

La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe

Alicia Bárcena

Secretaria Ejecutiva Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)

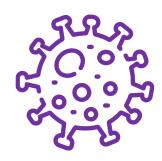


¿Dónde estamos en IED?



Tendencias en la última década

- 2019 la IED mundial +3%
- En la región se ha reducido desde el auge de las commodities
- UE inversor más importante
- Energías renovables uno de los sectores más dinámicos



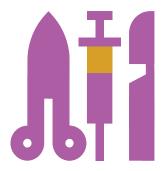
Impacto del COVID-19

- 2020 IED mundial caería 40%
- ALC: -45% y -55%
- ALC es la región que caería más en el mundo
- Caída en todos los sectores productivos



Cadenas globales de valor

- Mayor frecuencia y intensidad de eventos disruptivos
- Seguridad de las cadenas en el centro de las estrategias empresariales
- Se revierte la dirección de los factores tecnológicos y geopolíticos
- COVID-19 acelera el proceso



IED en dispositivos médicos

- Industria estratégica para sistemas de salud y capacidades
- Presencia de empresas nacionales e internacionales
- Necesidad de coordinar la demanda regional
- Desafío: generar capacidades industriales regionales y locales

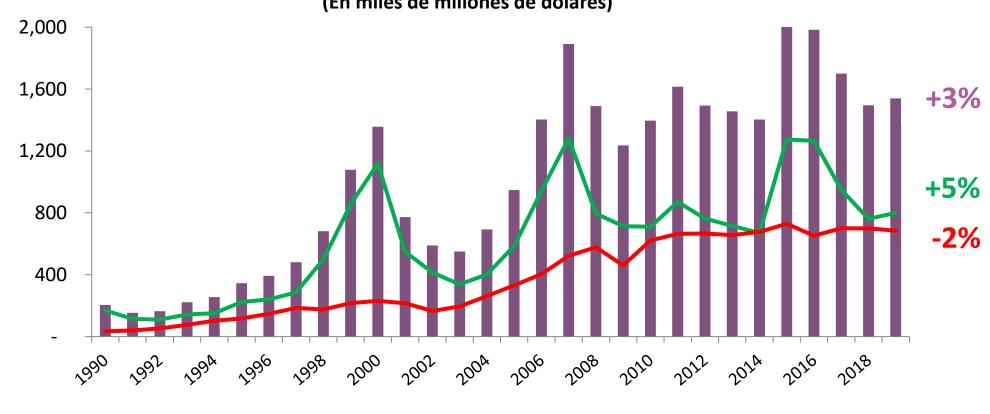


La dinámica de la IED: balance de una década

Estancamiento de la IED en el mundo desde la crisis subprime

Flujos mundiales de inversión extranjera directa por grupos de economías, 1990-2019 (En miles de millones de dólares)

En países desarrollados, grandes fusiones y adquisiciones explicaron el aumento entre 2015 y 2017



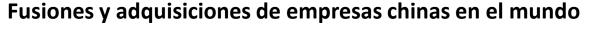
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), World Investment Report 2020, Ginebra, 2020

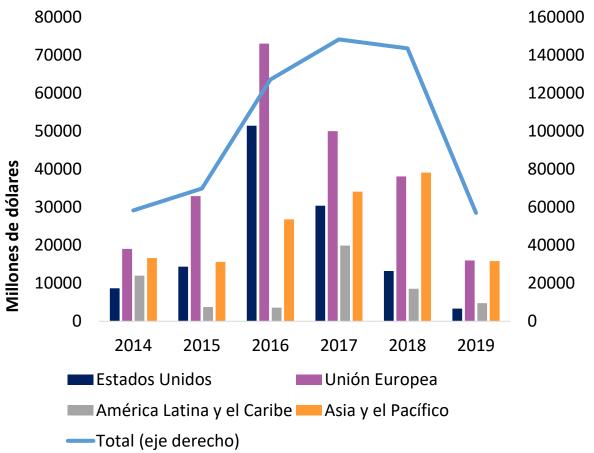
Economías desarrolladas

Flujo IED Mundiales

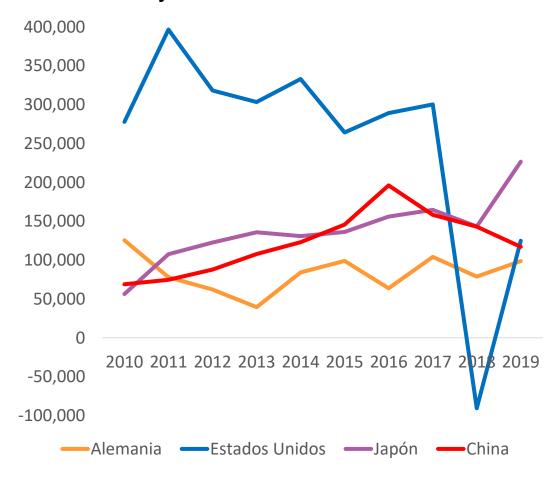
—Economías en desarrollo

China sigue reduciendo el ritmo de expansión de sus inversiones





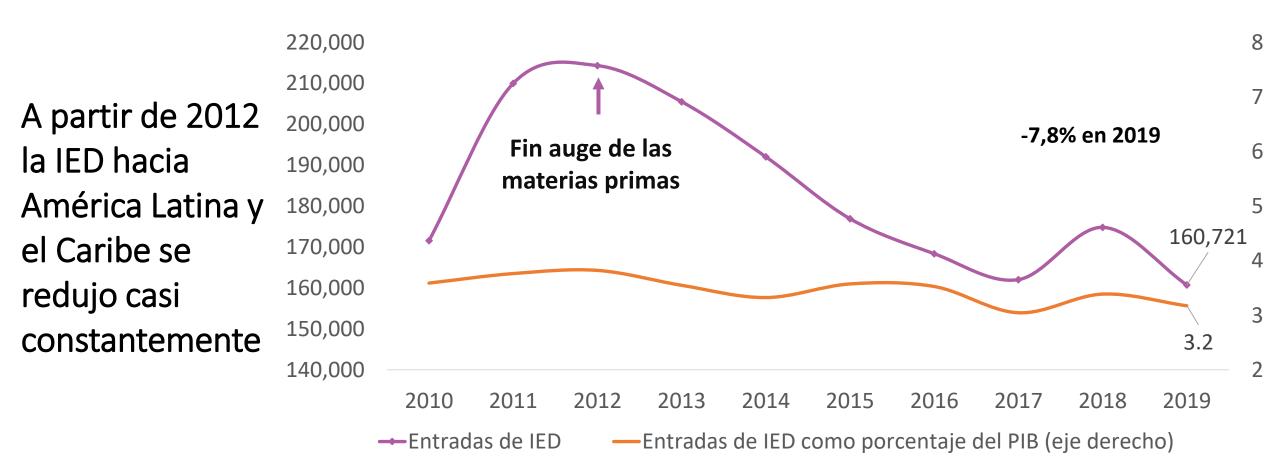
Flujos de salidas de IED 2010-2019





En la región la IED cae después del auge de las commodities

América Latina y el Caribe: entradas de IED, 2010-2019 (millones de dólares y porcentajes)

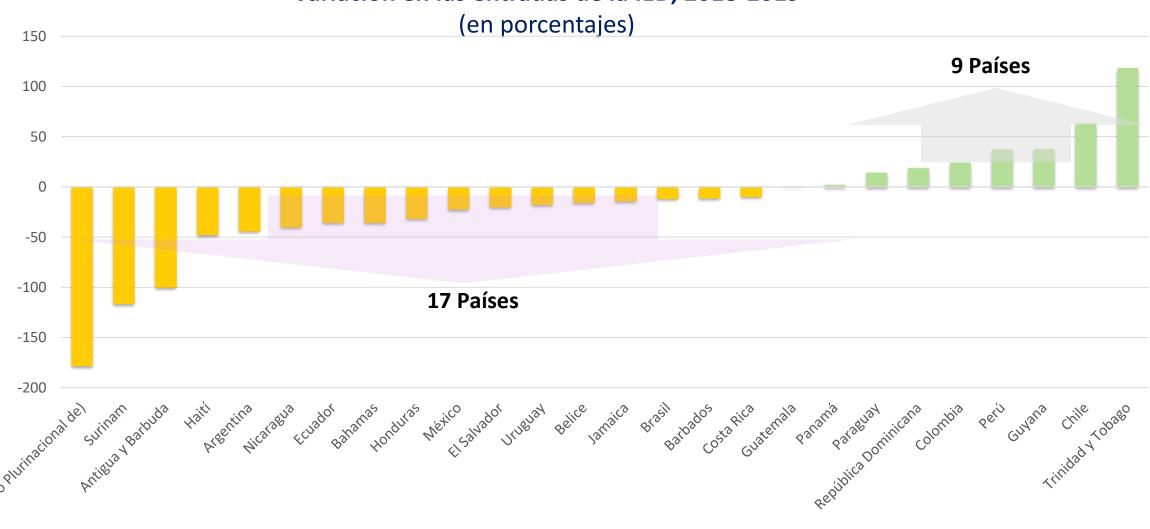


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe sobre la base de cifras oficiales y estimaciones oficiales al 1 de diciembre de 2020



La mayoría de los países recibieron menos IED en 2019

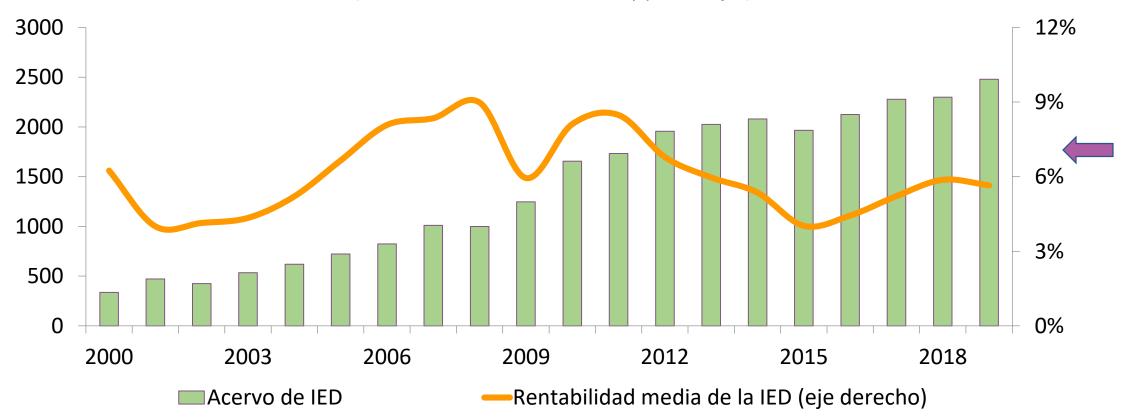




La rentabilidad media de la IED se mantuvo en torno al 6%

América Latina y el Caribea: acervo y rentabilidad media de la IED 2000-2019

(En miles de millones de dólares y porcentajes)



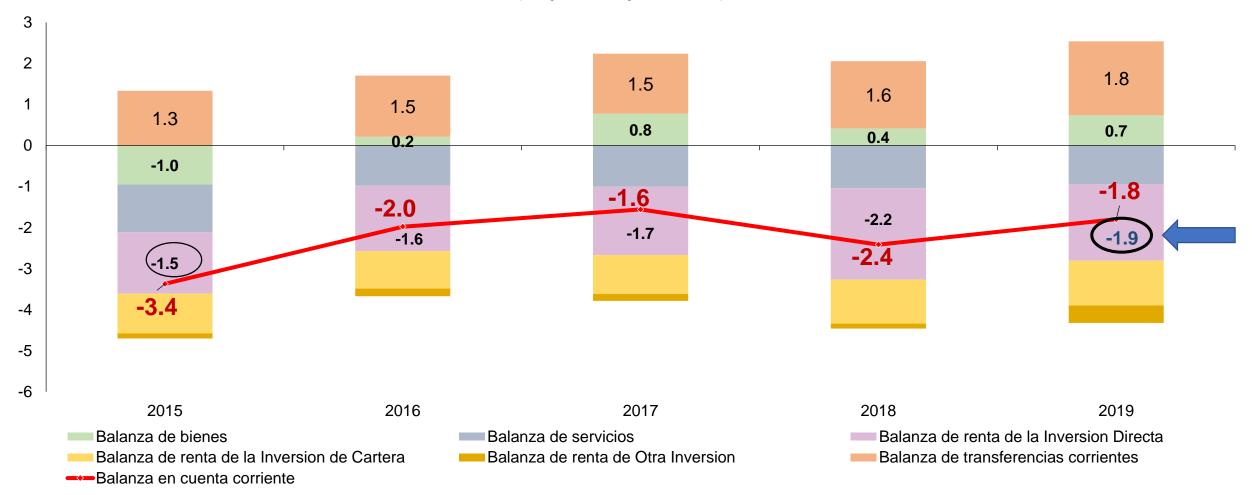
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe sobre la base de cifras oficiales y estimaciones oficiales al 1 de diciembre de 2020 Nota: La rentabilidad media se calcula como el cociente entre la renta (débito) y el acervo de IED

Se excluyeron Jamaica, Trinidad y Tobago, Venezuela (República Bolivariana de), por no contar con datos para 2019.



Rentas de IED fueron el mayor componente del déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos: -1,9% del PIB

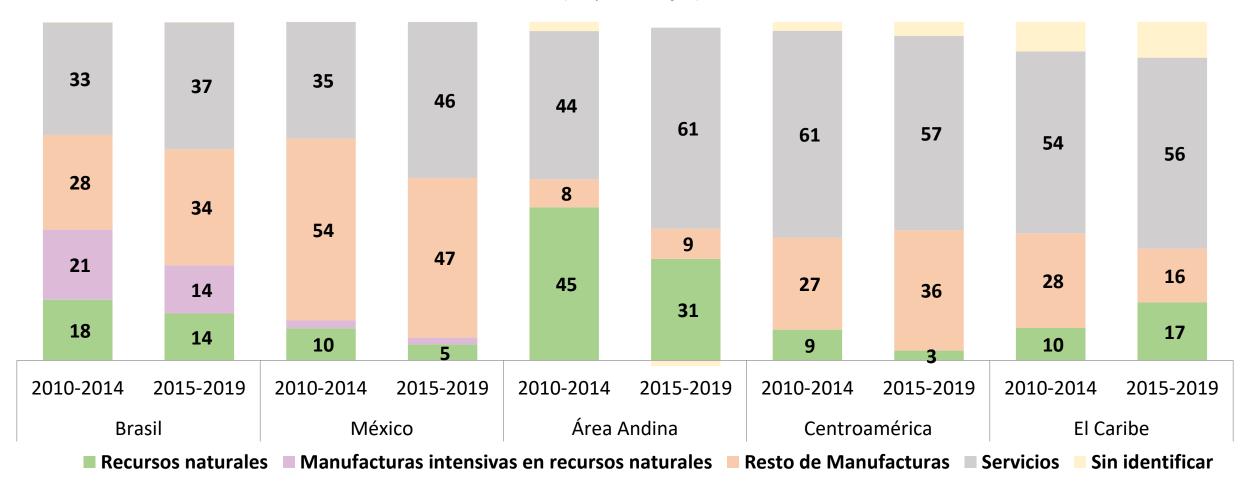
América Latina y el Caribe: cuenta corriente de la balanza de pagos, según componentes, 2015-2019 (En porcentajes del PIB)





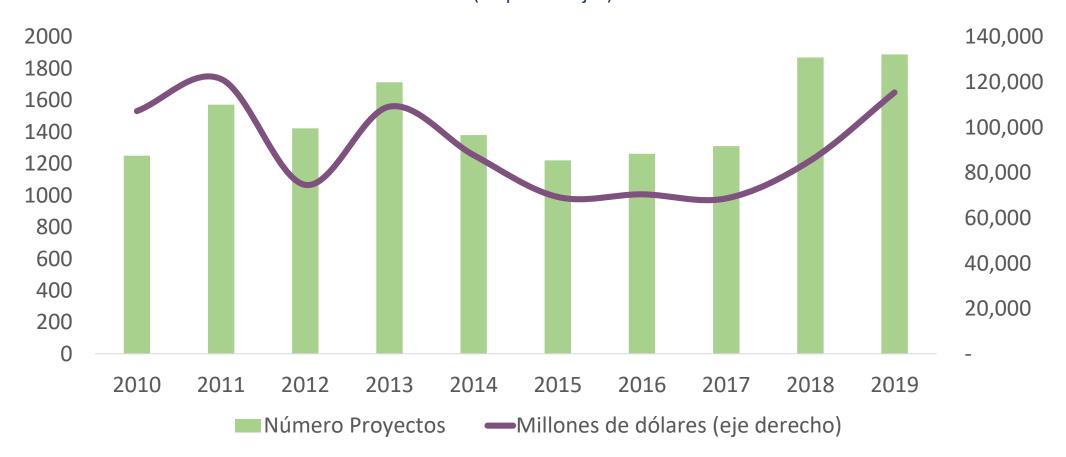
La composición sectorial de las entradas de IED responde a las estructuras productivas

América Latina y el Caribe, países seleccionados: entradas de IED por sector, 2010-2014, 2015-2019 (En porcentajes)



Pese a la caída de la IED, el valor de los proyectos anunciados aumentó 35% en 2019

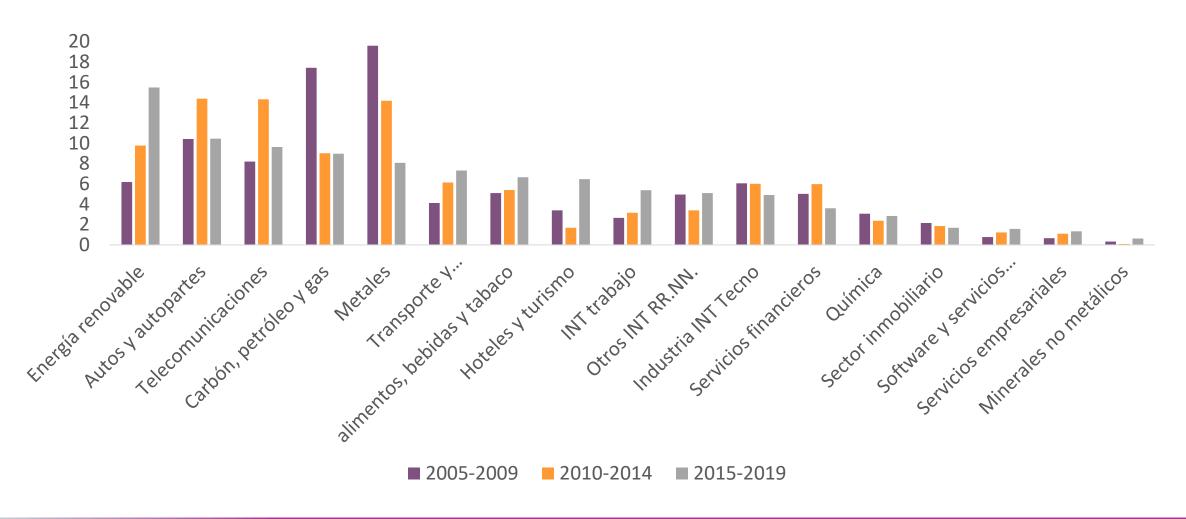
América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de IED, 2010-2019 (En porcentajes)





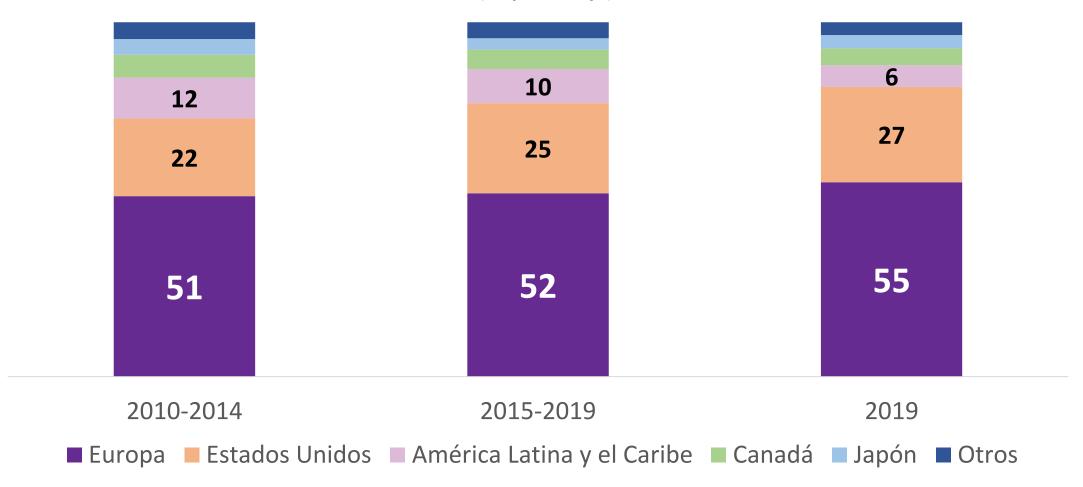
Energías renovables: el mayor sector en los anuncios de proyectos en el último quinquenio

América Latina y el Caribe: anuncios de inversión extranjera directa, por sector (participación en el total del valor), 2005-2019



Europa: el inversor más importante y se reduce la inversión intrarregional

América Latina y el Caribe: entradas de inversión extranjera directa por origen (en porcentaje)

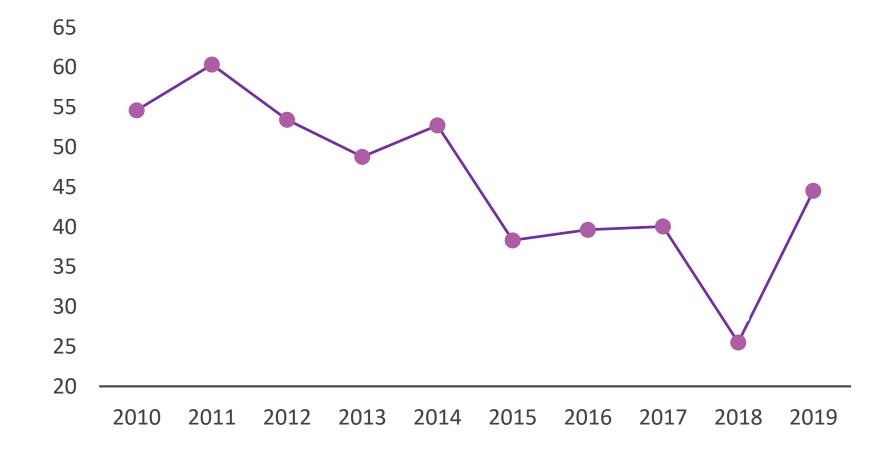


La inversión latinoamericana pierde fuerza durante la década

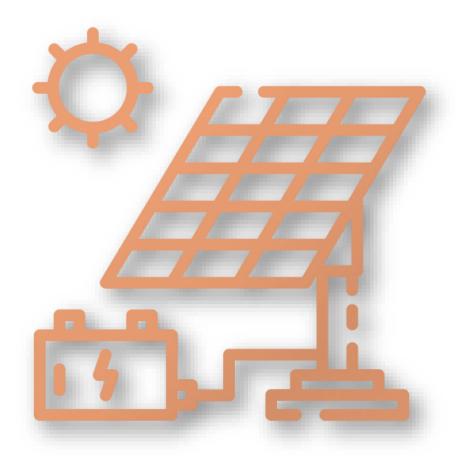
América Latina y el Caribe: flujos de salida de inversión extranjera directa, 2010 – 2019 (En miles de millones de dólares)

La salida de IED desde la región creció en un 75% en 2019

Gran incremento desde Chile y Brasil, y retroceso desde Argentina y México



En síntesis



- La IED no catalizó cambios relevantes en la estructura productiva
- Las políticas de atracción de la IED no se articularon con las de desarrollo productivo
- IED ofrece oportunidades para el gran impulso para la sostenibilidad y avanzar hacia una nueva economía sostenible capitalizando el dinamismo de los proyectos en energía renovable

2020: un escenario más complejo

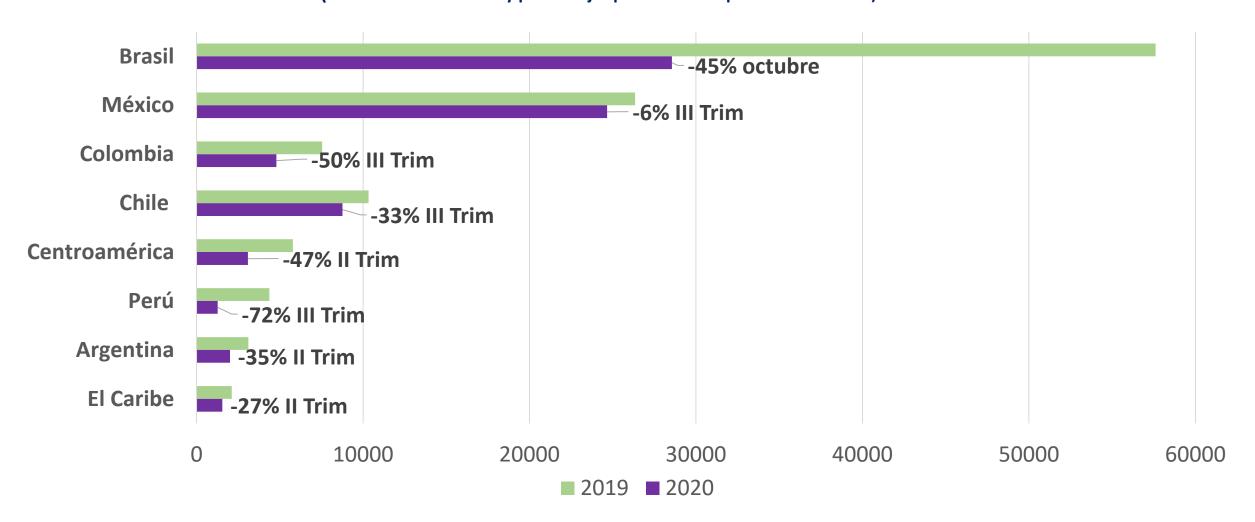
En 2020 la IED mundial caería 40%

- Las transnacionales revisaron a la baja sus previsiones de ganancias (-36%)
 - Minería -70%;
 - Manufactura -34%;
 - Servicios -35%
- En 2021 la IED alcanzaría su valor más bajo desde 2005
 - Países desarrollados: entre -25% y -40%
 - Países en desarrollo: entre -30% y -45%
- Entre enero y agosto, los anuncios de proyectos de inversión cayeron 37%
- Aumentan las restricciones a la IED vía adquisiciones de empresas en sectores estratégicos



El primer semestre confirma las previsiones en la región

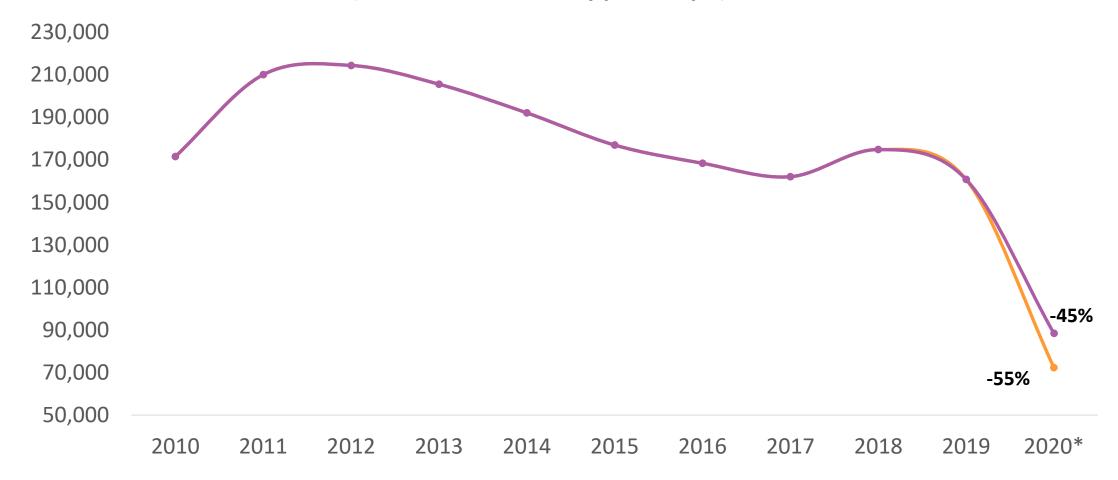
América Latina y el Caribe: entradas de IED, 2019-2020 (En millones de dólares y porcentajes periodo correspondiente en 2019)





Para 2020 la CEPAL estima una caída entre -45% y -55%

América Latina y el Caribe: entradas de IED, 2010-2020 (proyección) (En millones de dólares y porcentajes)





Nueva geografía productiva global

Cambios favorecieron la fragmentación de la producción profundizado la interconexión de la economía global



- Sectores más integrados: automóviles, electrónica y prendas de vestir
- Articuladas en tres centros regionales: América del Norte (Estados Unidos), Europa (Alemania) y Asia Oriental (China, República Corea y Japón)

mundial

- América del Sur: especialización en productos primarios y manufacturas basadas en recursos naturales
- México y Centroamérica: aumentaron la exportación de manufacturas a Estados Unidos



El sistema internacional de producción bajo tensión

- Aumento de la frecuencia y magnitud de eventos disruptivos, a partir del 2010
- Se estima que cada 3,7 años las empresas podrían tener interrupciones en la cadena de suministro que duren un mes o más
- Los factores tecnológicos y geopolíticos que impulsaron el crecimiento de las CGV comenzaron a empujar en dirección contraria
- La pandemia de COVID-19 acelera este proceso



Resiliencia
El factor

seguridad adquiere mayor relevancia

Robustez

América Latina y el Caribe enfrenta nuevos desafíos



- Contener la presión de reshoring hacia Estados Unidos
- Capturar las oportunidades de relocalización que permitirían fortalecer los sistemas productivos regionales (nearshoring).
- Articular estrategias de atracción de IED con políticas industriales para crear capacidades locales

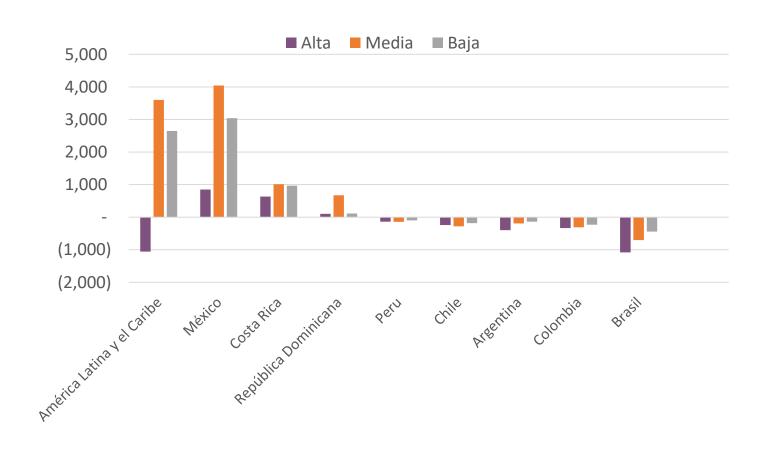
Dispositivos médicos: una industria estratégica

Dispositivos médicos: un sector de tecnología avanzada

Saldo comercial de dispositivos médicos, según complejidad tecnológica, 2014–2018 (en millones de dólares)

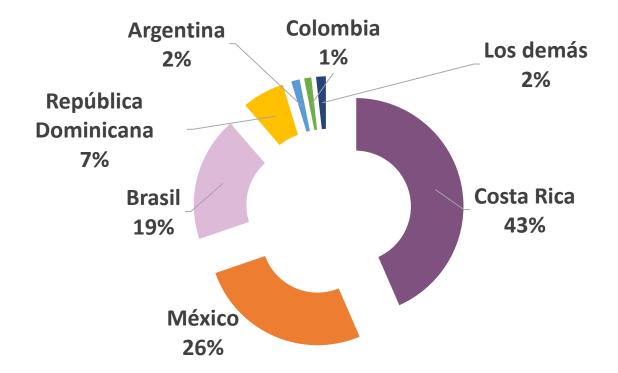
El sector de dispositivos médicos:

- Heterogeneidad de bienes con distinta complejidad tecnológica
- Elevada innovación e I+D+i
- Fuerte regulación debida a los riesgos para la salud
- Relevancia de las compras públicas
- Mercados liderado por países desarrollados
- La región tiene un saldo comercial positivo



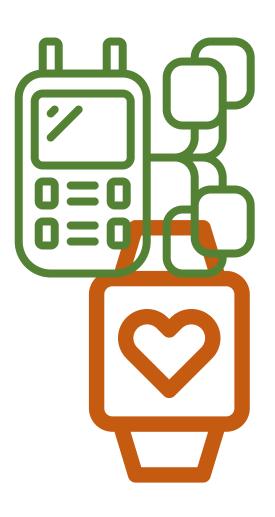
Proyectos en la región 2010-2019: 309 millones de dólares anuales

América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de IED en la industria de dispositivos médicos, por país de destino, 2010-2019 (porcentaje del monto)



- La producción para la exportación ha sido impulsada por empresas transnacionales
- México: maquila para exportación
- República Dominicana: zonas francas
- Costa Rica: atracción de inversiones más sofisticadas y zonas francas
- Requiere capacidades manufactureras, científicas y tecnológicas presentes en la región

Alinear prioridades políticas para desarrollar capacidades industriales y tecnológicas regionales y nacionales



- Fortalecer las relaciones entre el sistema sanitario, los centros de investigación y las empresas de dispositivos médicos
- Desarrollar proveedores y mejorar articulaciones entre empresas transnacionales y nacionales
- Aprovechar sinergias con las start-ups de base tecnológica (aplicaciones y dispositivos de salud digital)
- Fortalecer la internacionalización de las empresas
- Armonizar regulación regional e impulsar la cooperación regional para fomentar el comercio intrarregional

Conclusiones

Usar la IED para un gran impulso para la sostenibilidad

- Problemas estructurales frenan el desarrollo sostenible de la región
- La crisis del COVID-19 ha agudizado estos problemas, pues afecta con más fuerza a sectores empresariales intensivos en conocimiento y con mayor dinamismo internacional con los consiguientes impactos negativos en empleo salarios e inclusión
- La IED debe ser una fuente generadora de mayor productividad, mejores empleos, innovación y tecnología, reforzando su creciente participación en las energías renovables
- Debe explorar nuevas alternativas en áreas como las energías renovables, la electromovilidad, las tecnologías digitales la sostenibilidad, la industria de la salud, la bioeconomía, la economía circular y el turismo sostenible

Áreas de política industrial

- 1. Apostar por los sectores y las cadenas productivas motores del desarrollo sostenible para crear capacidades locales
- Superar enfoque "de nicho" mediante planes que involucren una masa crítica de MIPYMES para acelerar el crecimiento de la productividad
- Avanzar en una nueva organización de la producción a nivel regional que permita aprovechar escala y desarrollar complementariedades mediante acuerdos de cooperación
- 4. Aprovechar los espacios de articulación científica mediante la cooperación regional e internacional



Muchas gracias

La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe

