 2023.

El crecimiento de la IED en América del Sur y, en particular, en Brasil explican buena parte de este crecimiento

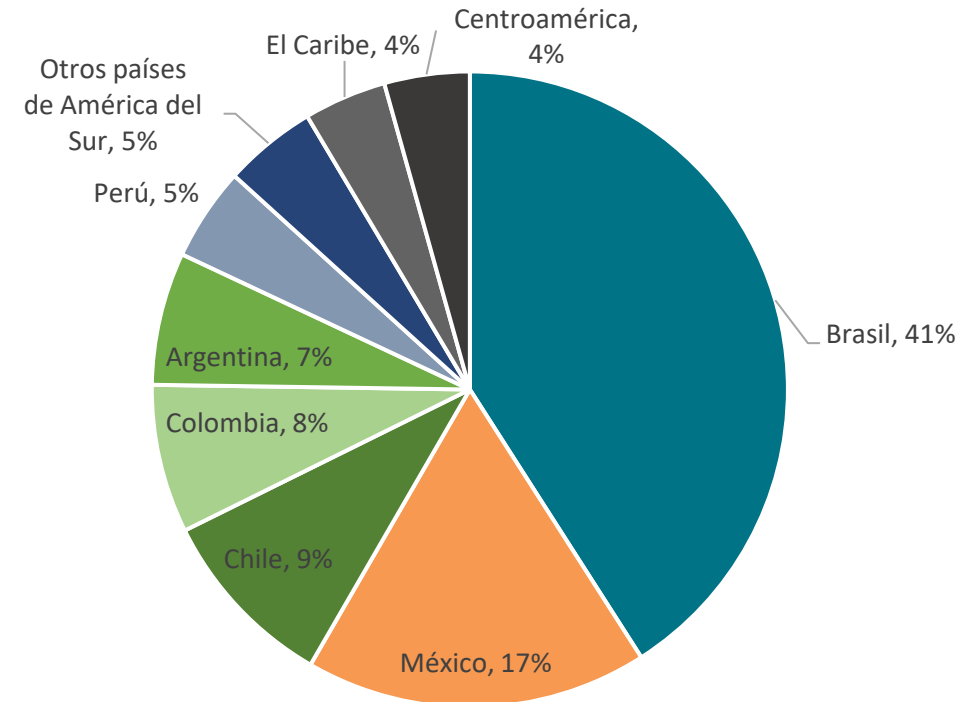
América Latina y el Caribe: entradas de IED, por subregión

(En millones de dólares y porcentaje de variación)



América Latina y el Caribe: entradas de IED, por país receptor y subregión, 2022

(En porcentaje del monto)

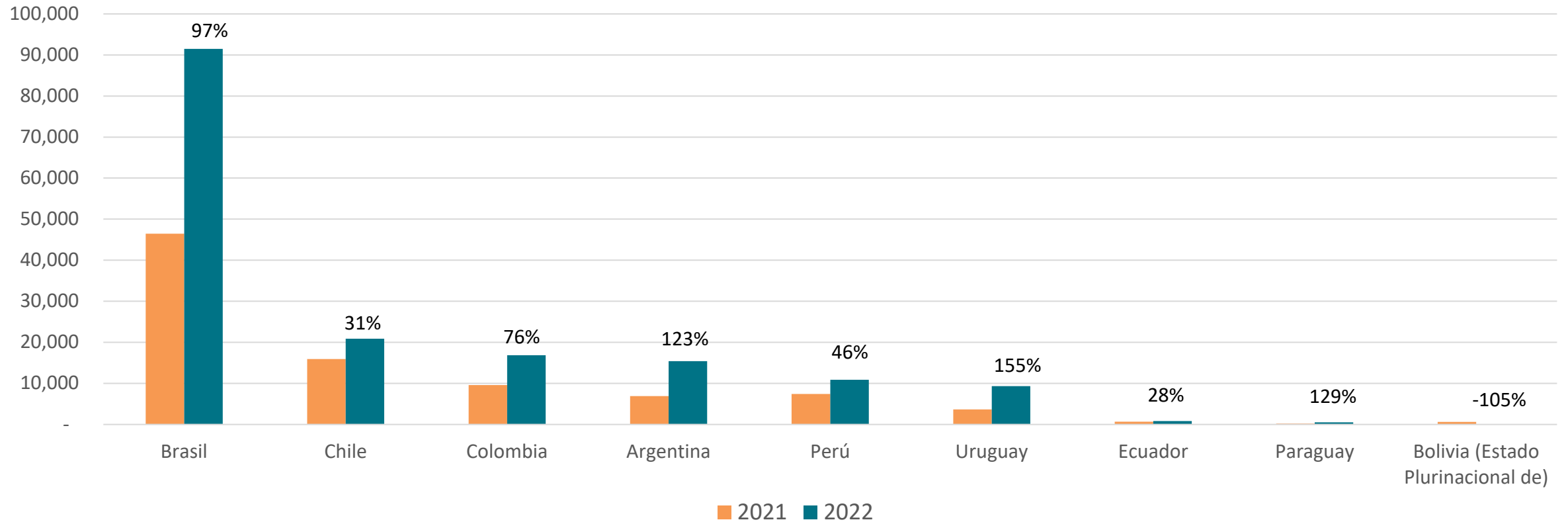


Nota: Por no contar con los datos para 2022 no se incluyen Barbados y Haití en el Caribe y Venezuela (Rep. Bol. de) en América del Sur

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en cifras y estimaciones oficiales al 30 de junio de 2023.

América del Sur: casi todos los países recibieron más IED y se destacó el aumento en Brasil

América del Sur: entradas de IED, por país receptor
(En millones de dólares y porcentaje de variación)



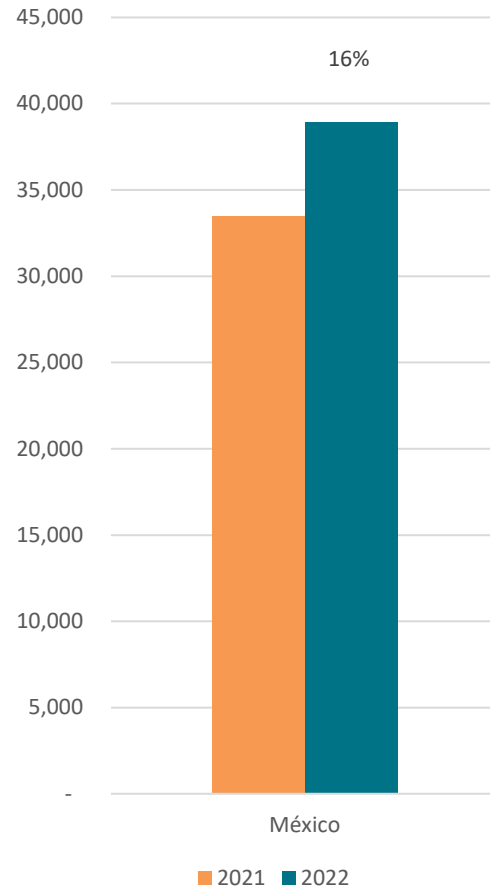
Nota: Por no contar con los datos para 2022 no se incluye Venezuela (Rep. Bol. de)

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en cifras y estimaciones oficiales al 30 de junio de 2023.

Las entradas en México crecieron 16%. En Centroamérica, Costa Rica fue el principal receptor de IED y en Guatemala cayó, pero volvió a su promedio histórico

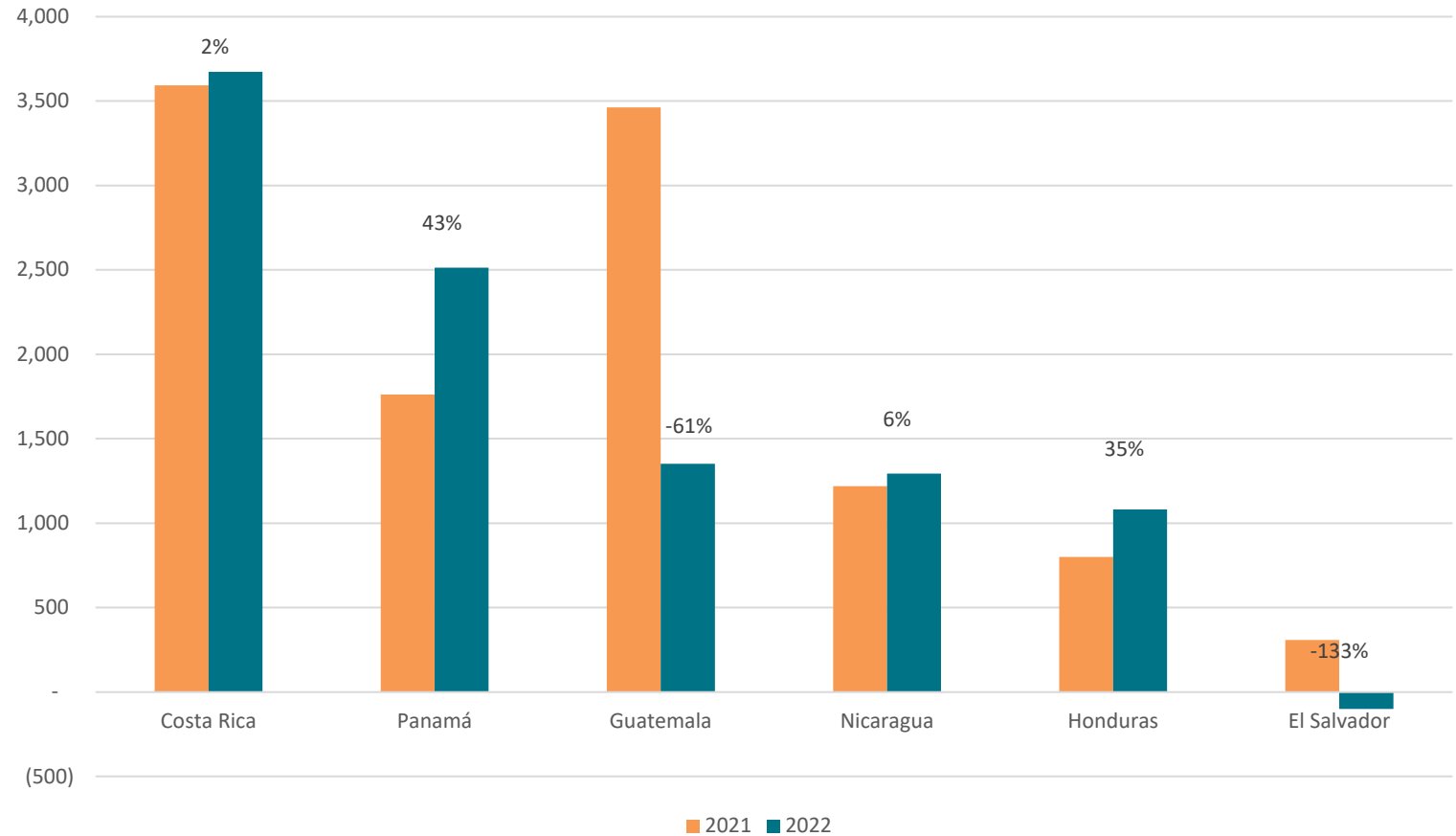
México: entradas de IED

(En millones de dólares y porcentaje de variación)



Centroamérica: entradas de IED, por país receptor

(En millones de dólares y porcentaje de variación)

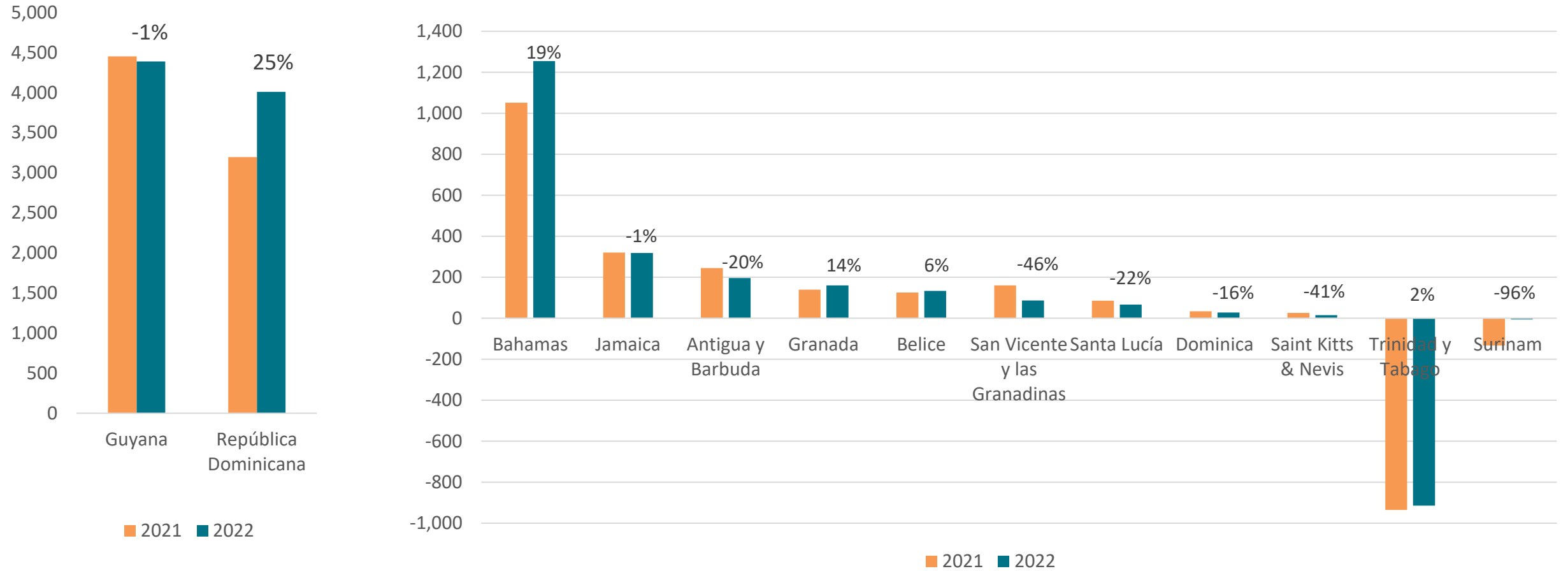


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en cifras y estimaciones oficiales al 30 de junio de 2023.

El Caribe: Guyana mantuvo el liderazgo y con República Dominicana concentraron el 89% de la IED

El Caribe: entradas de IED

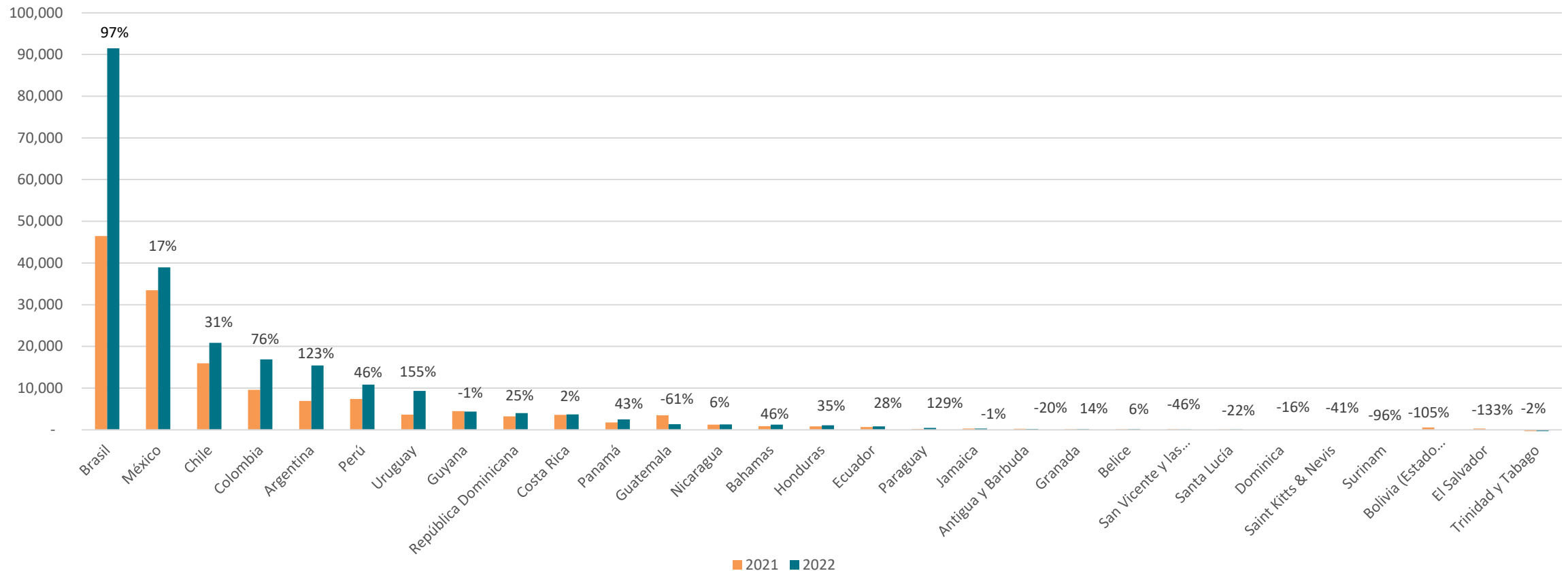
(En millones de dólares y porcentaje de variación)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en cifras y estimaciones oficiales al 30 de junio de 2023.

Una mirada más detallada revela una gran heterogeneidad en el comportamiento de la IED en LAC

América Latina y el Caribe: entradas de IED, por país receptor, 2022
(En millones de dólares y porcentaje de variación)

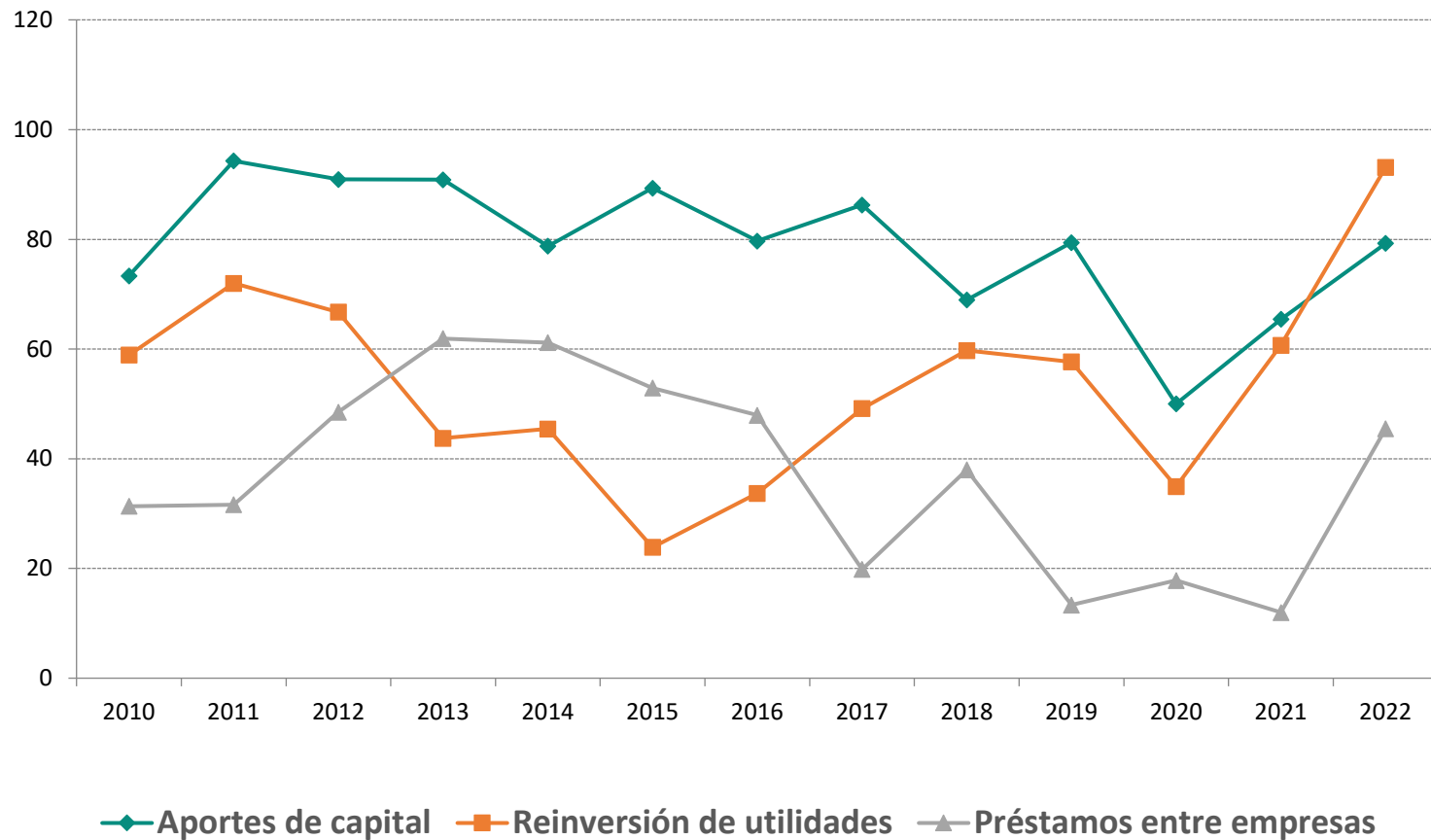


Nota: Por no contar con los datos para 2022 no se incluye Barbados, Cuba, Haití y Venezuela (Rep. Bol. de)

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en cifras y estimaciones oficiales al 30 de junio de 2023.

Componentes de la IED: todos crecieron y el mayor fue la reinversión de utilidades

América Latina y el Caribe: entradas de IED por componente
(En miles de millones de dólares)



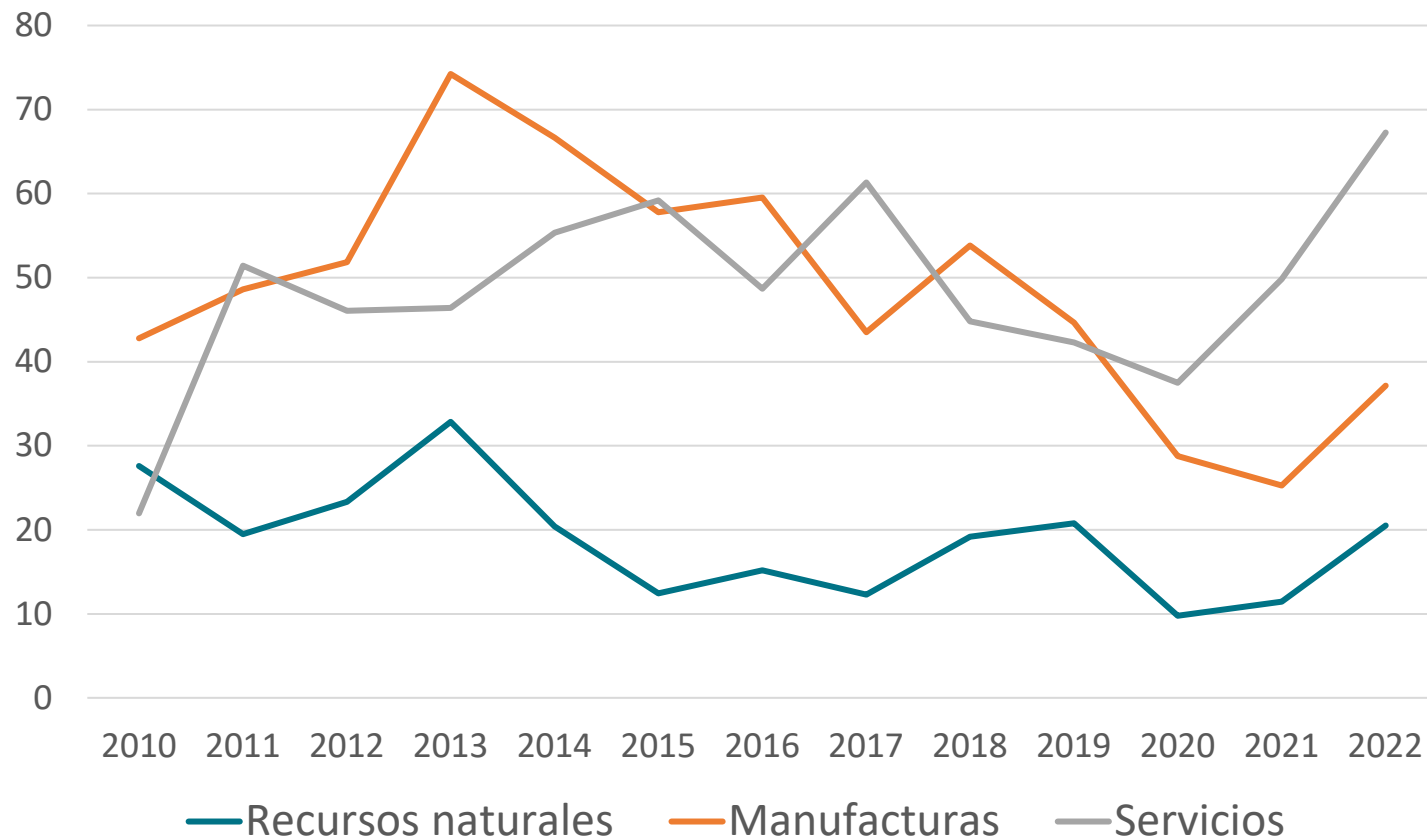
- Las empresas aumentaron la reinversión de utilidades, alcanzando un máximo histórico
- Los aportes de capital crecieron menos (+22%)
- Aumentaron los movimientos de capital entre filiales de empresas transnacionales (aumento de tasas de interés en la región puede propiciar estos movimientos)

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en cifras y estimaciones oficiales al 30 de junio de 2023.

IED por sector: los servicios mantuvieron el liderazgo y se reactivaron las entradas en recursos naturales y manufactura

América Latina y el Caribe (12 países^a): entradas de IED por sector

(En miles de millones de dólares)



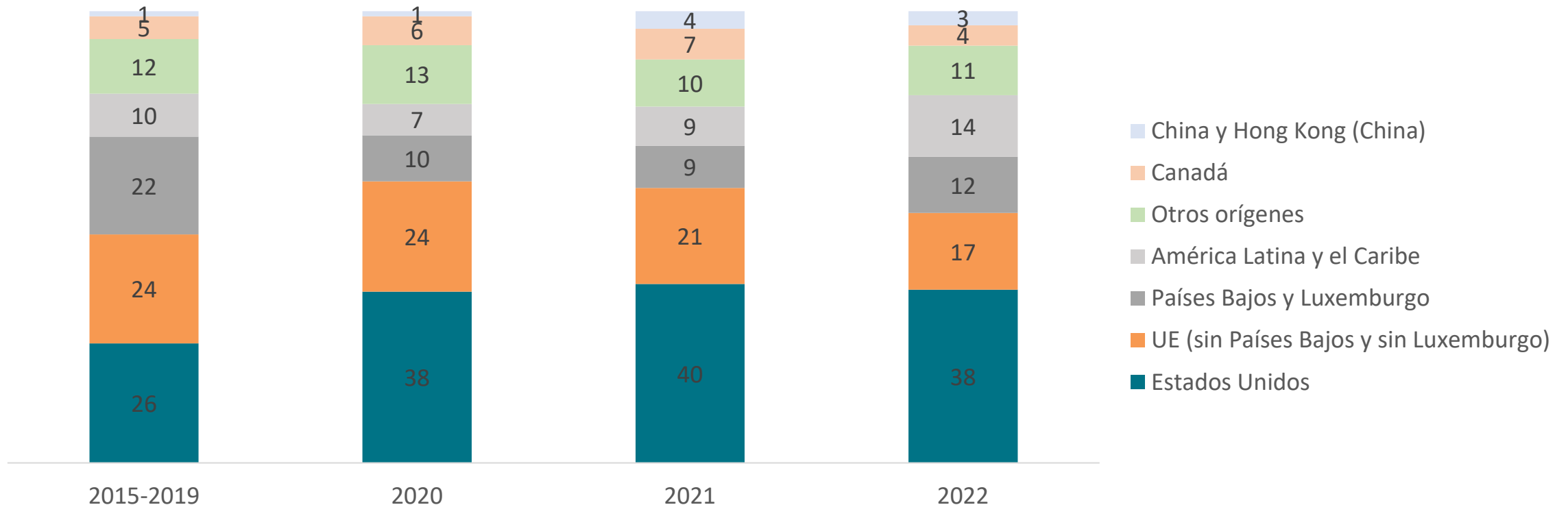
- 54% de la IED ingresó en servicios: el mayor peso estuvo en servicios financieros, electricidad y gas y servicios de TIC
- En manufacturas, se destacaron la refinería y la industria automotriz en Brasil y México
- En RRNN, mayores inversiones en petróleo y gas y minería explicaron el crecimiento

Incluye: Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Guyana, Honduras, Jamaica, México y República Dominicana. Representan el 73% de la IED total.

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en cifras y estimaciones oficiales al 30 de junio de 2023.

Los Estados Unidos y la Unión Europea fueron los principales inversionistas y aumentó la IED desde América Latina y el Caribe

América Latina y el Caribe (11 países^a): distribución de las entradas de IED por origen
(En porcentaje)

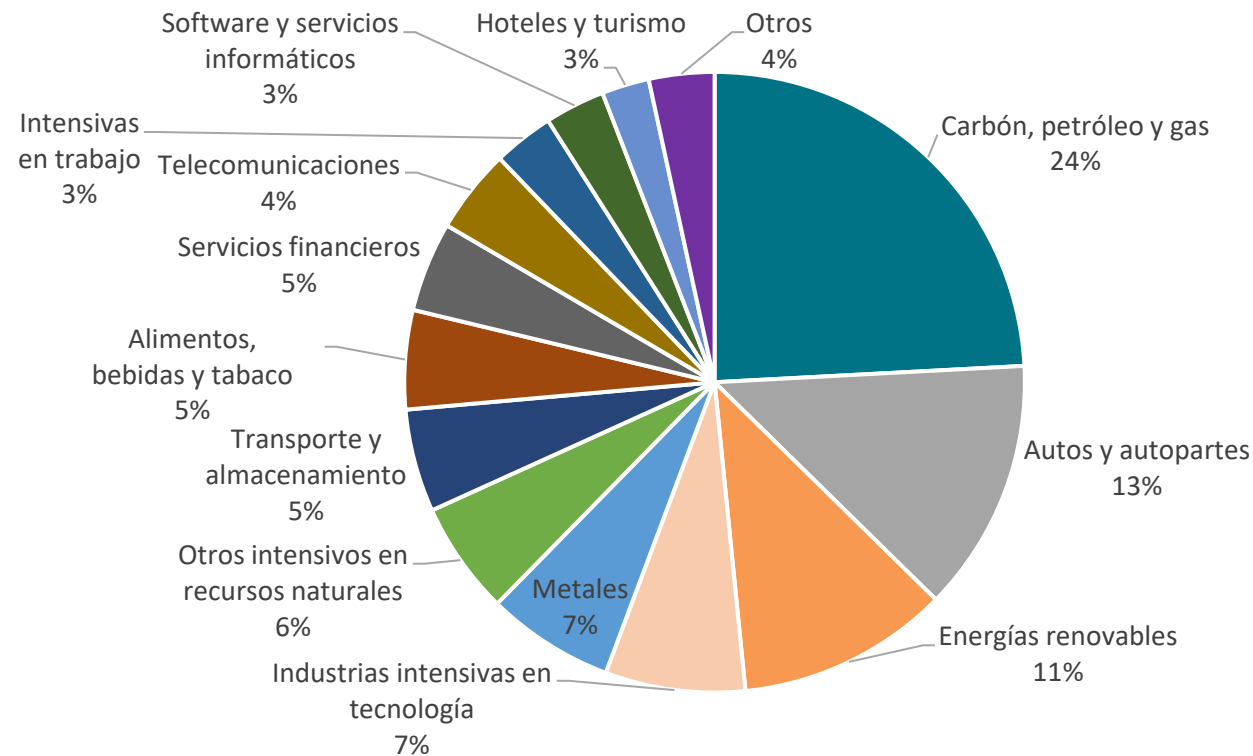


Incluye: Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Colombia, Costa Rica, el Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, la República Dominicana y Trinidad y Tobago. Representan el 72% de la IED total.

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en cifras y estimaciones oficiales al 30 de junio de 2023.

Perspectivas: aumentaron los anuncios de proyectos de IED. Hidrocarburos y automotriz superaron a las energías renovables

América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa, por sector, 2022 (En porcentaje del monto)

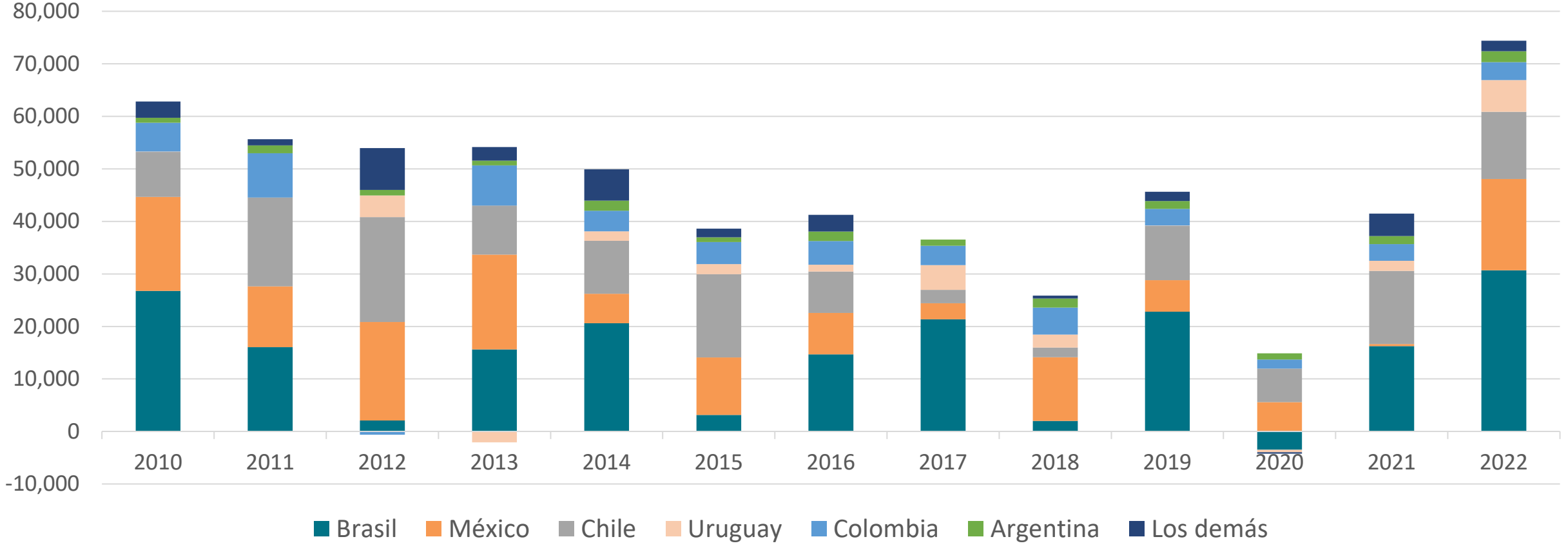


- El monto de anuncios de proyectos de IED aumentó 93% en 2022 (totalizó cerca de USD 100.000 millones)
- Por primera vez desde 2010, carbón, petróleo y gas lideró los anuncios: mega proyectos en Guyana y México
- La IED en manufactura crece donde ya hay capacidades: por ejemplo, México en automotriz, equipos industriales y componentes electrónicos y Costa Rica en dispositivos médicos.

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en Financial Times, fDi Markets.

Translatinas: la inversión de la región en el exterior también creció (+80%) y alcanzó valores máximos en 2022

América Latina y el Caribe: salidas de IED
(En millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en cifras y estimaciones oficiales al 30 de junio de 2023.

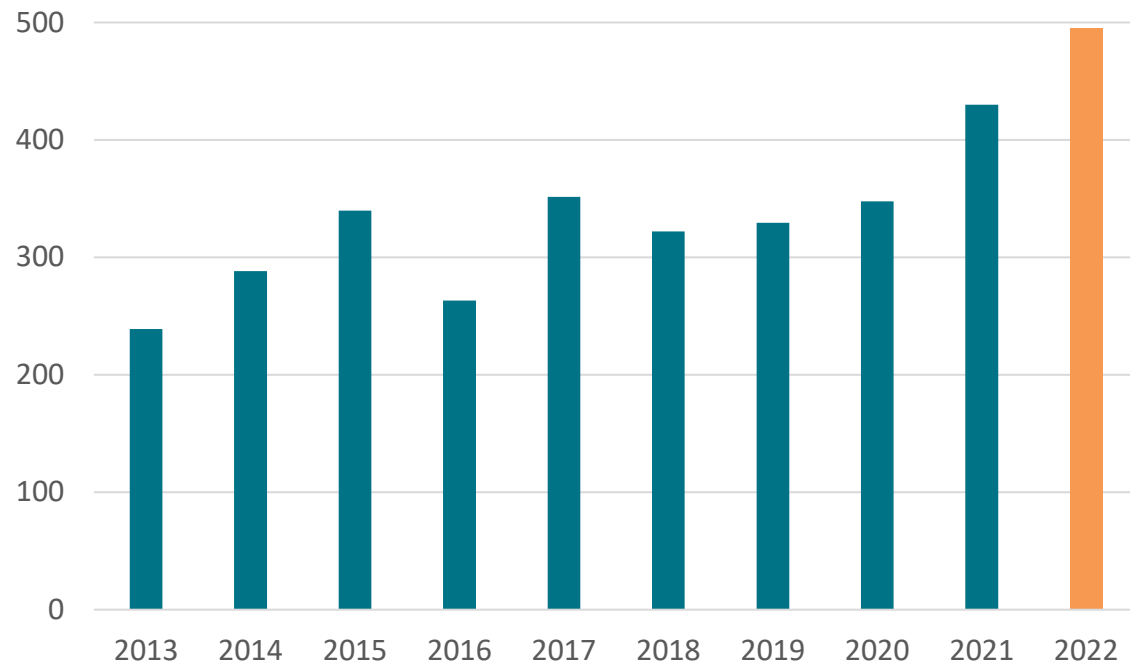
4. La IED en energías no renovables y renovables: desafíos y oportunidades para la transición energética en la región

En el ámbito mundial:

La inversión en energías renovables ha crecido, pero persiste una brecha muy significativa frente a las necesidades climáticas

Mundo: inversiones totales en energías renovables (2013-2022)

(en miles de millones de dólares)



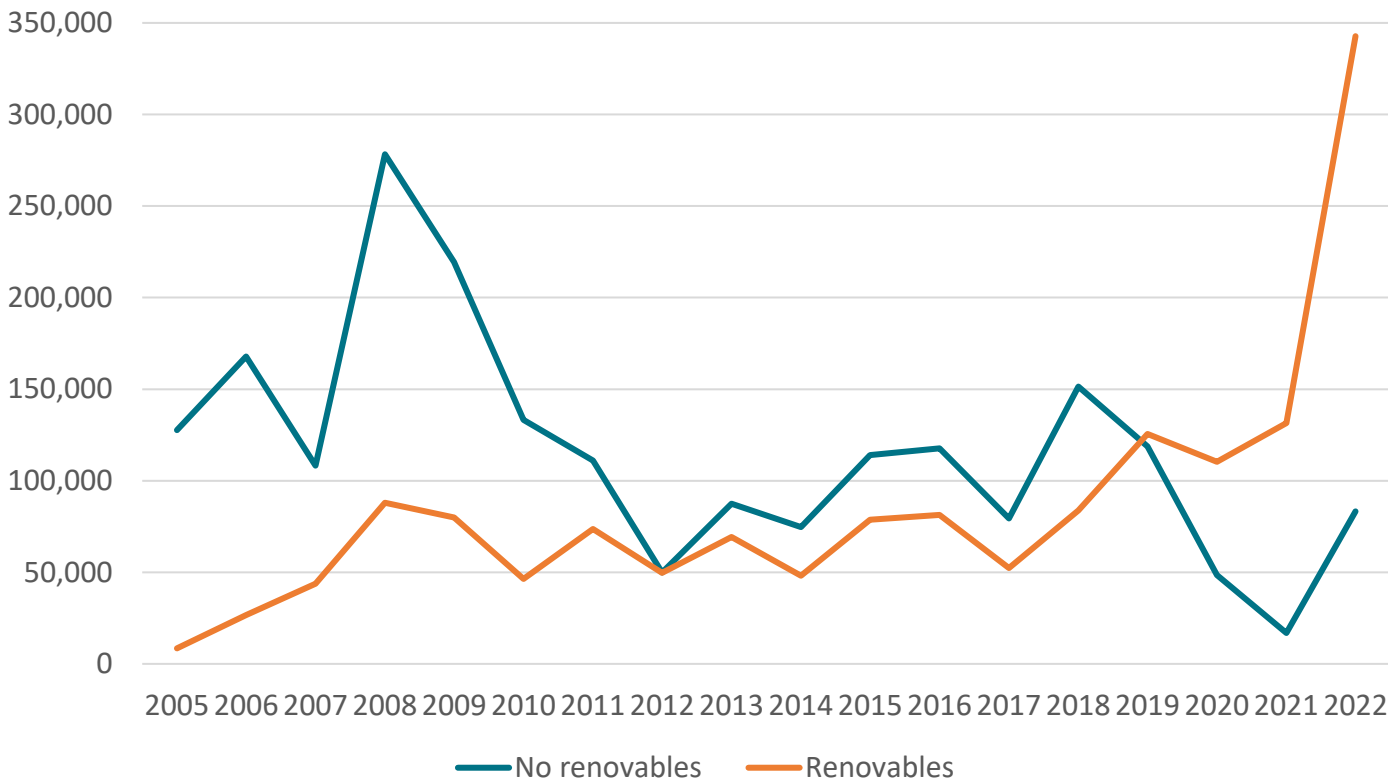
Fuentes: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Agencia Internacional de Energías Renovables (IRENA)/Climate Policy Initiative (CPI), Global Landscape of Renewable Energy Finance, 2023, Abu Dabi, 2023.

- Para avanzar al cero neto, la tasa de crecimiento de las inversiones mundiales en energías renovables debe triplicarse y la tasa de expansión de redes eléctricas debe multiplicarse por 6 (AIE 2022)
- En el mundo, la energía eólica y solar recibieron el 97% del total de las inversiones en renovables
- El sector público ha sido clave para desarrollar los mercados y promover el desarrollo de tecnología
- Los países en desarrollo tienen importantes desafíos para movilizar los recursos necesarios
- La IED ha sido y puede seguir siendo una fuente de financiamiento para las energías renovables en la región

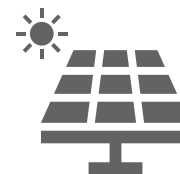
Fuente: AIE (Agencia Internacional de Energía), 2022. *World Energy Outlook 2022*, París.

En 2022, a nivel mundial: los anuncios de proyectos en hidrocarburos repuntaron, pero en energías renovables fueron 4 veces más grandes

Mundo: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa en energías renovables y no renovables, 2005-2022
(en millones de dólares)



Escenarios “cero neto”: reducción de la demanda de combustibles fósiles + sector energético electrificado y de bajo carbono → **transición energética**



Crecimiento del sector de renovables: mayor competitividad por **reducción de costos** de las tecnologías + **políticas de incentivos** de los países desarrollados

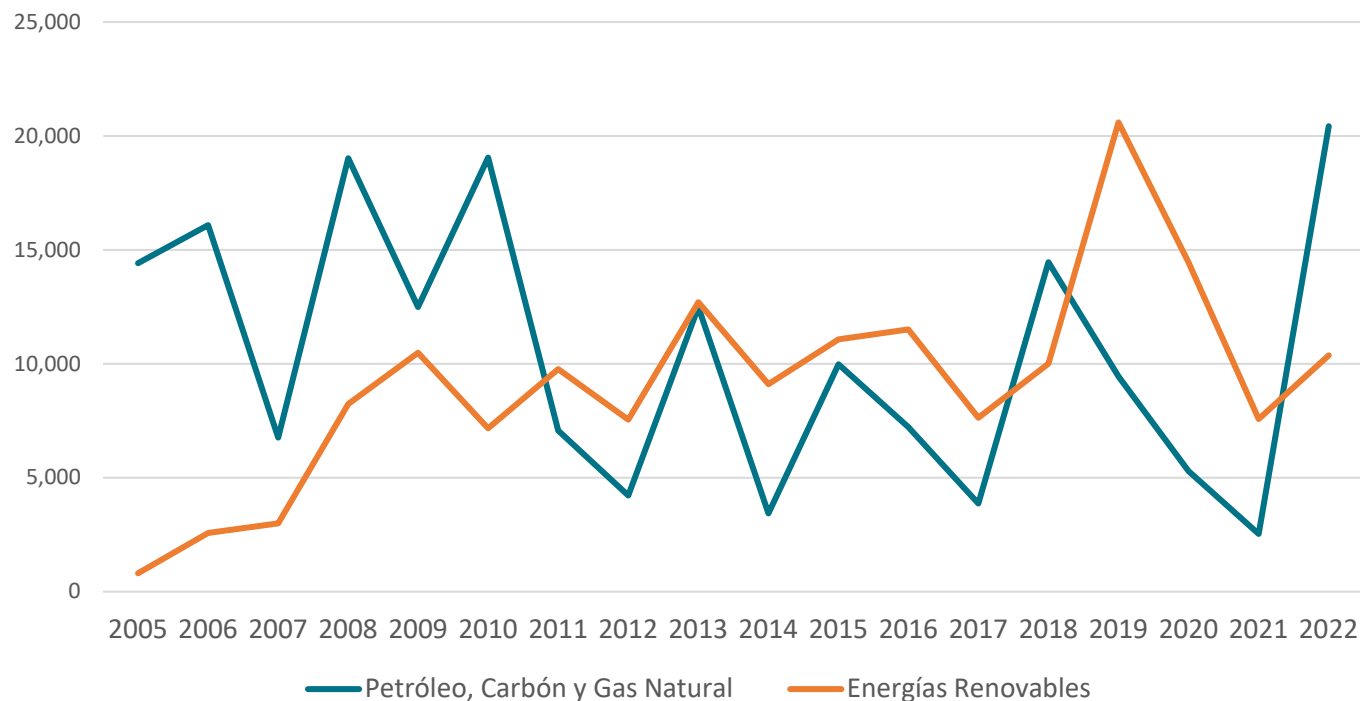


Hidrocarburos: renovado interés en IED por precios favorables, geopolítica y recuperación pos-COVID19

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en Financial Times, fDi Markets.

En América Latina y el Caribe, las energías no renovables y renovables representaron el 35% del total de anuncios de proyectos en 2022

América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa en energías renovables y no renovables, 2005-2022
(en millones de dólares)



Energías Renovables:

- Predominancia a partir de 2011
- Concentración de anuncios de proyectos:
 - en **países de destino:** Brasil, Chile, México, Perú y Colombia = **80%**
 - en **tecnologías:** solar y eólica = **70%**

Petróleo, Carbón y Gas Natural:

- Grandes entradas de IED en general asociadas a **cambios regulatorios** y al **descubrimiento de reservas**
- La **transición** debe tener en cuenta la **importancia que todavía tiene este sector** en materia de generación de ingresos (para atender demandas sociales y de desarrollo productivo) y de seguridad energética.

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en Financial Times, fDi Markets.

5. Recomendaciones

La transición energética es una oportunidad de desarrollo productivo para ALC.
El desafío está en cómo diseñar políticas que permitan aprovechar esta oportunidad y la contribución de la IED

Gobiernos tienen papel clave en la transición energética

TRANSICIÓN ENERGÉTICA

- Objetivos nacionales
- Compromisos climáticos
- Participación de las energías renovables
- Tecnologías
- Gestión de la red
- Políticas de agotamiento adecuadas
- Definición de precios de carbono
- Integración energética regional

POLITICA DE DESARROLLO PRODUCTIVO

- Ciencia, tecnología e innovación/extensionismo tecnológico/transformación digital
- Emprendimiento
- Talento humano
- Infraestructuras específicas
- Otras capacidades complementarias de las cadenas productivas
- Iniciativas clúster
- **Políticas de atracción de IED alineadas con PDPs**
 - Incentivos (subastas, tarifas de alimentación, premios, incentivos fiscales)
 - Zonas económicas especiales
 - Mecanismos de facilitación de las inversiones y agencias de promoción
 - Políticas de contenido local

Las políticas hacia la IED son un instrumento clave para lograr un desarrollo productivo más inclusivo y sostenible

Promover políticas activas, integradas y de largo plazo

- Fortalecer la institucionalidad para la atracción de IED, políticas activas y estratégicas, coordinadas con las de desarrollo productivo
- Aprovechar oportunidades de la relocalización geográfica de la producción y las políticas industriales de otros países

Orientar hacia sectores estratégicos

- Focalizar los esfuerzos de atracción y promoción de IED en sectores impulsores y dinamizadores que prioricen los países y sus territorios bajo sus políticas y agendas de desarrollo productivo

Utilizar un conjunto de instrumentos o agendas complementarias

- Ciencia, tecnología e innovación
- Talento humano
- Infraestructura
- Encadenamientos
- Desarrollo de proveedores locales
- Otras capacidades complementarias
- La acumulación de estas capacidades promueve un ciclo virtuoso que impacta positivamente la atracción de inversiones

Fortalecer la gobernanza

- Articulación de esfuerzos
 - Público-público
 - Público-privado
 - Triple hélice
 - Nación – territorio

La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe **2023**



Síguenos en:



<https://www.cepal.org/es>



https://twitter.com/cepal_onu



<https://www.facebook.com/cepal.onu>



<https://www.youtube.com/user/CEPALONU>



<https://www.flickr.com/photos/cepal>



NACIONES UNIDAS

CEPAL



años

Trabajando por
un futuro productivo,
inclusivo y sostenible

Muchas gracias