

La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe





Índice del Informe IED 2018

Panorama de la inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe

La inversión extranjera directa domina los sectores de manufactura avanzada en México

Presiones globales y búsqueda de eficiencia: plataformas exportadoras en Centroamérica y la República Dominicana

La Unión Europea principal fuente de inversión extranjera de calidad para América Latina y el Caribe

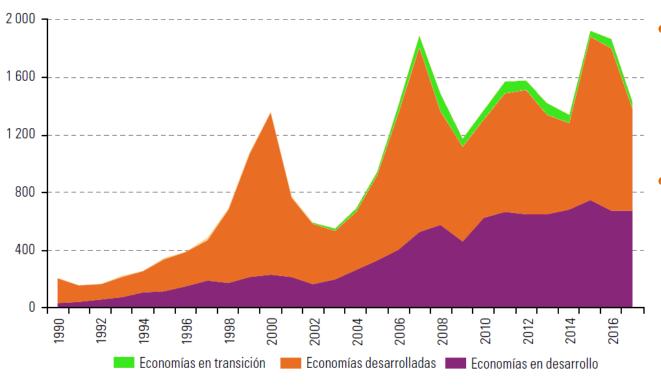
Ш

Panorama internacional de la inversión extranjera directa

La IED mundial disminuyó 23% en 2017

Flujos mundiales de inversión extranjera directa por grupos de economías, 1990-2017

(En miles de millones de dólares)



- Estabilidad de los flujos hacia las economías en desarrollo
- Pero, fuerte caída hacia las economías desarrolladas, que representan el 50% de las entradas de IFD

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), World Investment Report 2018: Investment and New Industrial Policies, Ginebra, 2018.

Pese al contexto económico positivo, disminuyeron los flujos mundiales de IED: ¿hacia un cambio de tendencia global?

TENDENCIAS

Se acelera la economía mundial en 2017 (+3,2%)

Mayores utilidades en las grandes empresas, liquidez y optimismo en los mercados financieros

CONTRATENDENCIAS

- Tensiones comerciales y políticas industriales nacionalistas aumentan la incertidumbre
- Caen las inversiones de China por restricciones propias y de economías receptoras
- Digitalización reduce la IED en capital tangible:
 - Empresas digitales se internacionalizan con poco capital físico en el exterior
 - Concentración de empresas digitales en los Estados Unidos y China disminuye la necesidad de fusiones y adquisiciones transfronterizas

China restringió las salidas de IED para ajustarlas a su plan estratégico

Inversiones incentivadas	Inversiones restringidas	Inversiones prohibidas
 "One Belt, One Road": energía, infraestructura y servicios públicos En alta tecnología, manufactura avanzada e I+D En hidrocarburos, minería y recursos naturales En el sector agropecuario, silvicultura y pesca En servicios logísticos En servicios financieros 	 En países y regiones sensibles En el sector inmobiliario, hoteles, entretenimiento y deportes En creación de fondos de inversión sin objetivos de negocios concretos Las que contravengan estándares ambientales o de seguridad 	 Tecnología y productos militares Industria de apuestas y sexual Que puedan afectar la seguridad nacional

Las economías avanzadas protegen sus tecnologías y activos estratégicos

ESTADOS UNIDOS

El presidente bloqueó dos adquisiciones en semiconductores por recomendación del Comité de Inversión **Extranjera Directa** (CFIUS): 1.300 y 117.000 millones de dólares, en 2017 y 2018

UNION EUROPEA

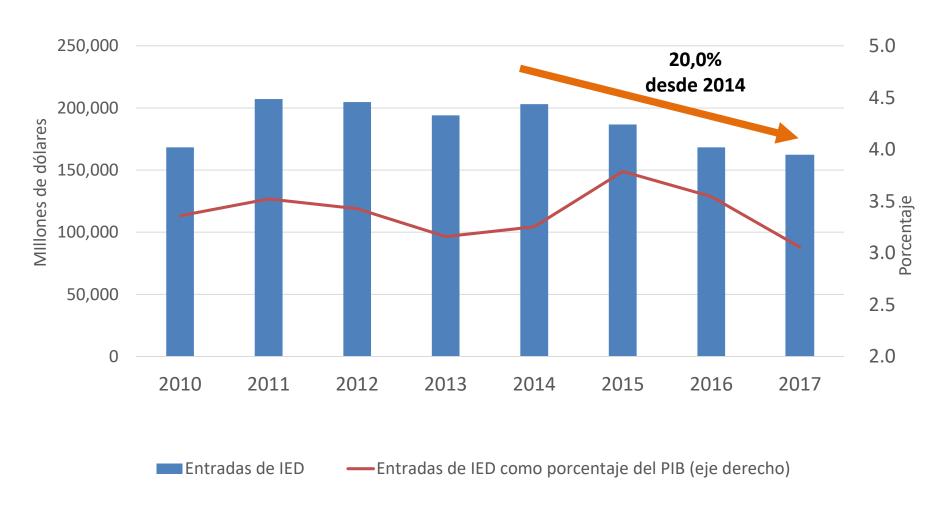
Nuevo marco jurídico para controlar ingreso de IED con base en seguridad nacional:

- Transporte, energía, comunicaciones, almacenamiento de datos, infraestructura financiera
- Tecnologías e insumos críticas, inteligencia artificial, robótica, semiconductores, tecnologías de uso dual, ciberseguridad, tecnología espacial o nuclear
- Acceso o control de información sensible

En América Latina y el Caribe la IED disminuye a un ritmo menor que en el mundo y se re-estructura hacia las manufacturas y servicios

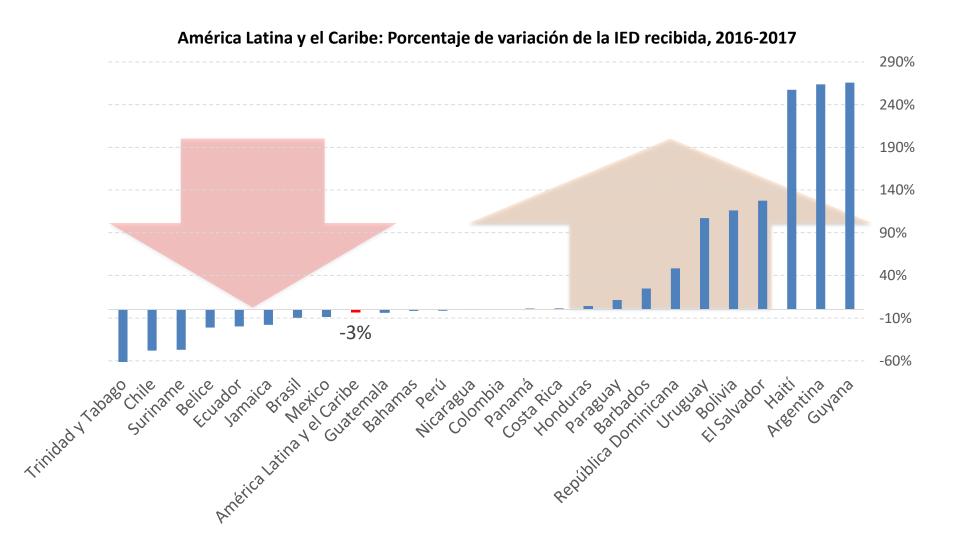


La región recibió 161.673 millones de IED en 2017, un 3,6% menos que en 2016





Con gran heterogeneidad entre países

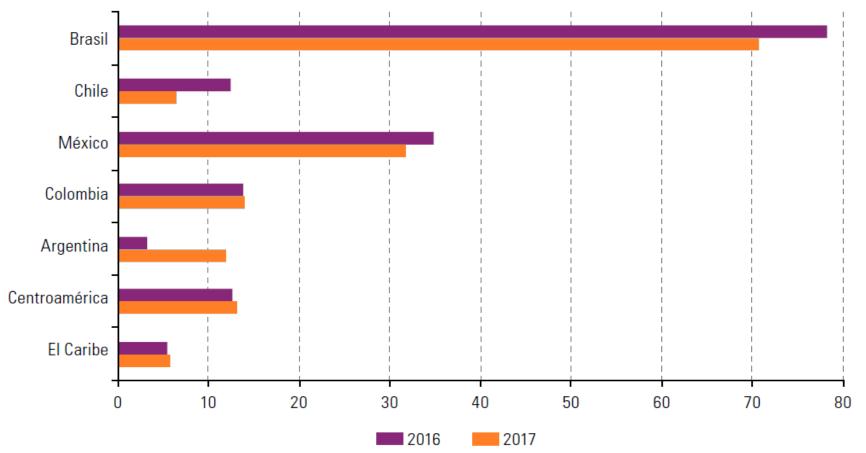




Brasil, Chile y en menor medida México explicaron la mayor parte de la caída de la región

América Latina y el Caribe (regiones y países seleccionados): flujos de entrada de inversión extranjera directa (IED), 2016-2017

(En miles de millones de dólares)





La IED en Centroamérica presenta 8 años de subidas consecutivas y alcanza los 13.083 millones

- Panamá es el mayor receptor (6.066 millones), seguido de Costa Rica (2.997 millones). Las entradas se mantuvieron estables en Guatemala, Honduras y Nicaragua, pero subieron con fuerza en El Salvador
- El alza del consumo, sostenido por crecientes remesas, motivó más inversiones en servicios
- Entraron nuevos proyectos en energías renovables
- Las manufacturas para la exportación y los servicios empresariales a distancia han mantenido su competitividad y reciben más inversiones

Buen desempeño de la IED en el Caribe

- Los flujos crecieron 20% hasta los 5.835 millones de dólares, 60% de la cuál se dirigió a la República Dominicana
- Aumentó la IED en recursos naturales en Jamaica y Guyana
- El turismo está en alza y recibe cifras récord de visitantes e inversiones
- Aumenta la IED en manufacturas para la exportación en Haití y la República Dominicana

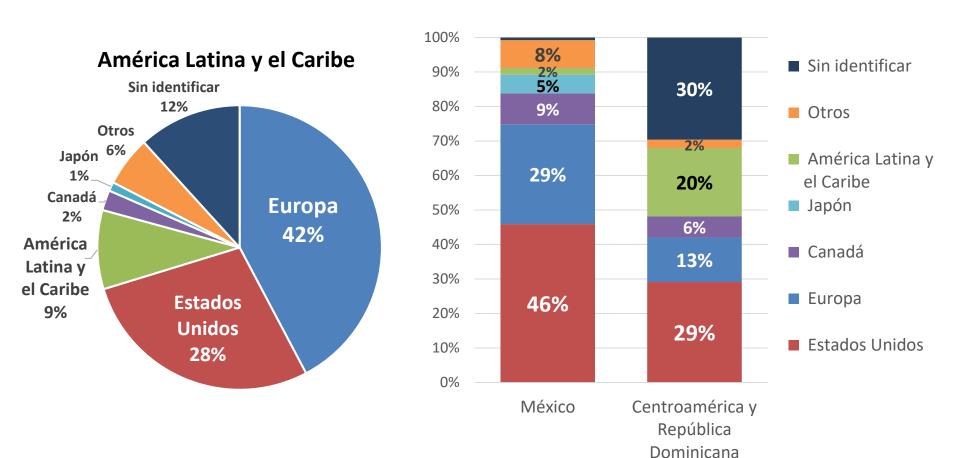
Origen de la IED

Europa sigue siendo el mayor inversor en la región



Se mantienen pautas de origen de IED: Unión Europea en América del Sur, Estados Unidos en México y Centroamérica

Origen de la inversión extranjera directa, 2017

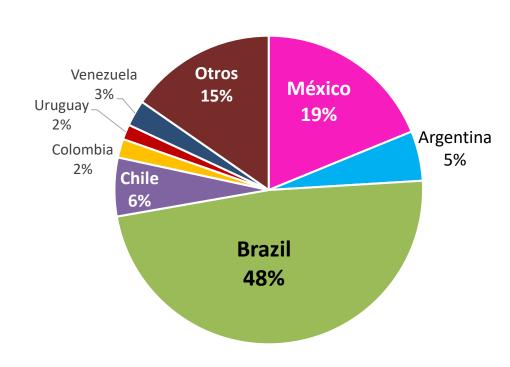




La Unión Europea es un socio fundamental para América Latina y el Caribe

- En las 5 mayores economías de la región, los activos acumulados de las empresas europeas representan el 41% del total
- Las empresas de América Latina en la Unión Europea, representa el 11% de todos sus activos en el exterior, poco detrás de Asia (13%) y muy por delante de África (4%).

Activos Acumulados (Stock) de IED de la UE en América Latina y el Caribe, por país de destino, 2016

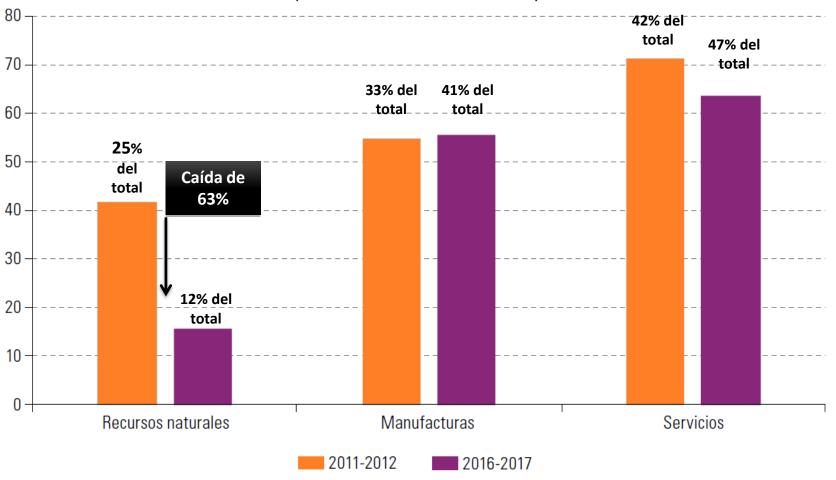


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Eurostat

Cambia la estructura sectorial de la IED que recibe la región: cae en recursos naturales y aumenta la participación de manufacturas y servicios

La caída desde 2011 se concentra en los recursos naturales

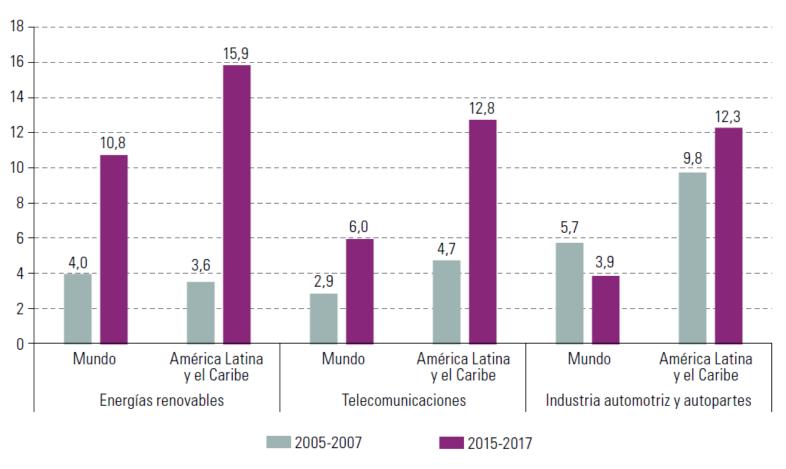
América Latina y el Caribe: entradas de inversión extranjera directa según sectores, 2011-2012 y 2016-2017 (En miles de millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y estimaciones oficiales al 6 de junio de 2018. Nota: Promedios anuales. Se excluyen Dominica, Guyana, Haití, Jamaica, el Paraguay, el Perú, Saint Kitts y Nevis, San Vicente y las Granadinas, Trinidad y Tabago y Venezuela (República Bolivariana de) por no contar con datos disponibles. La Argentina. Chile. Panamá y el Uruguay no disponen de datos de 2017.

Aumentan los proyectos de inversión en energías renovables, telecomunicaciones y la industria automotriz

América Latina y el Caribe: participación en el monto total de anuncios de inversión extranjera directa, por sectores (En porcentajes)



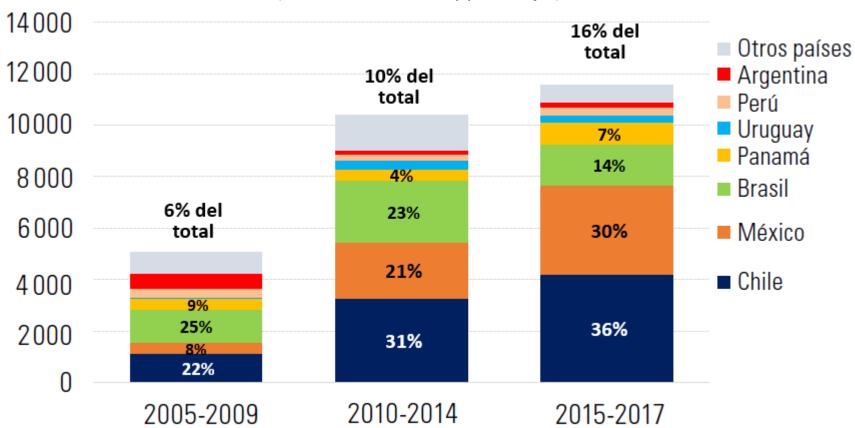
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Financial Times, fDi Markets.



La inversión en energías renovables sigue creciendo y se destaca el caso de Chile

América Latina y el Caribe: anuncios de inversión extranjera directa en generación eléctrica renovable, por país de destino, 2005-2017

(En millones de dólares y porcentajes)

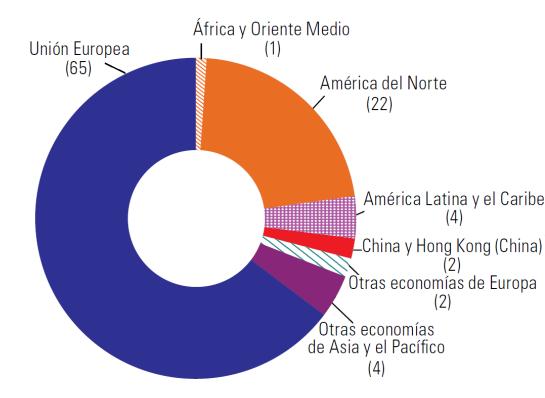


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Financial Times, fDi Markets.

Las empresas europeas ejecutan dos tercios de los proyectos en energías renovables

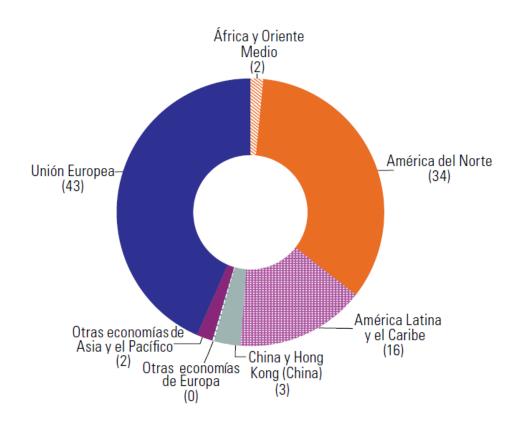
- La **UE** es líder en políticas de mitigación del cambio climático y en I+D en el sector de la energía
- LAC dispone de abundantes recursos y un buen marco regulatorio
- Las empresas europeas continuan desplegando sus capacidades en LAC en un momento en que las inversiones en algunos países de Europa se frenaron

América Latina y el Caribe: anuncios de inversión extranjera directa en energías renovables, según origen, 2005-2017 (En porcentajes)



En telecomunicaciones, 43% de las proyectos fue anunciado por empresas europeas

América Latina y el Caribe: anuncios de inversión extranjera directa en telecomunicaciones, según origen, **2005-2017** (*En porcentajes*)



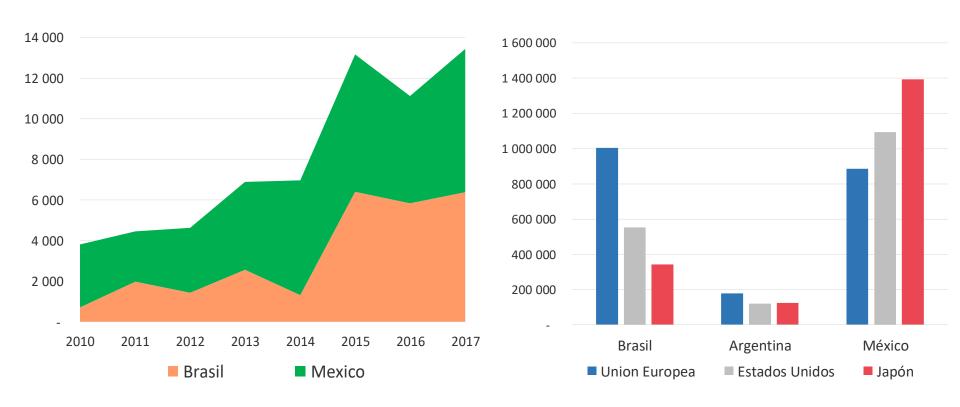
- **Telecomunicaciones** lideró los anuncios de inversión en 2017
- La inversión de los operadores de telecomunicaciones es clave para crear la infraestructura básica de la economía digital

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Financial Times, fDi Markets [base de datos en línea] https://www.fdimarkets.com/.

La IED en automotriz alcanza niveles récord y se concentra en México y Brasil

Brasil y México: IED en automotriz, 2010 - 2017 (En millones de dólares)

Brasil, Argentina y México: Número de vehículos producidos por origen de la empresa, 2016 (En unidades)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras preliminares y estimaciones oficiales al 6 de junio de 2018 y la Organización Internacional de Constructores de Automóviles (OICA)

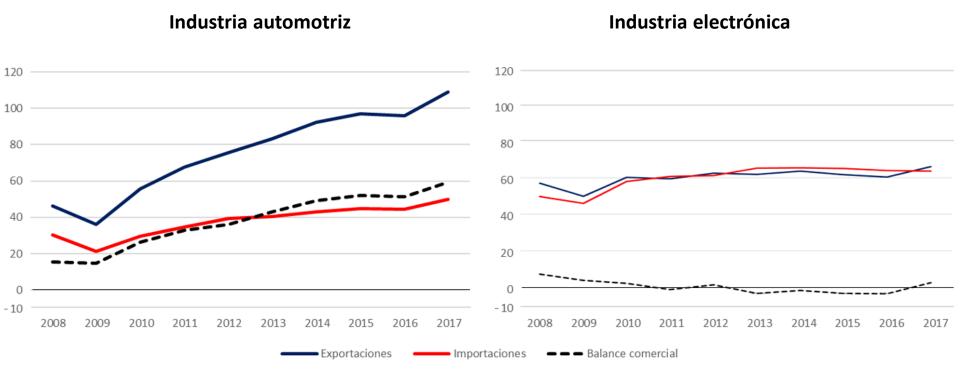


En México y Centroamérica la IED impulsa la manufactura de exportación



La industria electrónica, a diferencia de la automotriz, incorpora poco contenido local a las exportaciones

México: exportaciones, importaciones y balanza comercial de productos automotores y electrónicos, 2008-2017 (En miles de millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Base de Datos Estadísticos de las Naciones Unidas sobre el Comercio de Productos Básicos (COMTRADE).

En México se concentra en manufactura avanzada orientada a la exportación

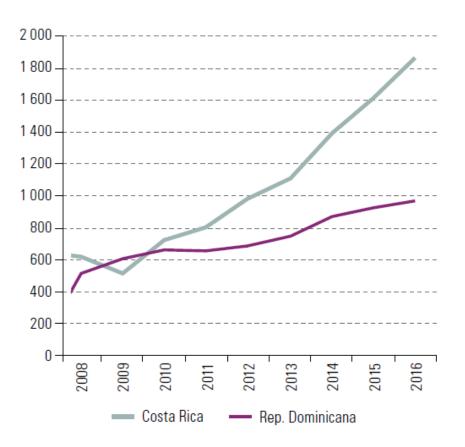
- La **industria automotriz** se integra en la cadena de valor de América del Norte y genera nuevas capacidades locales
- La **industria aeroespacial** aprovecha capacidades generadas por el sector automotriz:
 - Especializado en partes y piezas de aeronaves
 - Es aún una industria incipiente, pero de gran potencial
 - México es el tercer destino para los nuevos anuncios de IED en esta industria
- **Industria electrónica** especializada en productos de consumo final (televisores)
 - México es líder en exportaciones (2º en equipos electrónicos, 3º en computadores y 5º en equipos de comunicaciones), se concentra en actividades de ensamblaje
 - Esta especialización no ayuda a la creación de capacidades en una industria clave para la revolución tecnológica en curso

México: un eslabón de bajo costo en las cadenas globales de valor de la industria electrónica

- Entre 1999 y 2017, la industria electrónica mexicana recibió alrededor de 20.000 millones de dólares, el 7,8% de lo captado por toda su industria manufacturera.
- Industria compuesta principalmente por fabricantes de equipos originales que realizan el ensamblaje final y empresas de servicios de manufactura a gran escala para fabricantes de equipos originales, proveedores y empresas de servicios de manufactura electrónica.
- En la mayoría de los casos, las empresas transnacionales de esta industria han dejado a México fuera de las actividades de investigación, desarrollo, innovación y diseño de nuevos productos.
- En componentes electrónicos, incluidos los semiconductores, la presencia empresarial es muy baja y no se logra cubrir la demanda de los fabricantes de bienes finales.
- 97% de los componentes electrónicos utilizados por la industria en México son importados (ProMéxico, 2014). La estructura de las importaciones evidencia la falta de proveedores de alta tecnología requeridos por la industria mexicana.
- Los altos niveles de inversión requeridos y algunas limitaciones técnicas hacen difícil el fortalecimiento de los eslabones dedicados a la producción de componentes pasivos y activos, como los semiconductores.

Centroamérica y la República Dominicana se han especializado en manufacturas ligeras

Costa Rica y República Dominicana: exportaciones de dispositivos médicos, 2001-2016 (En millones de dólares)



- Dispositivos médicos es la industria más competitiva
- Nicaragua y Honduras fabrican cableado de autos para la cadena de América del Norte
- La industria de la confección no crece, pero ha resistido la competencia de Asia, fortaleciendo la cadena de valor y especializándose en sectores de nicho
- Más de la mitad del empleo generado es femenino
- Todas estas industrias necesitan aumentar el valor agregado y los vínculos con la economía local

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Base de Datos Estadísticos de las Naciones Unidas sobre el Comercio de Productos Básicos (COMTRADE).

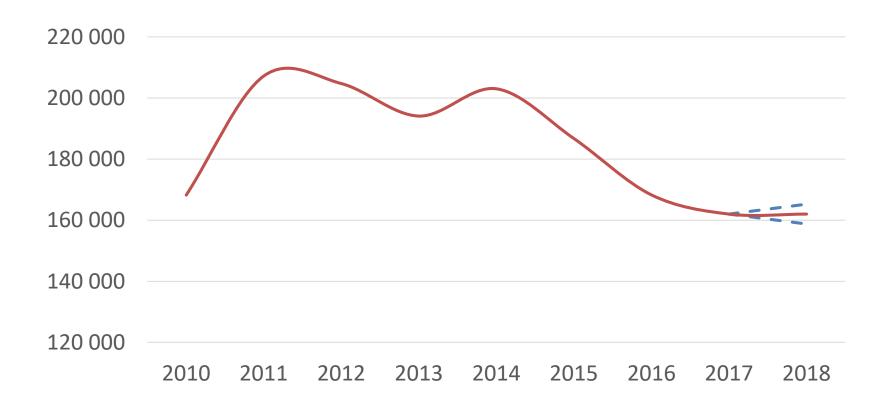
Conclusiones y perspectivas



Esto muestra que cuando hay políticas proactivas se avanza hacia IED de calidad

- Energía renovables, telecomunicaciones y autos son ejemplos de como la IED puede contribuir a diversificar la estructura productiva, mejorar capacidades locales, crear empleo de calidad y generar encadenamientos con proveedores locales y regionales
- Los resultados alcanzados en esos sectores muestran la importancia de contar con políticas industriales activas
- No se trata simplemente de crear las condiciones para que lleguen capitales extranjeros, sino para que los capitales se vuelvan fuentes generadoras de mayor productividad, innovación y tecnología y para que se orienten hacia un crecimiento económico sostenido, inclusivo y sostenible

Perspectivas para 2018: estable...





Reflexiones finales

- El contexto de incertidumbre favorece un patrón de crecimiento en donde los países líderes se concentran en inversión doméstica potenciando capacidades locales
- A pesar de la recuperación de los precios de las materias primas y del interés en nuevos productos como el litio, no se repetirán los grandes flujos de IED hacia los recursos naturales de la última década
- Para América Latina y el Caribe sería importante aprovechar las lecciones aprendidas para atraer IED que genere capacidades locales, innovación y empleo



La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe



