



La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe

2016

Alicia Bárcena
Secretaria Ejecutiva
15 de junio de 2016



NACIONES UNIDAS

CEPAL

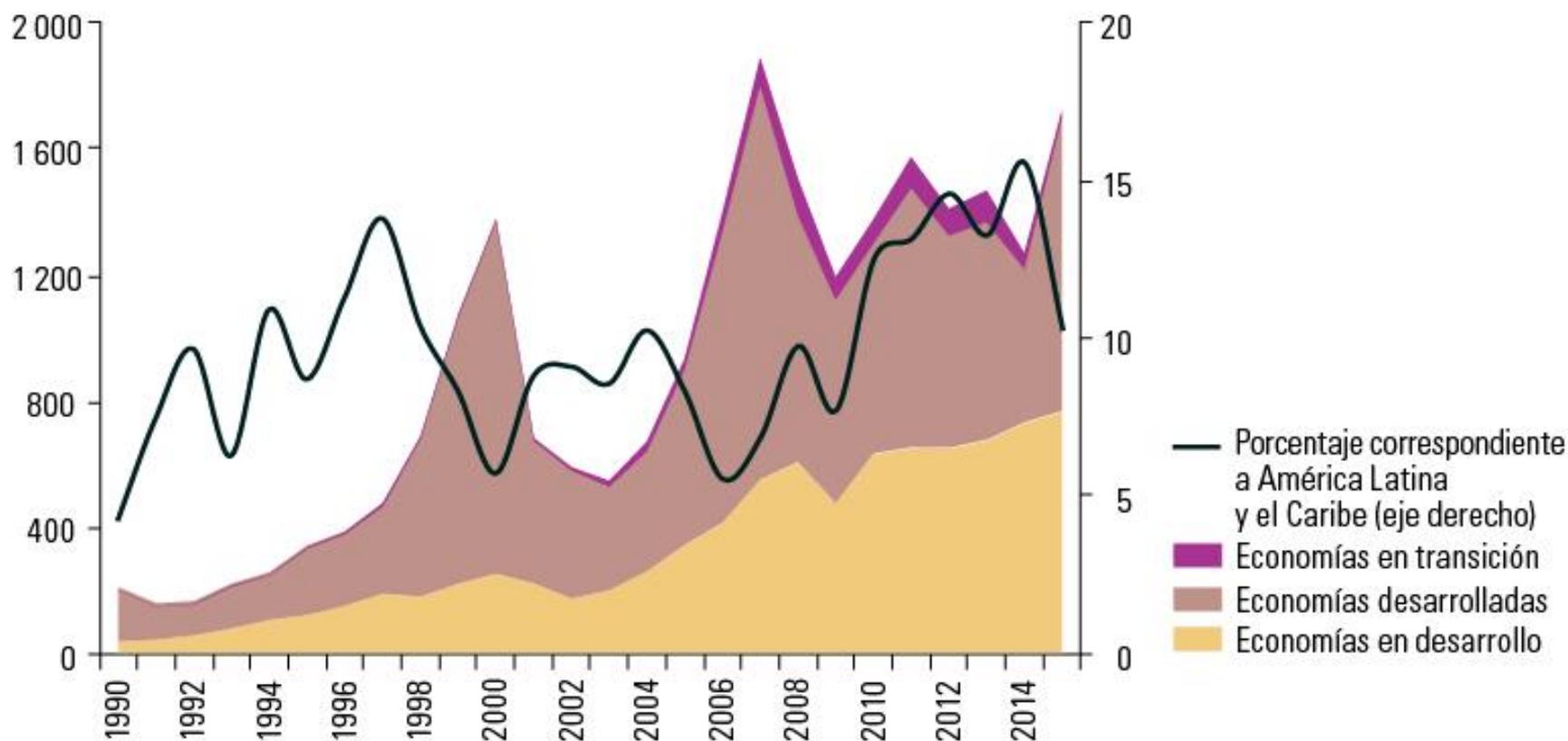
Temas del Informe

- Panorama de la IED en el mundo y en América Latina y el Caribe
- La inversión extranjera en la minería
- La IED como un motor de la acumulación de capital “intangibles” (conocimiento e innovación)
- Conclusiones y previsiones para 2016

En un mundo convulsionado la IED aumenta en un 36% Creció en un 90% en los países desarrollados, pero sólo 5% en los países en desarrollo

Corrientes mundiales de inversión extranjera directa por grupos de economías y proporción correspondiente a América Latina y el Caribe, 1990-2015

(En miles de millones de dólares y porcentajes)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), *Global Investment Trends Monitor*, N° 22, Ginebra, enero de 2016; e *Informe sobre las Inversiones en el Mundo*, 2015 (UNCTAD/WIR/2015), Ginebra, 2015.

El crecimiento se concentró en fusiones y adquisiciones con reducida creación de nuevo capital

- Por alta liquidez del sector privado: más de 6 billones de dólares en reservas de efectivo acumuladas a nivel mundial junto con condiciones favorables de acceso al crédito
- Se favorecieron compras en ambos lados del Atlántico por la recuperación sostenida de la economía de los Estados Unidos y la fuerte apreciación del dólar respecto al euro
- Por algunas dinámicas en sectores (telecomunicaciones y farmacéutica), que han entrado en intensos procesos de consolidación y de búsqueda de nuevos activos estratégicos

Muchos países en desarrollo quedan relegados a un rol marginal

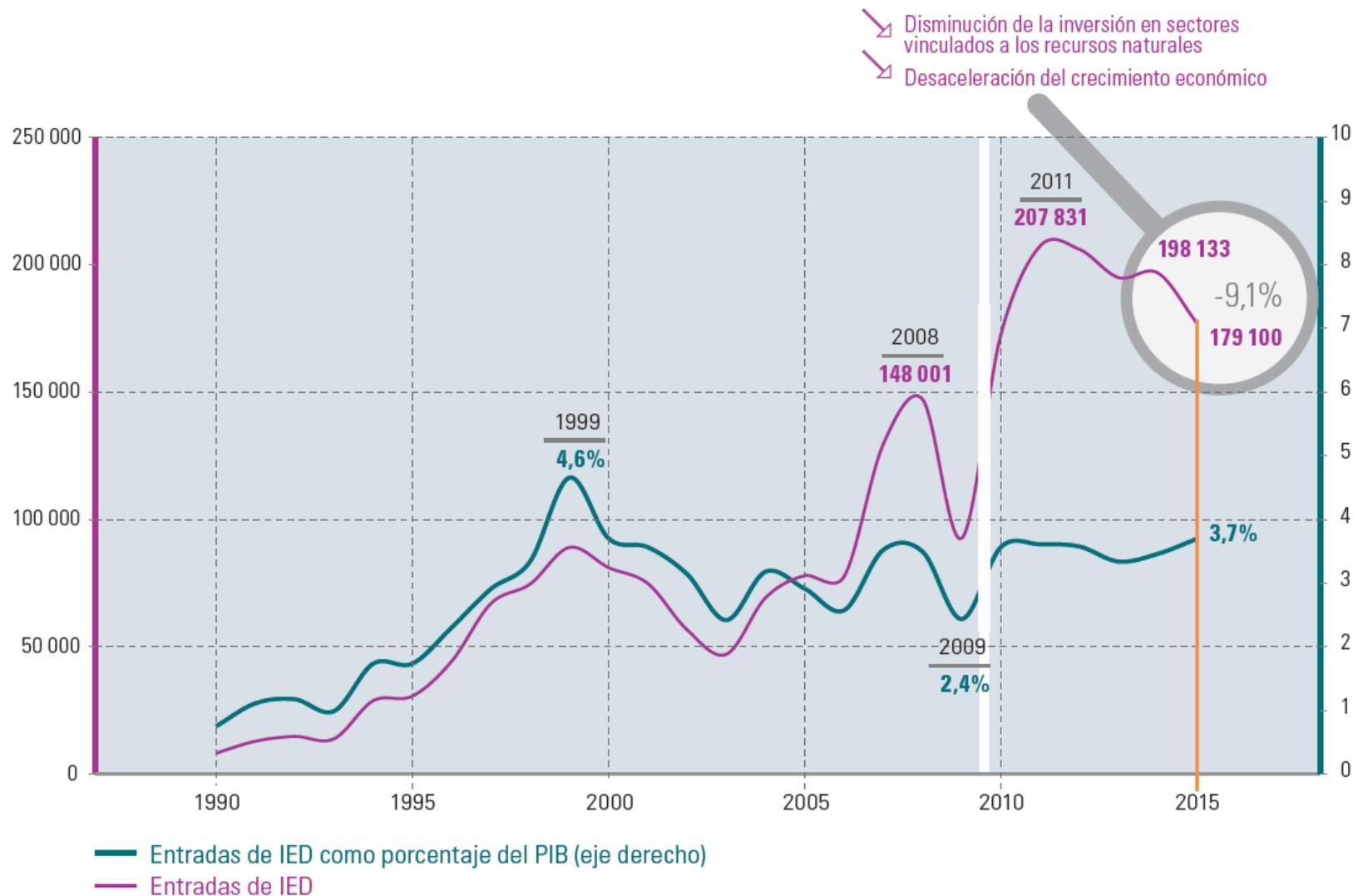
- La dinámica actual de la economía mundial penaliza a África (-31%), América Latina (-9,1%) y las economías en transición (-55%) por el fin de ciclo de commodities
- Mientras tanto China, en su estrategia de desarrollo, busca oportunidades mundiales en actividades de mayor valor agregado y conocimiento en países desarrollados; al mismo tiempo amenaza sectores “tradicionales” de países en desarrollo
- India emerge como nuevo polo de atracción de inversiones en particular “greenfield”

Siempre hay que saber cuándo una etapa llega a su fin

La IED en la región cayó en un 9,1% en 2015

América Latina y el Caribe: inversión extranjera directa (IED) recibida, 1990-2015

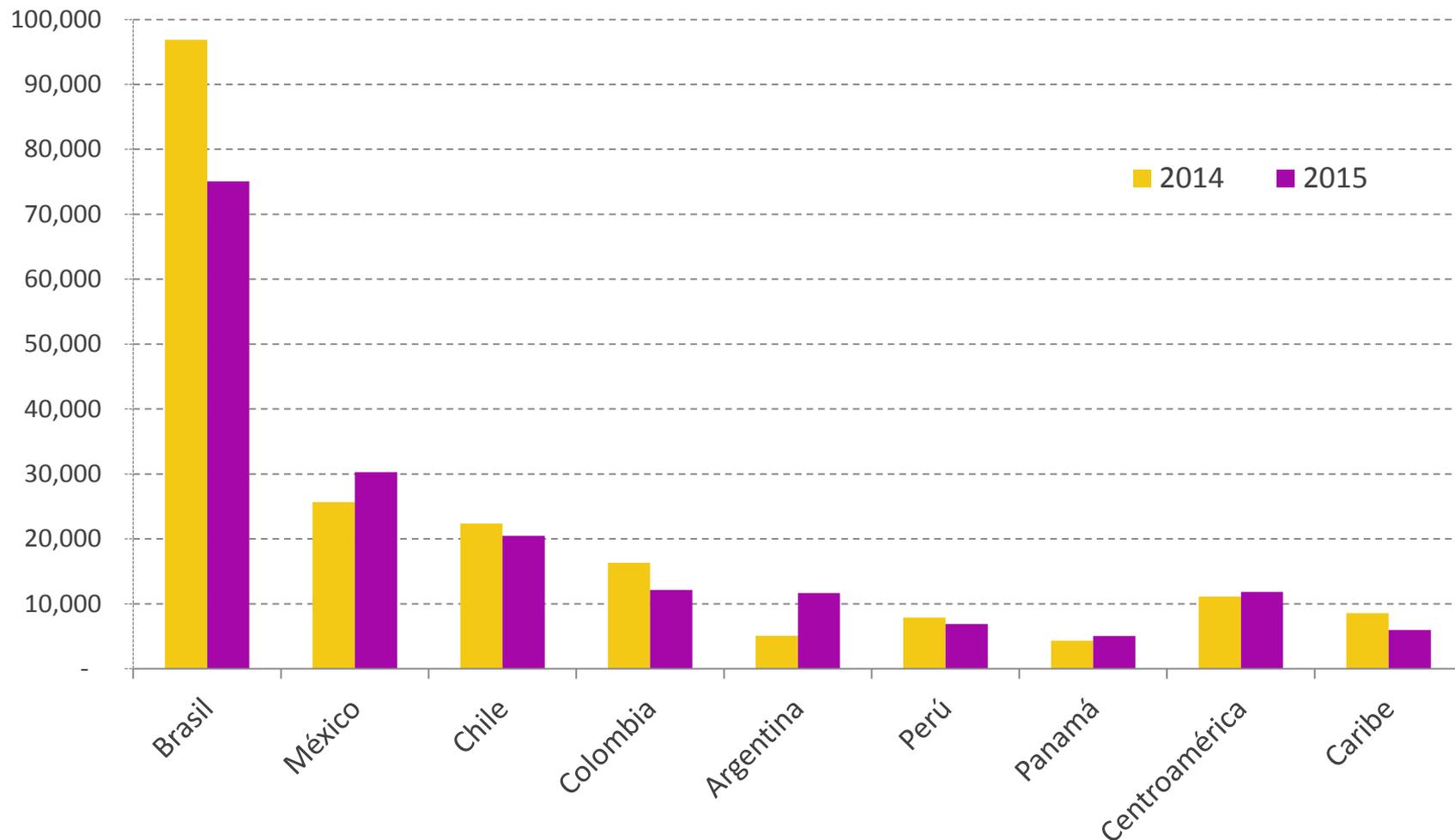
(En miles de millones de dólares y porcentajes del PIB)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales al 27 de mayo de 2016.

La IED disminuyó sensiblemente en Brasil y en varios países de América del sur, pero creció en México y Centroamérica

América Latina y el Caribe (subregiones y países seleccionados): inversión extranjera directa recibida, 2014-2015
(En millones de dólares)

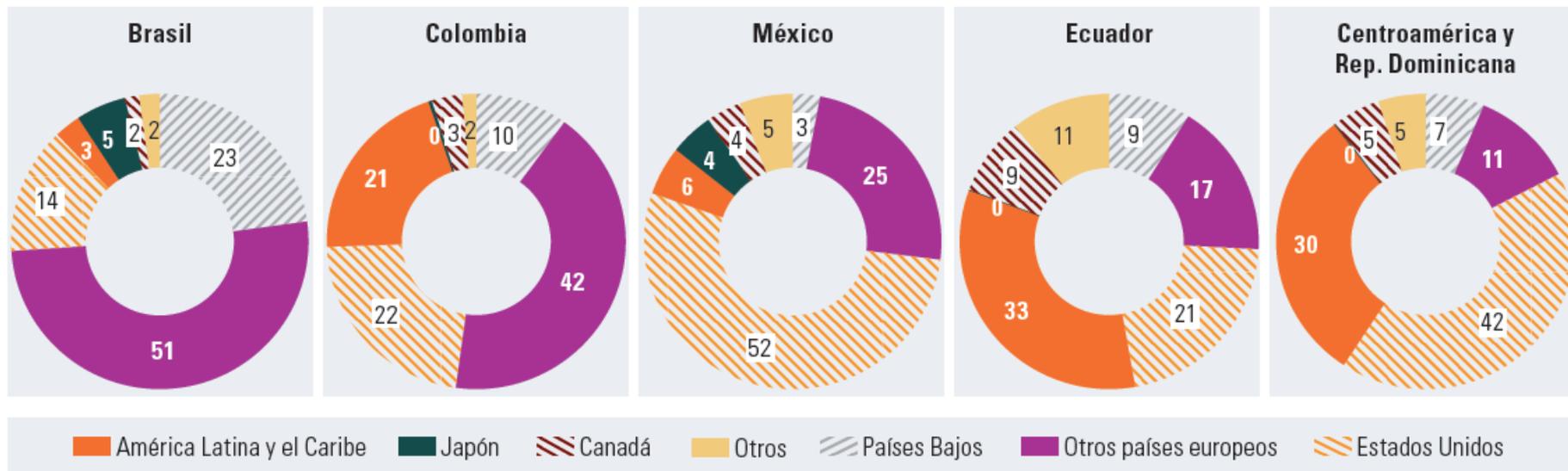


Nota: Los límites y los nombres que figuran en este mapa no implican su apoyo o aceptación oficial por las Naciones Unidas.

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales al 27 de mayo de 2016.

Europa y Estados Unidos siguen siendo las principales fuentes de IED en la región

América Latina (subregiones y países seleccionados): origen de la inversión extranjera directa, 2015
(En porcentajes)

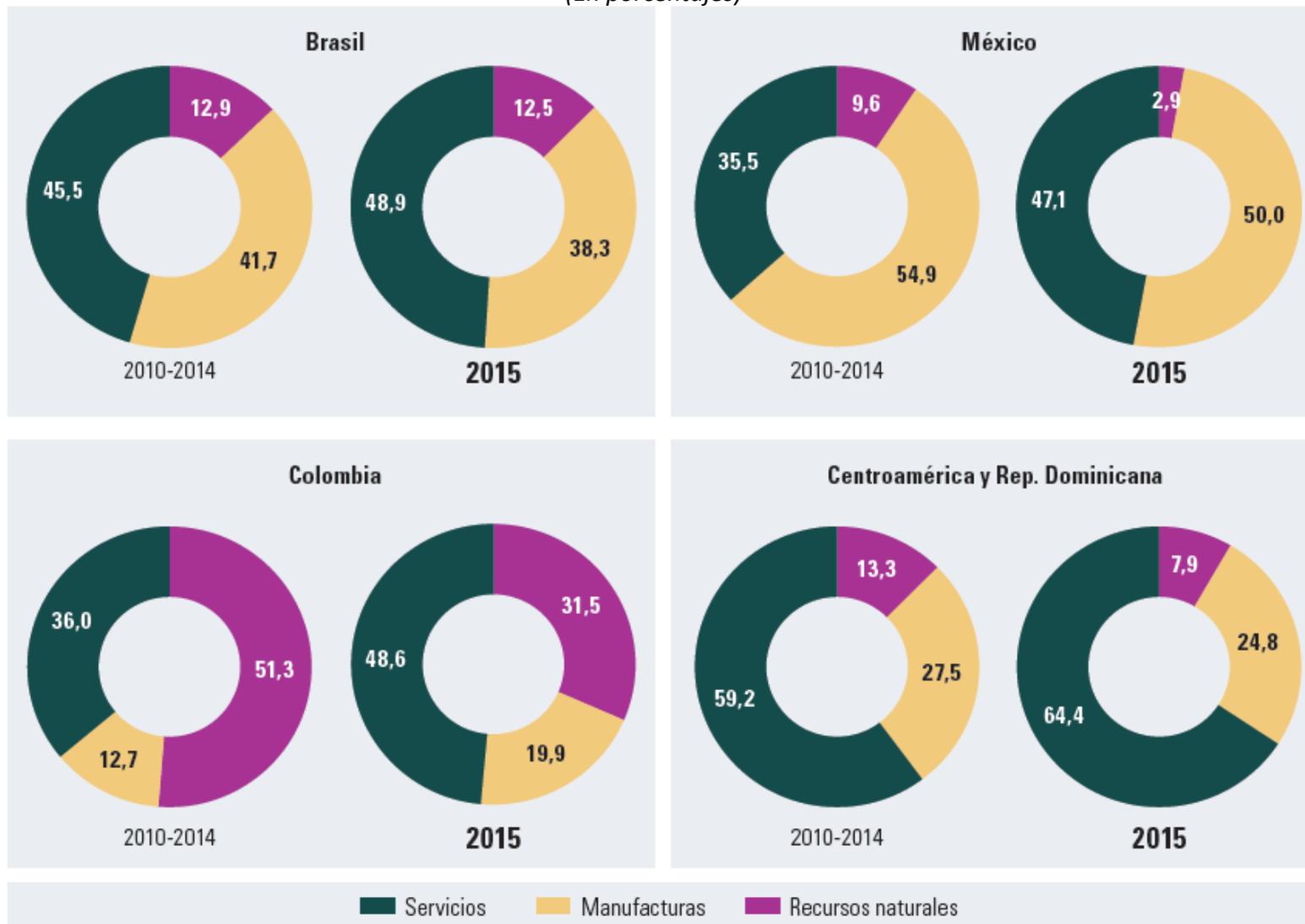


La IED intra-regional es más importante en Ecuador y Centroamérica

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales al 27 de mayo de 2016.

La caída de precios de metales y petróleo redujo los flujos de IED hacia los recursos naturales

América Latina (subregiones y países seleccionados): distribución sectorial de la inversión extranjera directa, 2010-2015
(En porcentajes)



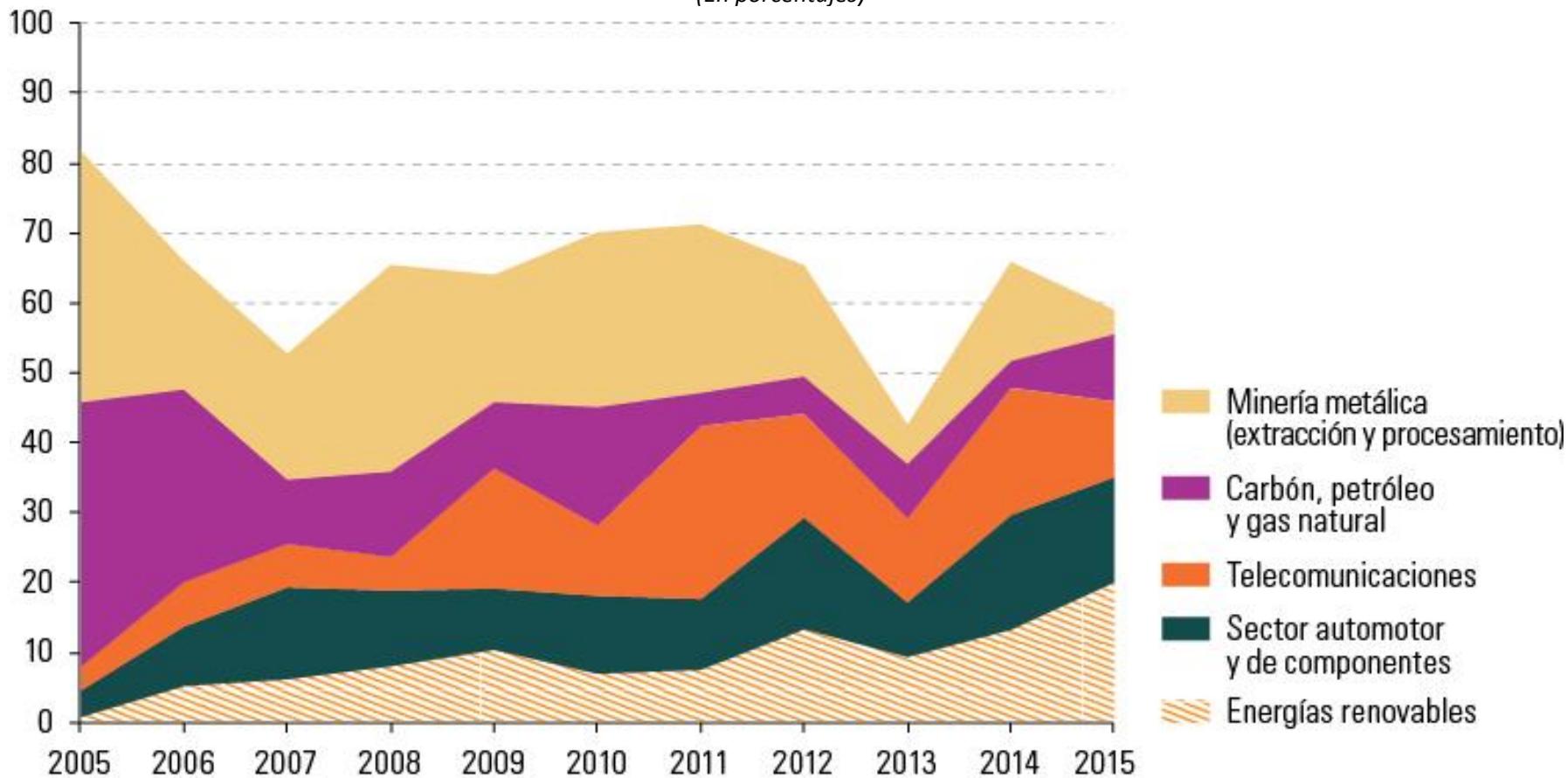
Nota: En los datos de Centroamérica no se incluye a Panamá

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales al 27 de mayo de 2016.

Sin embargo hay tendencias positivas

Entre 2005 y 2015, se han registrado importantes cambios en los proyectos anunciados en América Latina y el Caribe

América Latina y el Caribe: distribución sectorial de los montos de los proyectos de inversión extranjera directa anunciados, 2005-2015
(En porcentajes)



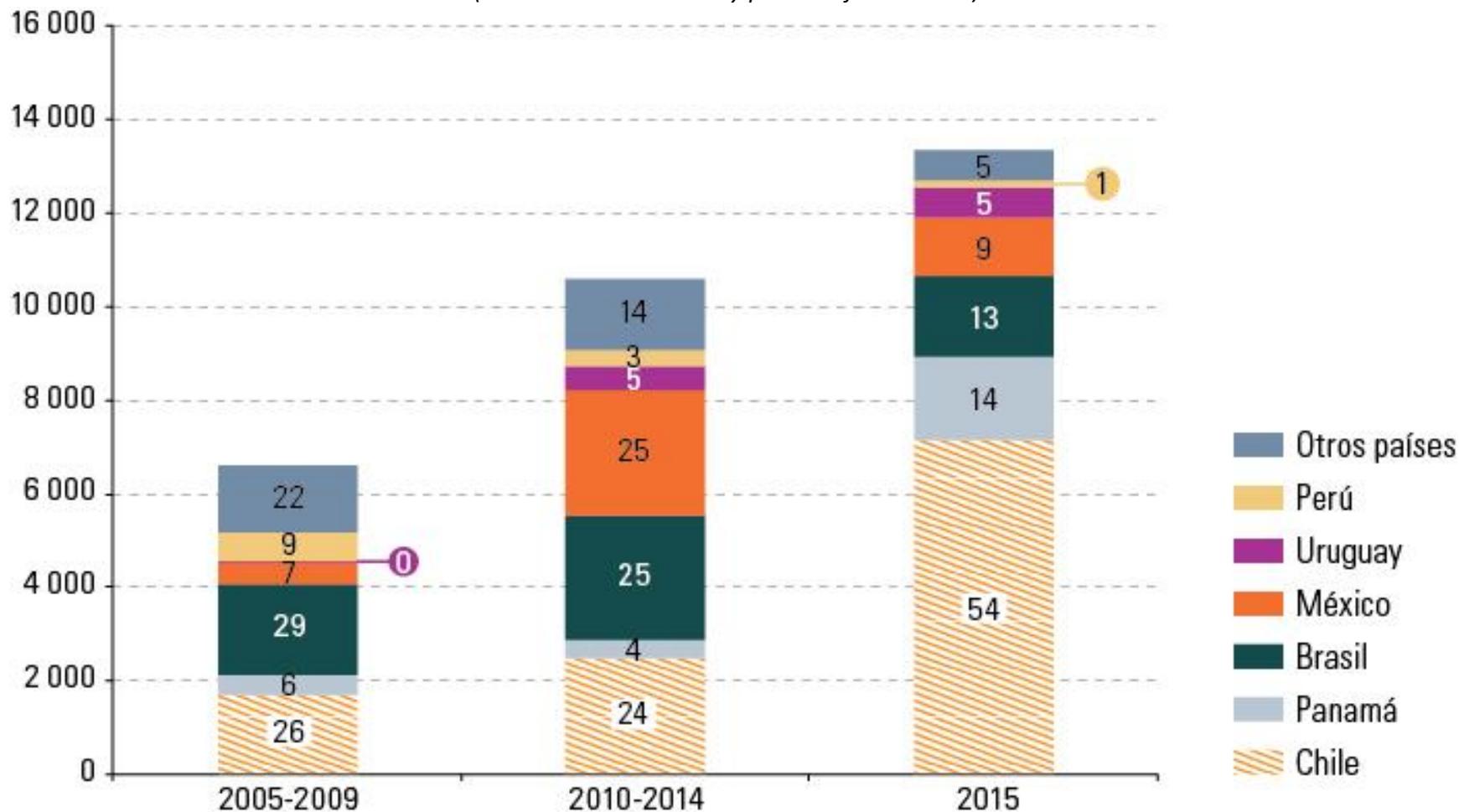
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Financial Times, *fDi Markets*.

Nota: En este análisis se excluye el anuncio del Canal de Nicaragua, realizado en 2013, con un valor de 40.000 millones de dólares.

Chile lidera el aumento de proyectos en energías renovables

América Latina y el Caribe: montos de los proyectos de inversión extranjera directa en energías renovables anunciados, por país, 2005-2015

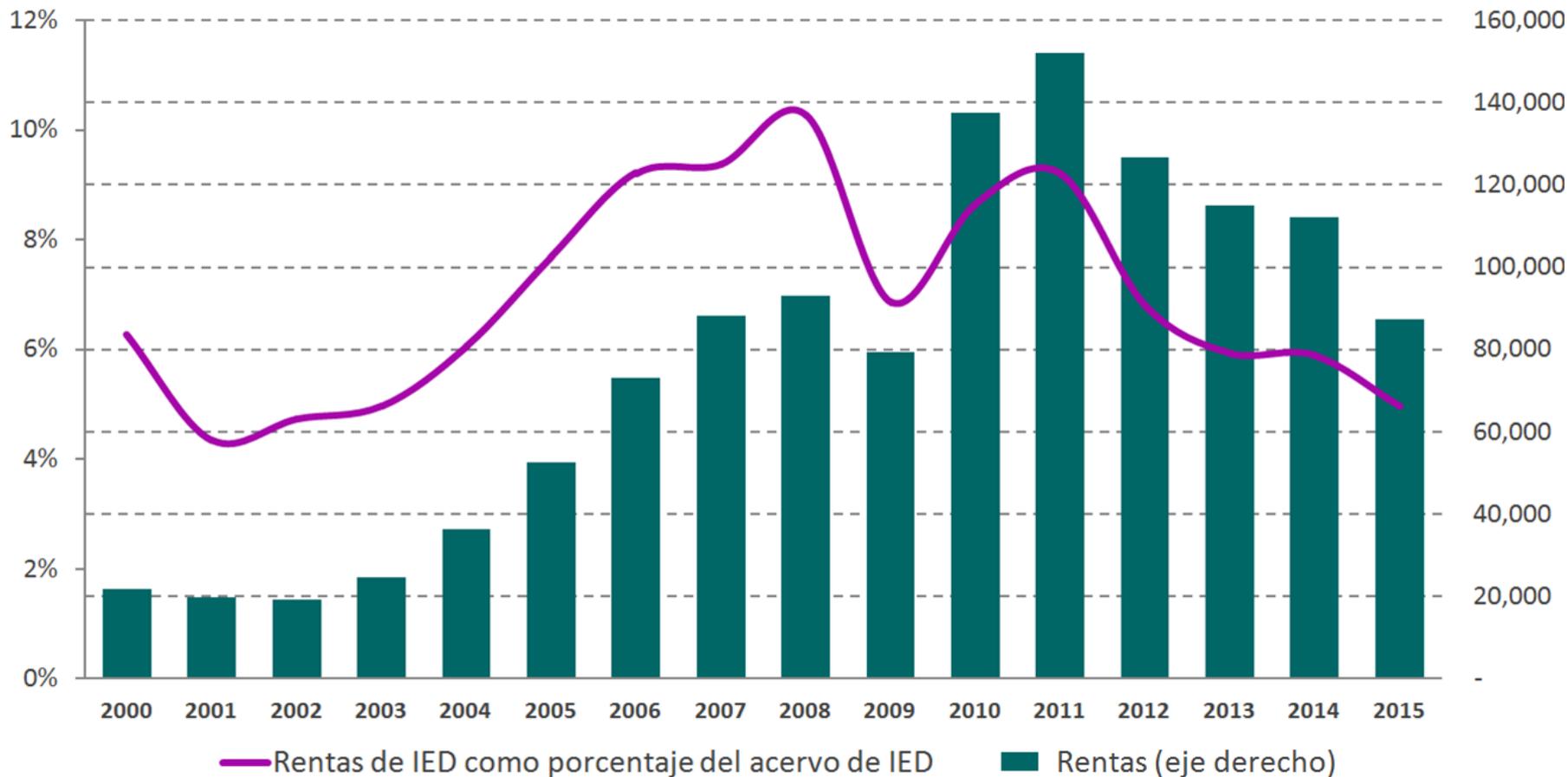
(En millones de dólares y porcentajes del total)



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

La renta de la IED cayó por los menores precios de los productos básicos y la desaceleración económica

América Latina y el Caribe (países seleccionados): renta de IED y rentabilidad media de la inversión extranjera directa (IED), 2000-2015
(En miles de millones de dólares y porcentajes)

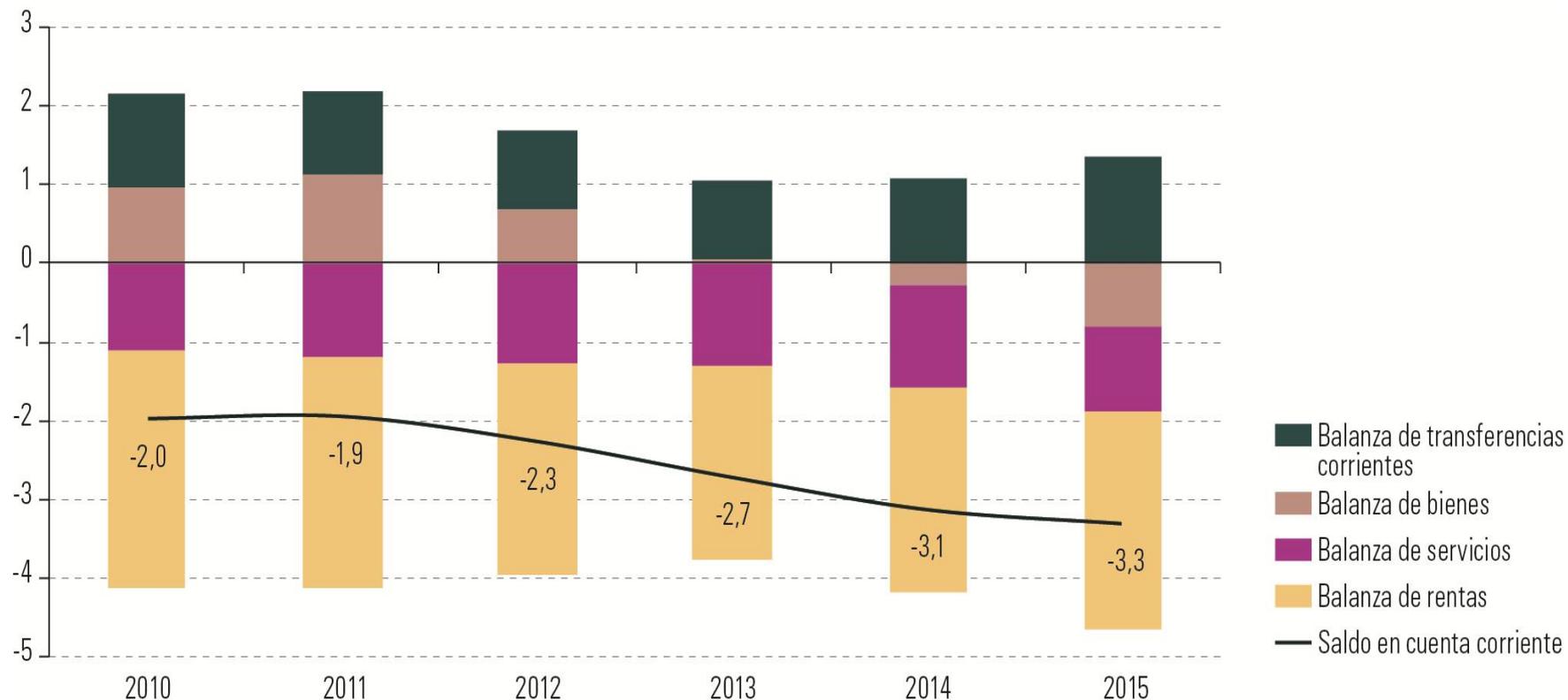


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de estimaciones y cifras oficiales al 27 de mayo de 2016.

Nota: No incluye los datos de Cuba, Jamaica, Trinidad y Tabago, Venezuela (República Bolivariana de) y los países miembros de la Organización de Estados del Caribe Oriental.

El déficit de cuenta corriente ha alcanzado el 3,3% del PIB en 2015

América Latina y el Caribe (países seleccionados): cuenta corriente de la balanza de pagos según componentes, 2010-2015
(En porcentajes del PIB)

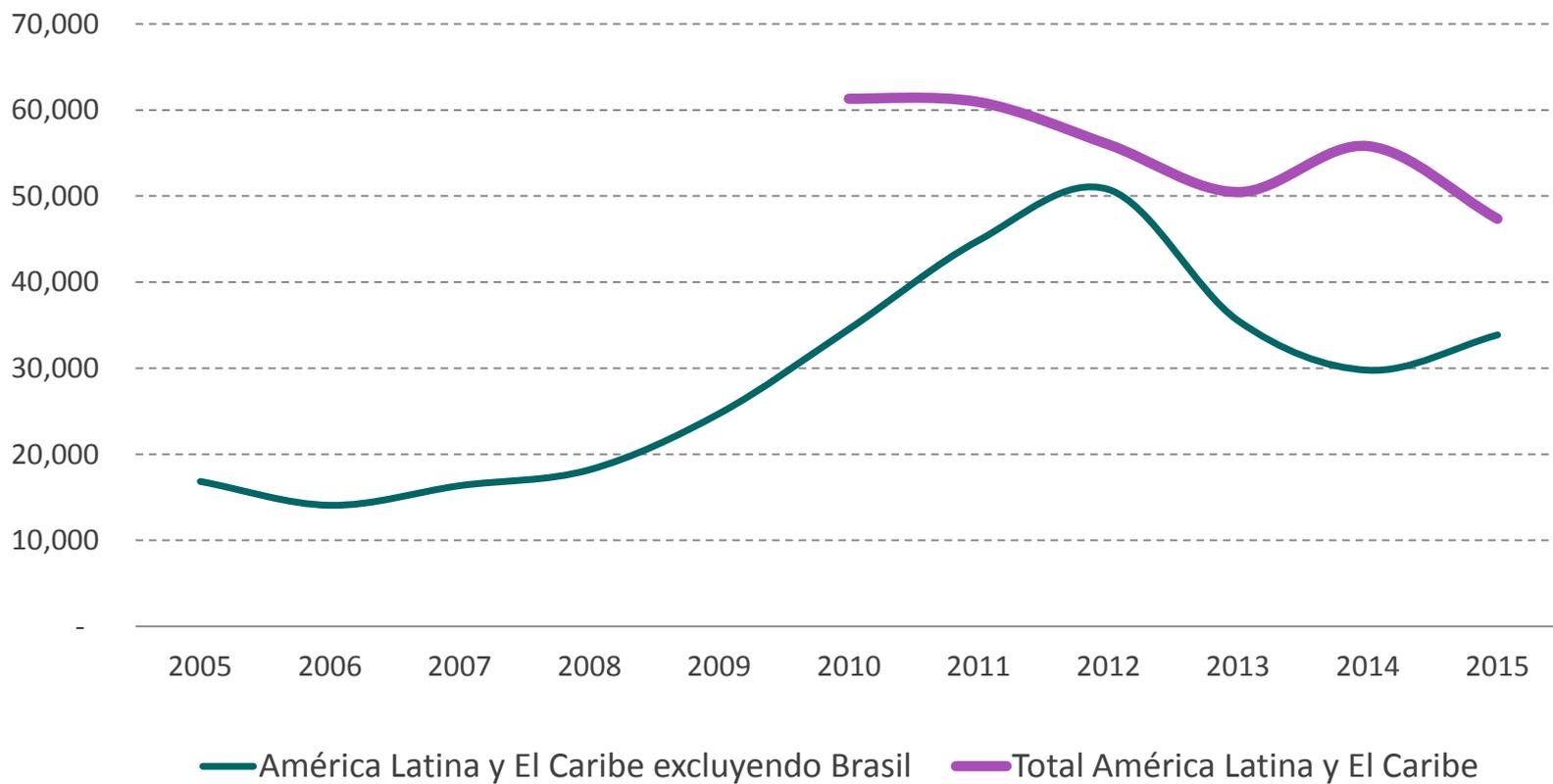


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de *Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe, 2015* (LC/G.2655-P), Santiago, diciembre de 2015.

Empresas translatinas

La IED hacia el exterior cayó (15%), alcanzando unos 47.000 millones de dólares

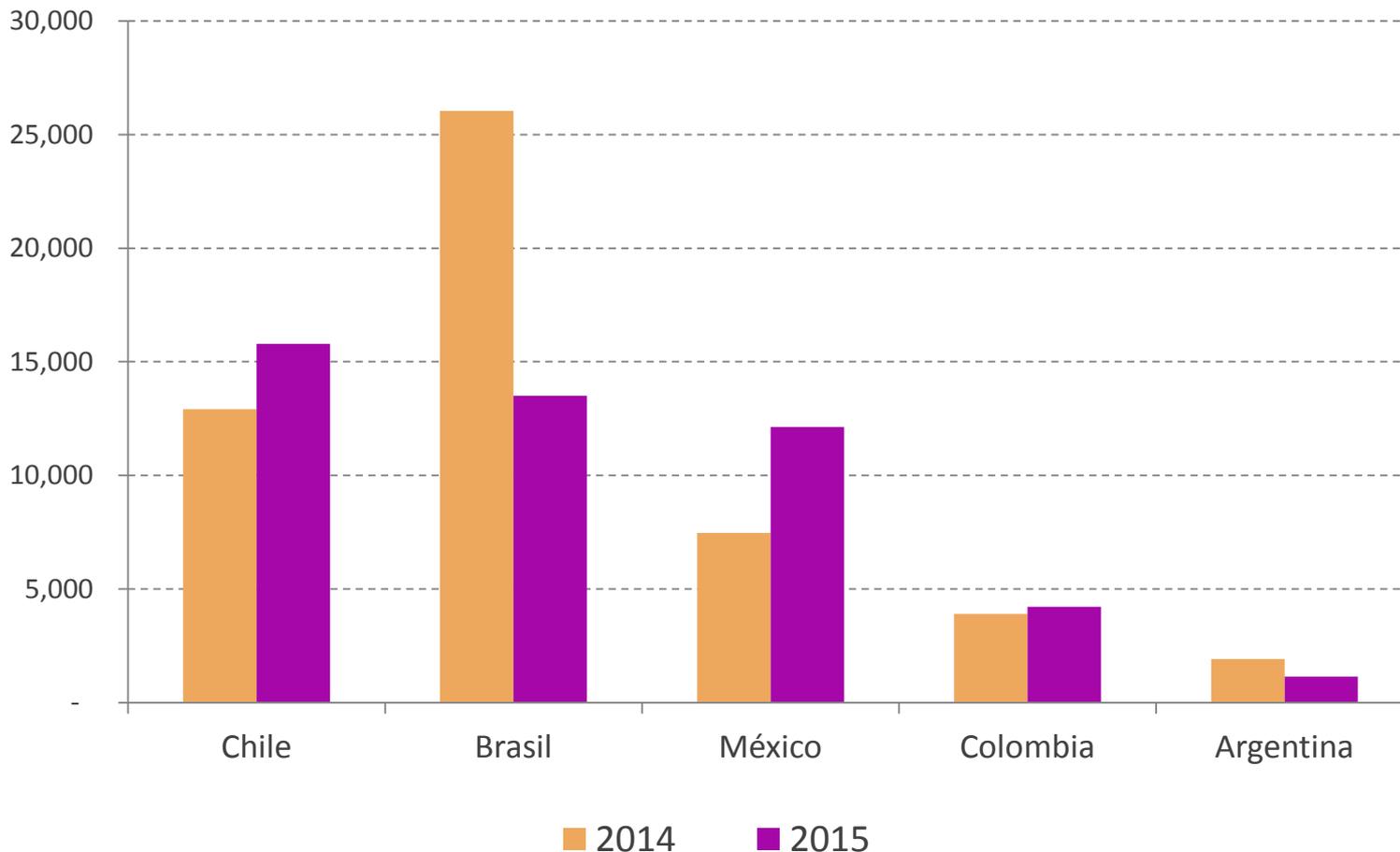
América Latina y el Caribe: flujos de inversión extranjera directa hacia el exterior, 2003-2015
(En millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de estimaciones y cifras oficiales al 27 de mayo de 2016

En 2015 Chile es el principal inversor en el extranjero con un crecimiento de 22% respecto al año anterior

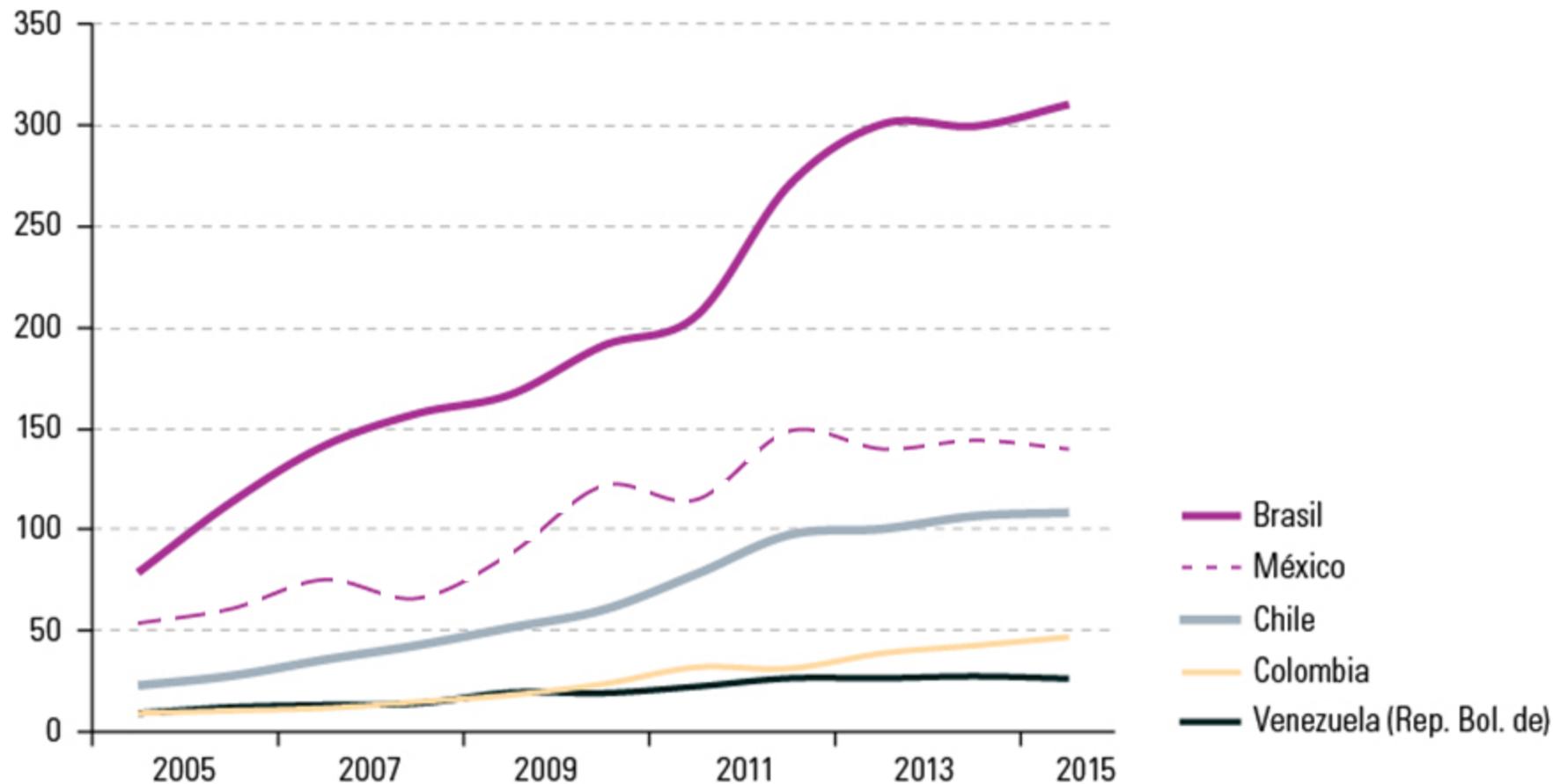
América Latina y el Caribe (países seleccionados): flujos de inversión extranjera directa hacia el exterior, 2003-2015
(En millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de estimaciones y cifras oficiales al 27 de mayo de 2016

Sin embargo, Brasil y México son los países con el mayor acervo de IED en el extranjero

América Latina (países seleccionados): acervo de inversión extranjera directa en el exterior, 2005-2015
(En miles de millones de dólares)



**Para entender la nueva dinámica
de la IED hacia la región
hay que considerar la inversión
en la minería metálica**

La minería metálica recibió importantes flujos de IED durante la fase de auge de precios

América Latina y el Caribe (11 países): ingresos de inversión extranjera directa en recursos naturales, 2010-2014
(En millones de dólares y porcentajes)

País	IED en recursos naturales	Recursos naturales en total de IED	Minería en recursos naturales
Brasil	57 526	18,7	36,8
Chile	38 277	43,5	99,8
Colombia	35 286	51,6	32,2
México	13 047	9,6	96,2
República Dominicana	2 523	21,7	100,0
Panamá	1 366	10,1	87,7
Uruguay	1 309	12,6	1,9
Nicaragua	862	21,1	77,8
Honduras	322	6,1	70,6
Paraguay	91	4,9	43,2
El Salvador	5	0,6	100,0

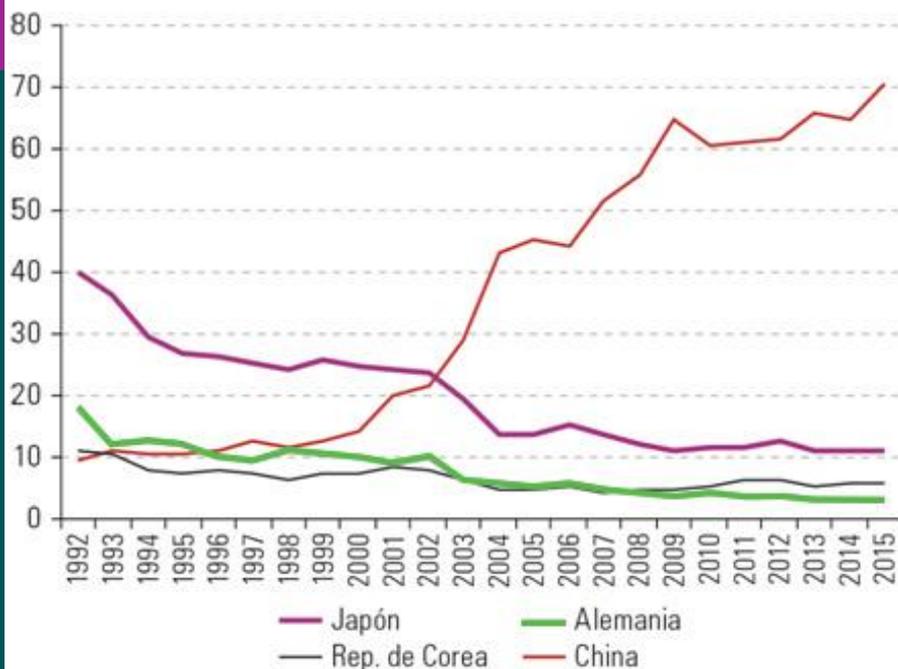
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) sobre la base de estimaciones y cifras oficiales al 18 de mayo de 2015. Nota: Chile, Panamá y Uruguay datos hasta 2013. Brasil, Colombia y México excluyen hidrocarburos.

China: Impulsó la demanda y avanzó en la industrialización de minerales

Concentró las importaciones de minerales

Países seleccionados: participación en el valor de importaciones mundiales de hierro, 1992-2015
(En porcentajes)

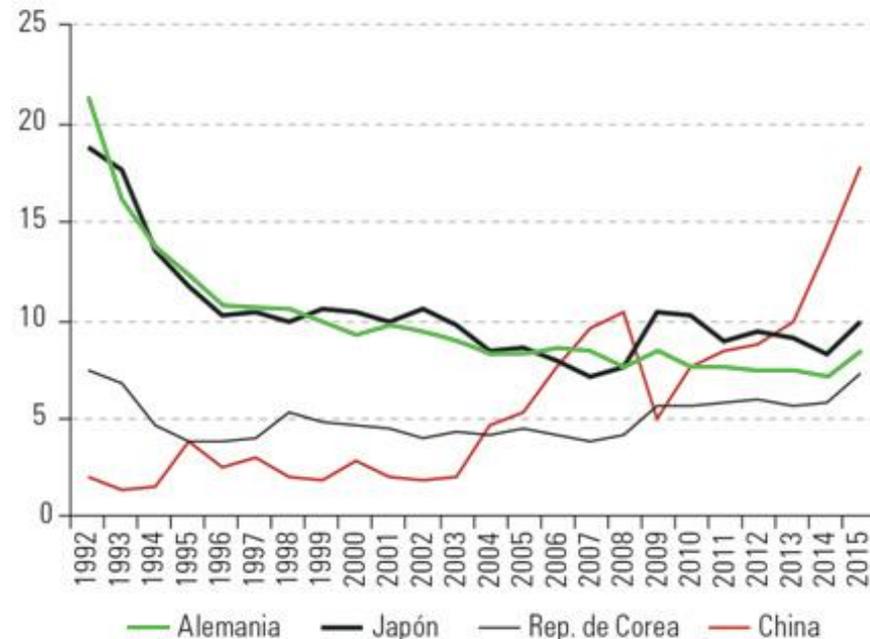
A. Hierro



Superó a los tradicionales exportadores de manufacturas de metal

Países seleccionados: participación en el valor de exportaciones mundiales de manufacturas de hierro y acero, 1992-2015
(En porcentajes)

A. Manufacturas de hierro y acero

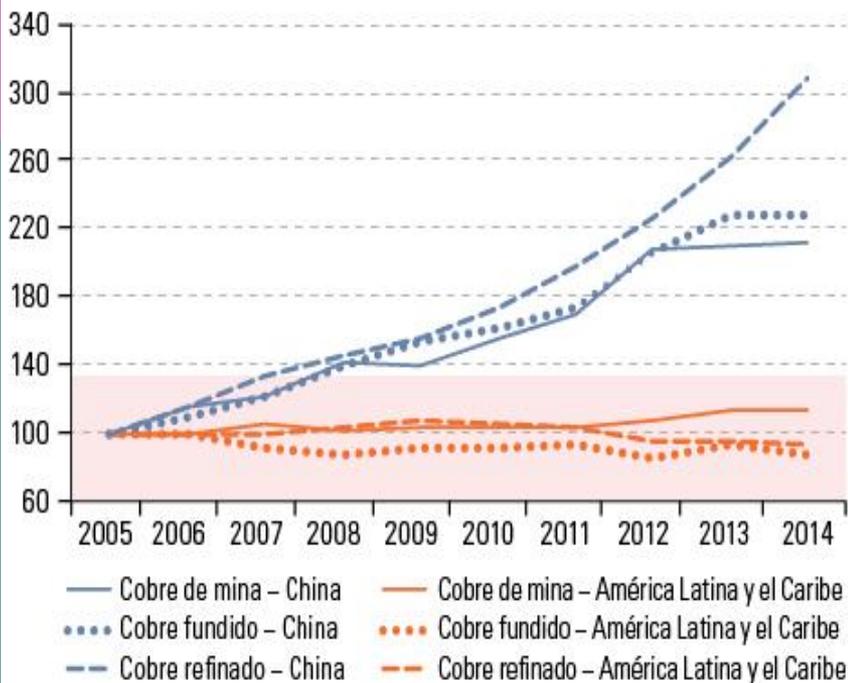


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) sobre la base de COMTRADE y TradeMap.

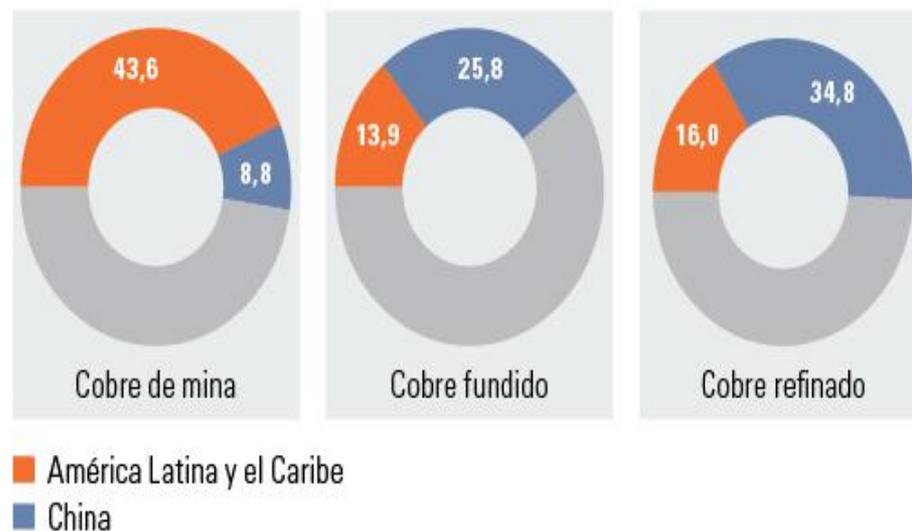
Al cierre del ciclo de auge la región no avanzó en la cadena de valor

América Latina y China: participación en la producción de cobre de mina, fundido y refinado, 2005-2014
(En porcentajes)

A. Evolución de la producción de cobre, índice 2005=100



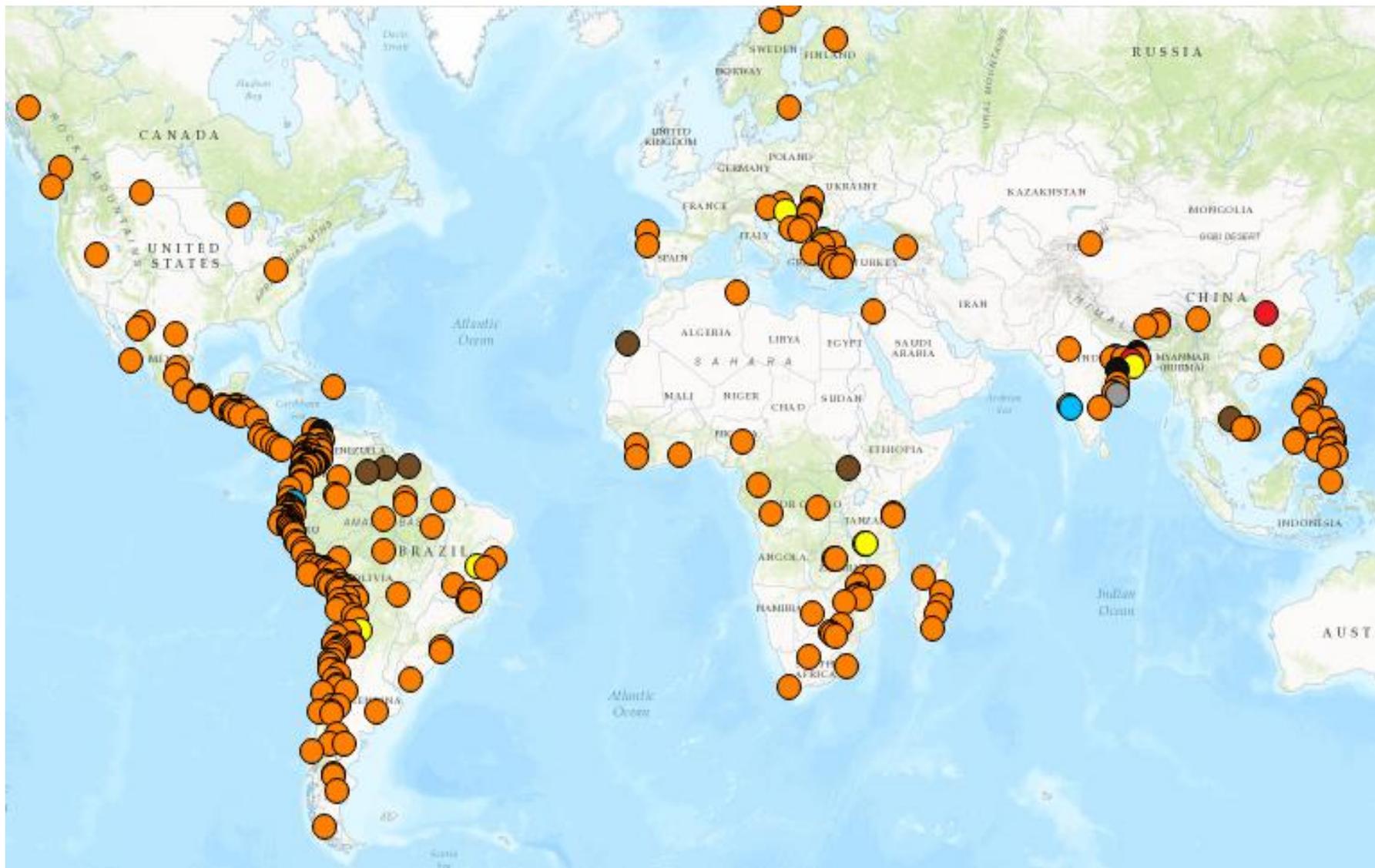
B. Participación en la producción de cobre por etapas, 2014



A pesar de impactos positivos, la IED en minería metálica no impulsó la diversificación productiva

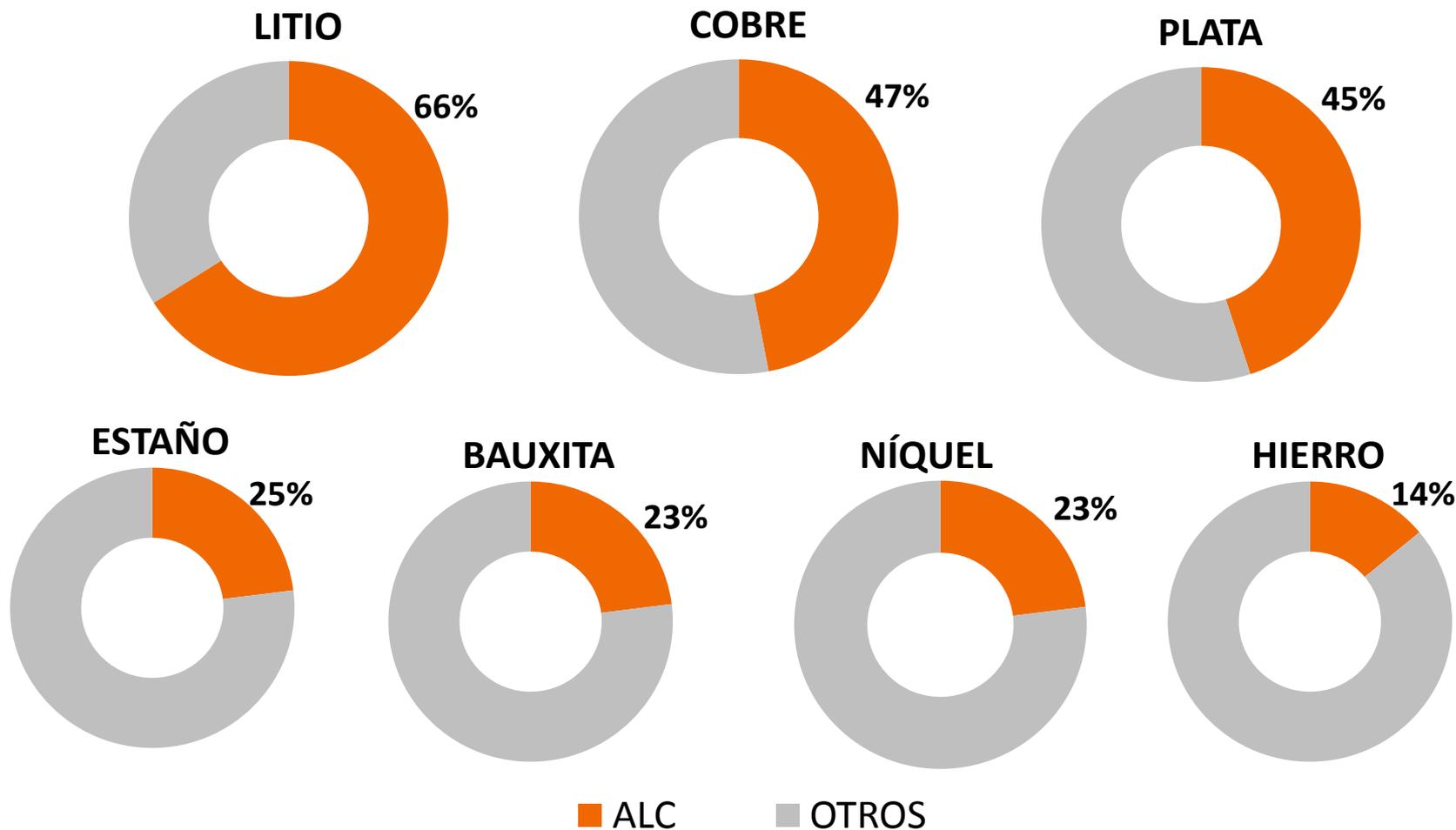
- Aumentaron las exportaciones y los ingresos fiscales
- Aumentó el empleo, si bien tiene un bajo impacto
- Los encadenamientos con otros sectores son débiles- aunque en Chile destacan los proveedores de servicios de ingeniería
- Se avanzó poco en diseñar políticas para que la minería aporte a la creación de nuevas capacidades
- Las políticas para el sector se concentraron en atraer inversiones más que regular impactos ambientales y sociales de la minería
- Aumentaron los conflictos socioambientales que requieren una mejor gobernanza de recursos naturales

La región presenta la mayor cantidad de conflictos socioambientales en explotaciones mineras



Fuente: <http://ejatlas.org/>

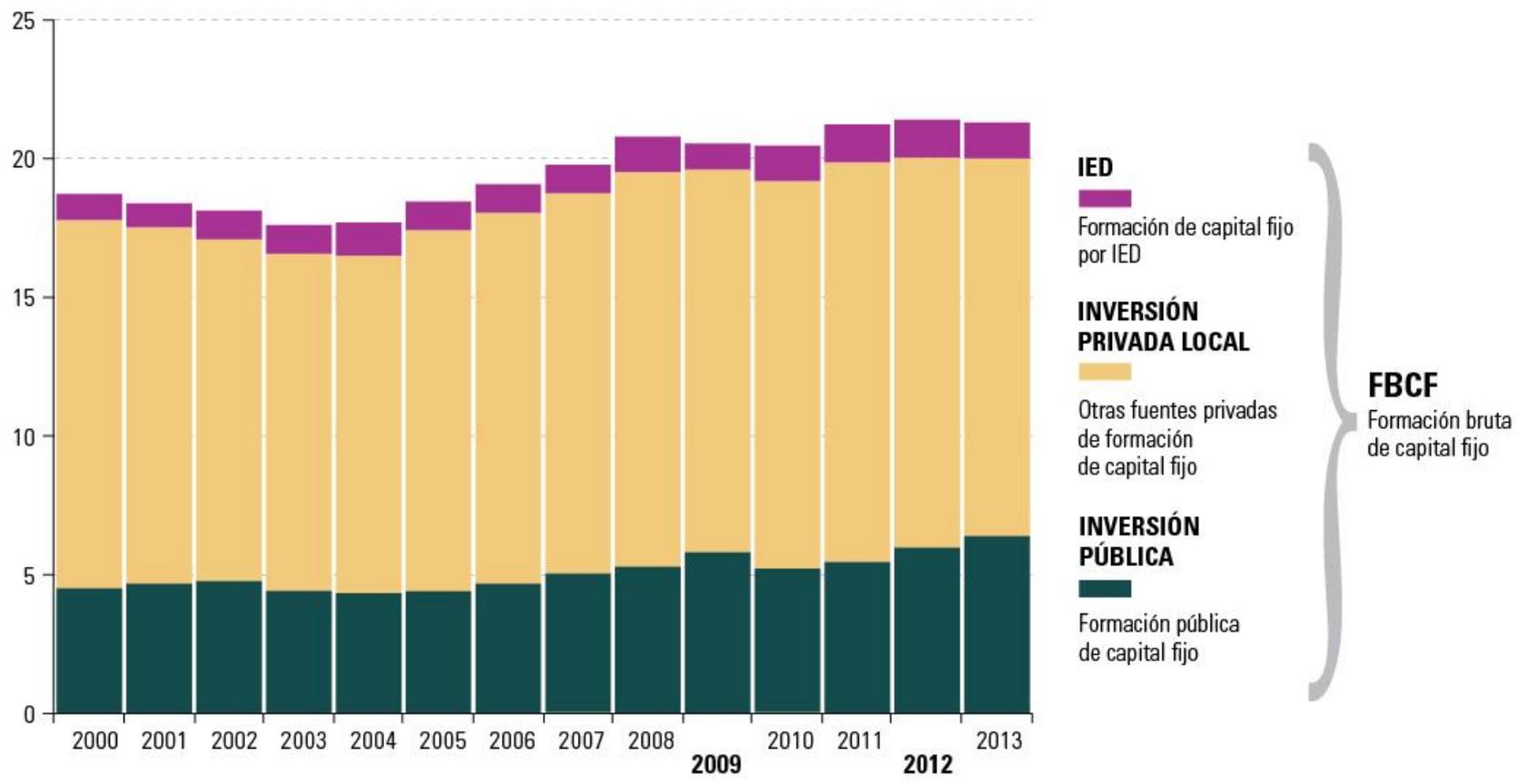
En América Latina y el Caribe se concentra un elevado porcentaje de las reservas mundiales de minerales metálicos



La IED como un motor de la acumulación de capital “intangible” (conocimiento e innovación)

El capital fijo generado por la IED es un componente menor en el total del capital creado

América Latina y el Caribe: distribución de las fuentes de la formación de capital fijo, 2000-2013

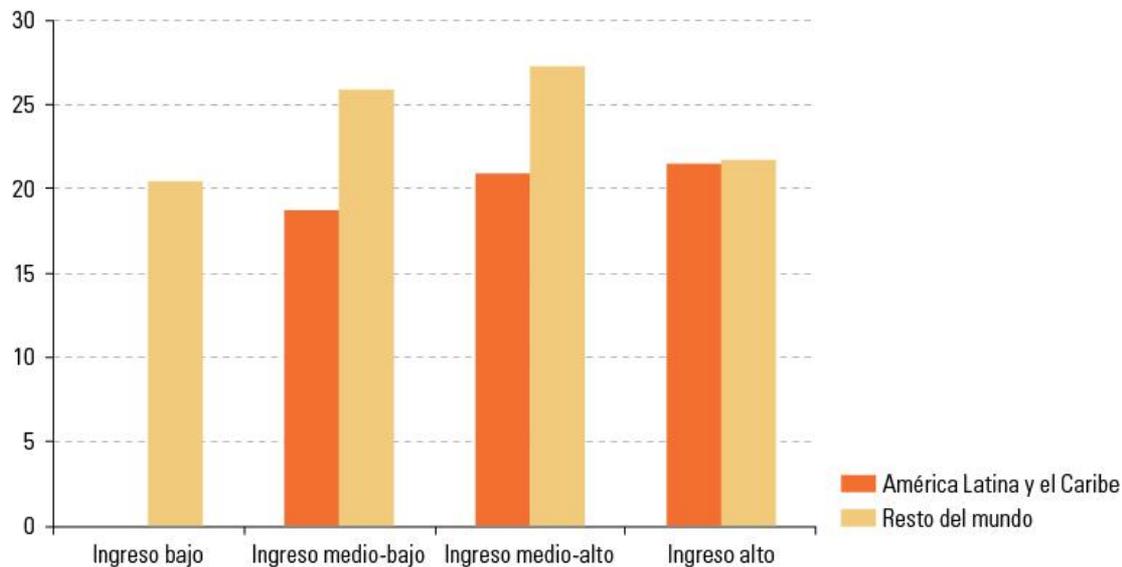


Independientemente del nivel de ingreso de los países, la región crea poco capital físico

Regiones del mundo: formación bruta de capital fijo, promedio 2009-2013
(En porcentajes del PIB)

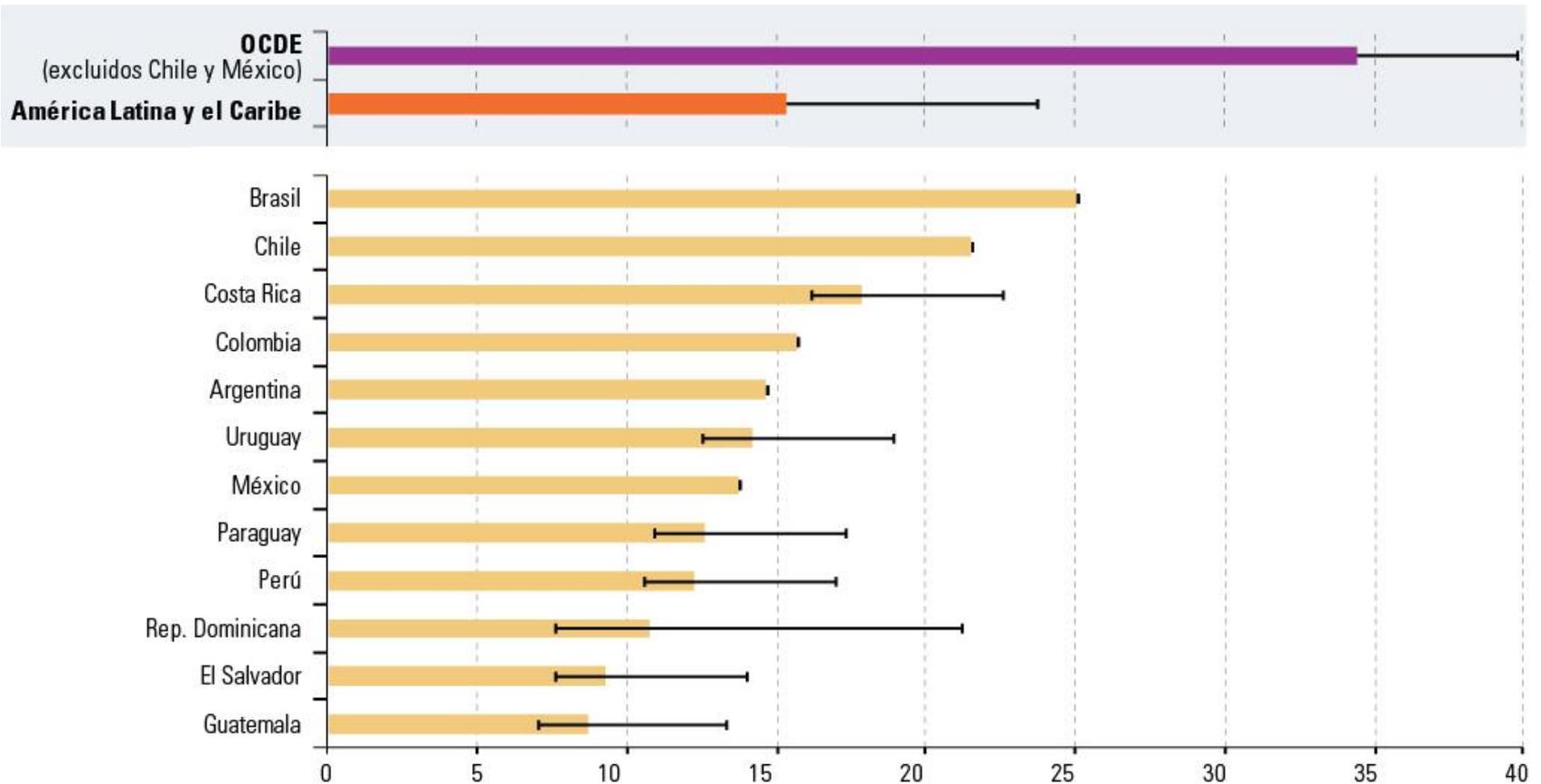


América Latina y el Caribe y el resto del mundo: tasa media de formación de capital por grupos de ingreso de los países, promedio 2009-2013
(En porcentajes del PIB)



En países desarrollados, el capital físico se complementa con capital de innovación, pero en la región ese aporte es menor

Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) y América Latina y el Caribe (países seleccionados):
capital de innovación, 2014
(En porcentajes del PIB)



Las políticas tienen que favorecer la atracción de IED de calidad

Relación entre ventajas, necesidades y objetivos



IED de calidad significa

IED con impacto en capital de innovación

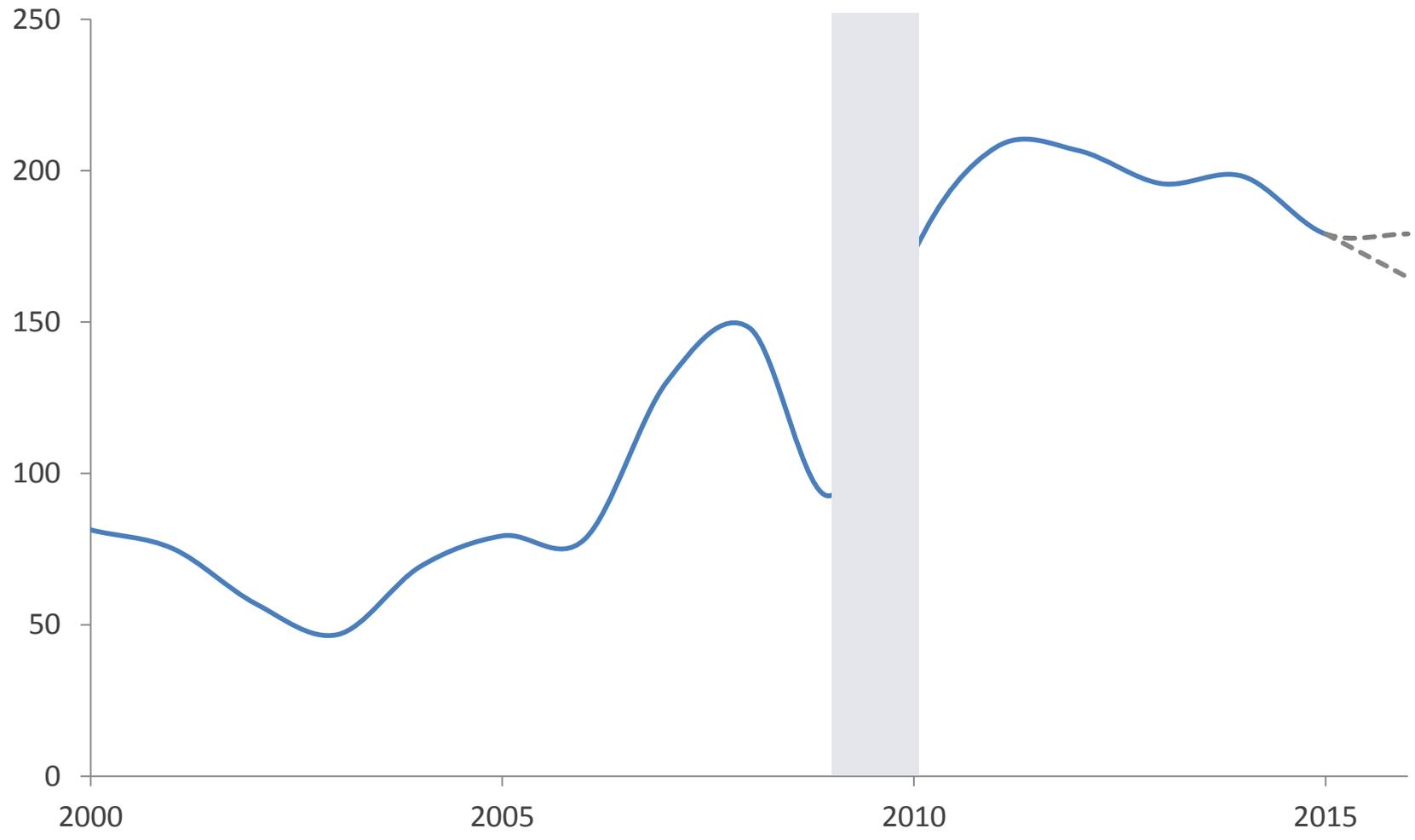
IED con efectos positivos de acuerdo con el plan nacional de desarrollo

IED que desarrolla capacidades en el país receptor

Conclusiones

Los flujos de IED se mantendrán en 2016 en niveles inferiores a los alcanzados en los últimos años

América Latina y el Caribe: Flujos de IED 2000-2015 y estimación 2016
(En miles de millones de dólares)



La IED seguirá siendo un factor importante en las economías de la región

- En un contexto de menor crecimiento, se puede esperar una reducción de los flujos de IED
- Pero estos flujos todavía tienen la capacidad de desarrollar nuevas industrias y diversificar la estructura productiva por lo que es urgente articular la IED con políticas industriales y estrategias nacionales de desarrollo de largo plazo.

La IED debe ser motor para el *big push* ambiental

- Las políticas no deben orientarse hacia recuperar el monto de flujos de IED, sino para atraer el tipo de IED que contribuya a la formación de capital de conocimiento y avanzar hacia el cambio de patrones de producción, energía y consumo bajos en carbono.
- Políticas activas e integradas para aprovechar los flujos de IED para diversificar las economías, potenciar la innovación y la incorporación de tecnología y responder a los desafíos de la Agenda 2030.
- En un mundo donde las políticas se diseñan y se ejecutan por grandes bloques económicos las posibilidades de los países de avanzar de forma individual son bastante limitadas.
- Se necesitarán políticas coherentes y enfocadas hacia la consecución de los objetivos de desarrollo sostenible, en particular apostando a recursos renovables y a la provisión de bienes públicos.



La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe

2016



NACIONES UNIDAS

CEPAL