

LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE – INFORME 2004



NACIONES UNIDAS

CEPAL

**Presentación del Secretario Ejecutivo,
Sr. José Luis Machinea**

Santiago de Chile, 15 de marzo del 2005

TEMAS DEL INFORME 2004

- 1. Capítulo I: Panorama regional de la IED**
 - **Características de la IED en 2004**
 - **Tendencias de las mayores empresas de la región**
- 2. Capítulo II: La IED en Brasil**
- 3. Capítulo III: La IED en el sector eléctrico del Cono Sur**
- 4. Conclusiones**

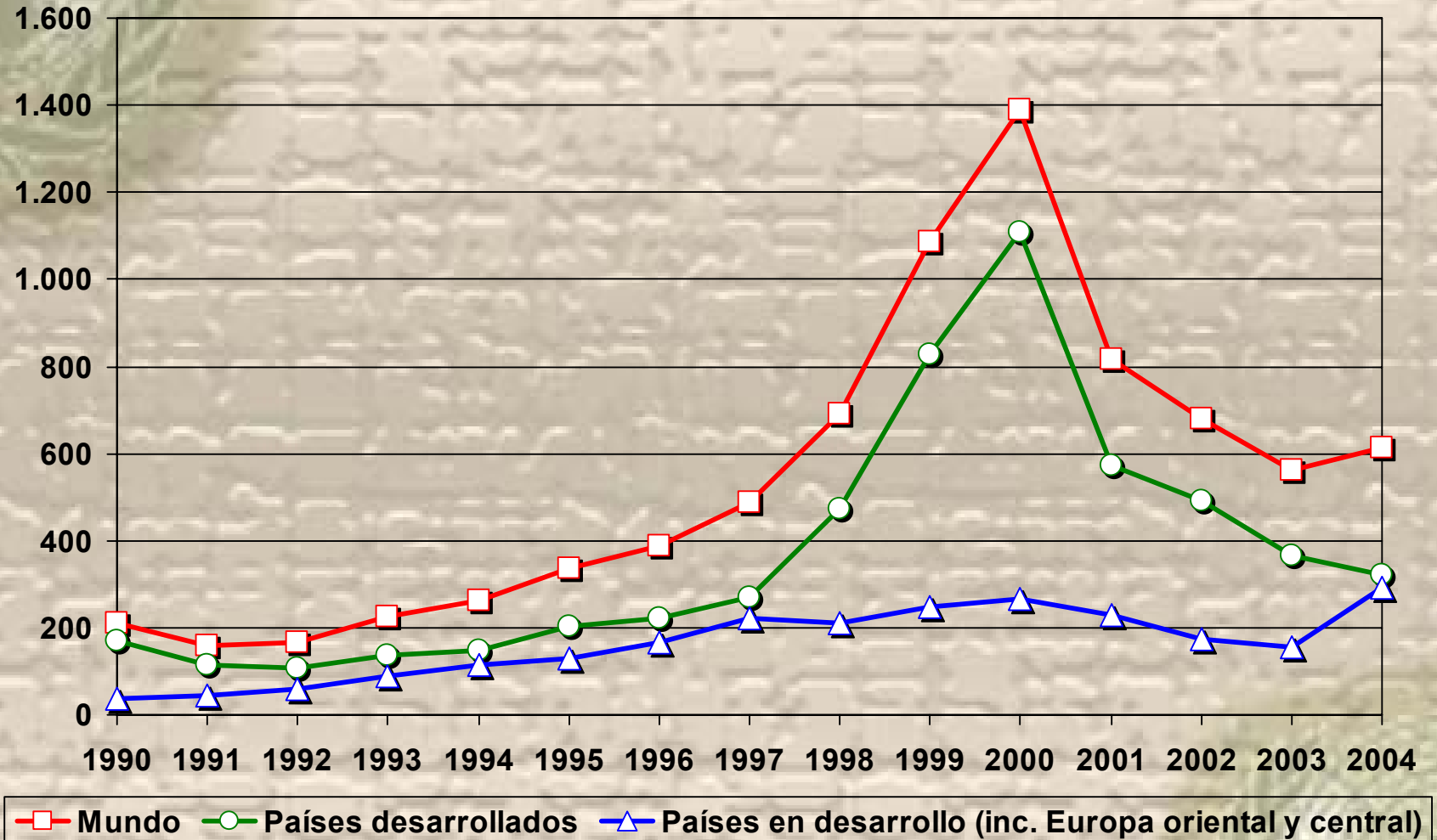
1. Capítulo I: Panorama regional de la IED

a) Características de la IED en el 2004

- **Reactivación** de las corrientes mundiales de IED, debido a la evolución de los países en desarrollo
- **China:** mayor receptor entre los países en desarrollo con efectos dispares sobre América Latina y el Caribe
- En **América Latina y el Caribe** los ingresos crecieron (**44%**) por primera vez en los últimos cuatro años
- **Servicios** concentran mayor parte de la IED

Flujos mundiales de IED

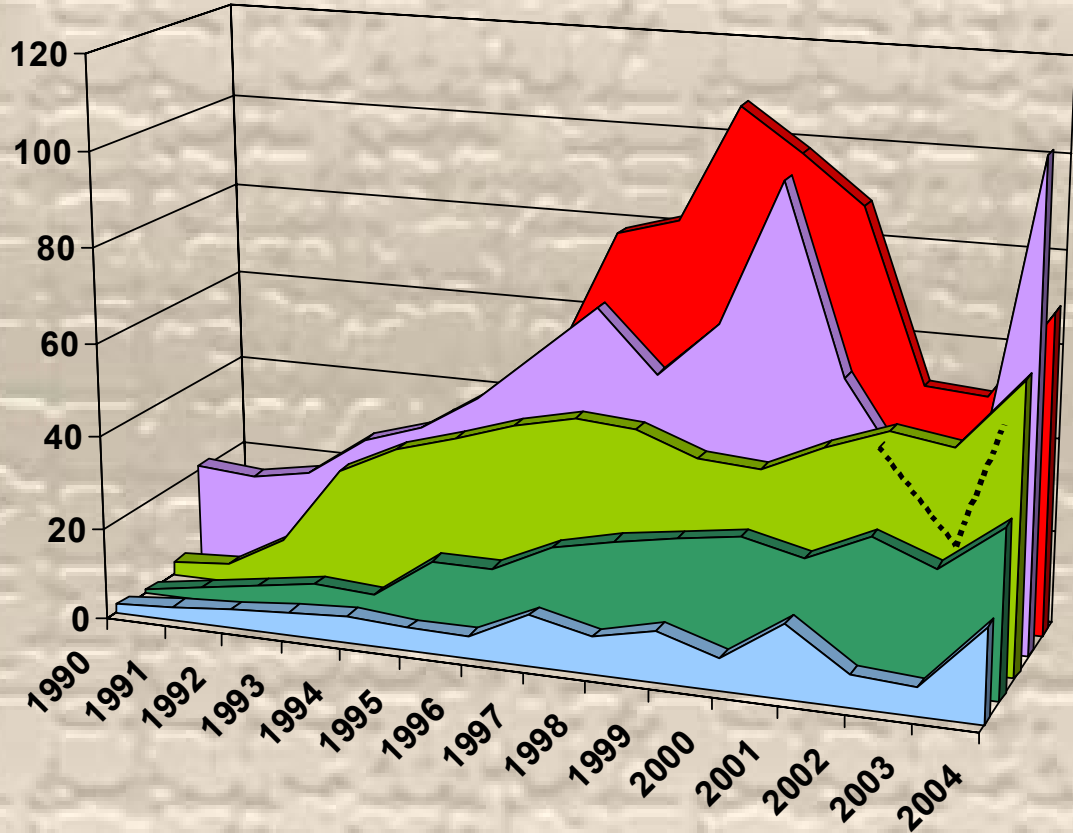
(En miles de millones de dólares)



En el 2004, el dinamismo proviene de la IED en los países en desarrollo

Flujos de IED hacia los países en desarrollo y a Europa central y del este (ECE)

(En miles de millones de dólares)

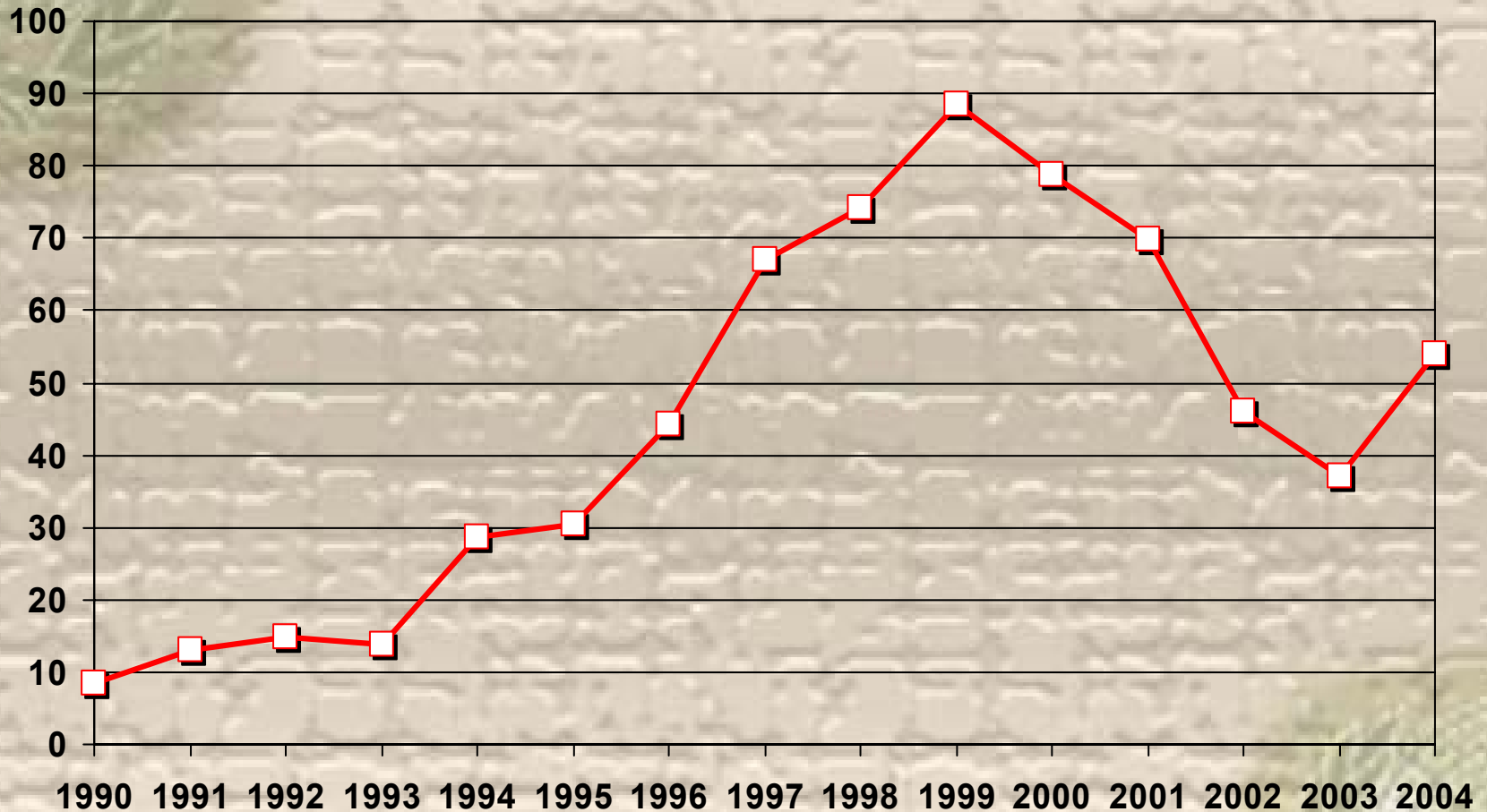


■ América Latina y el Caribe ■ Asia y el Pacífico (excl. China) ■ China ■ Europa central y del este ■ África

Ingresos sostenidos en China y ECE y recuperación puntual en Asia y en América Latina y el Caribe

Flujos de IED hacia América Latina y el Caribe*

(En miles de millones de dólares)

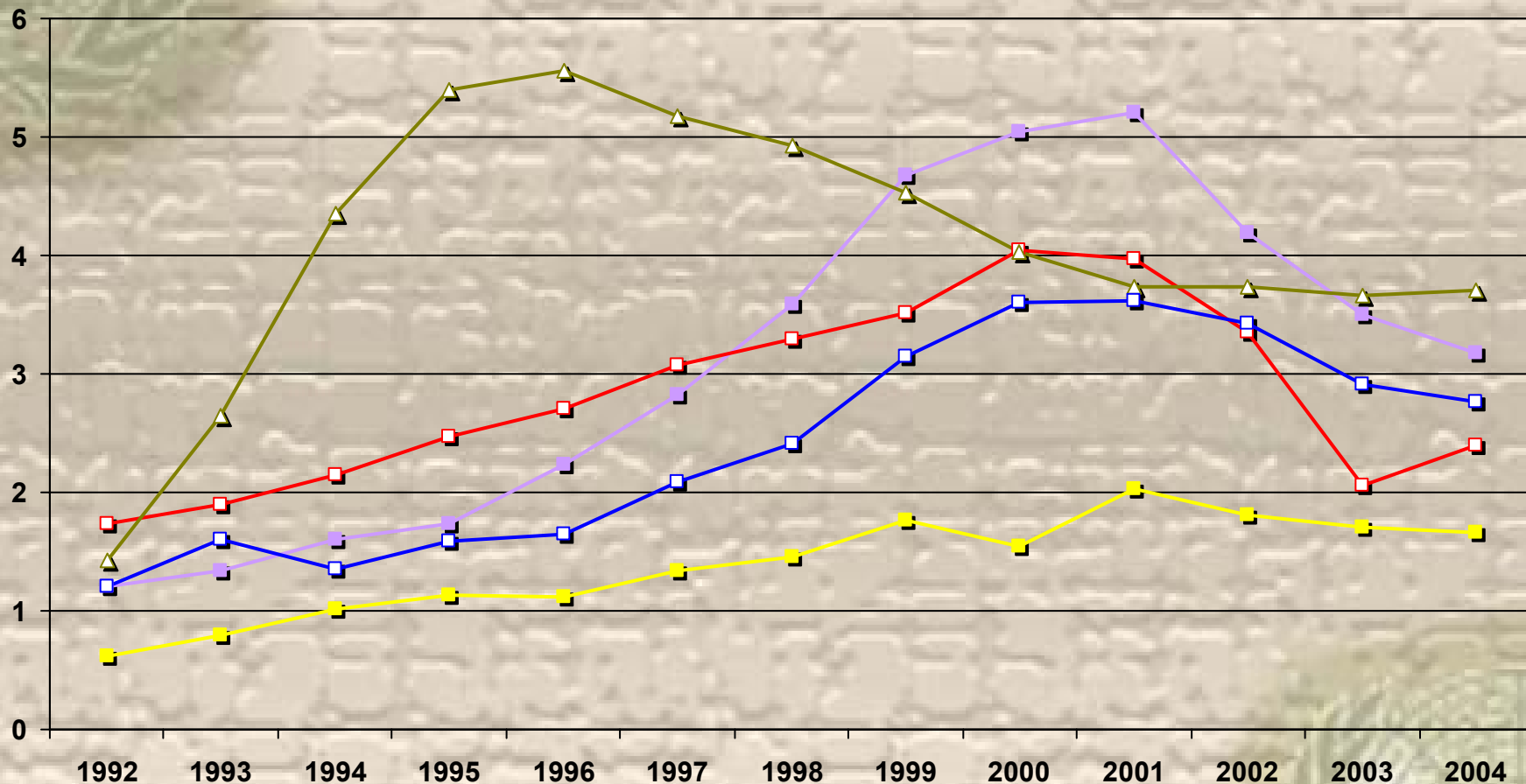


* Excluye los centros financieros

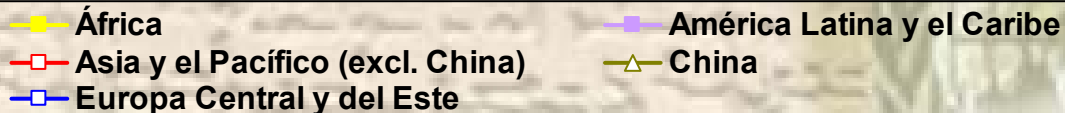
¿El comienzo de un nuevo ciclo de auge?

Flujos de IED en relación al PIB, 1992-2004*

(en porcentajes)



* Medias móviles de 3 años



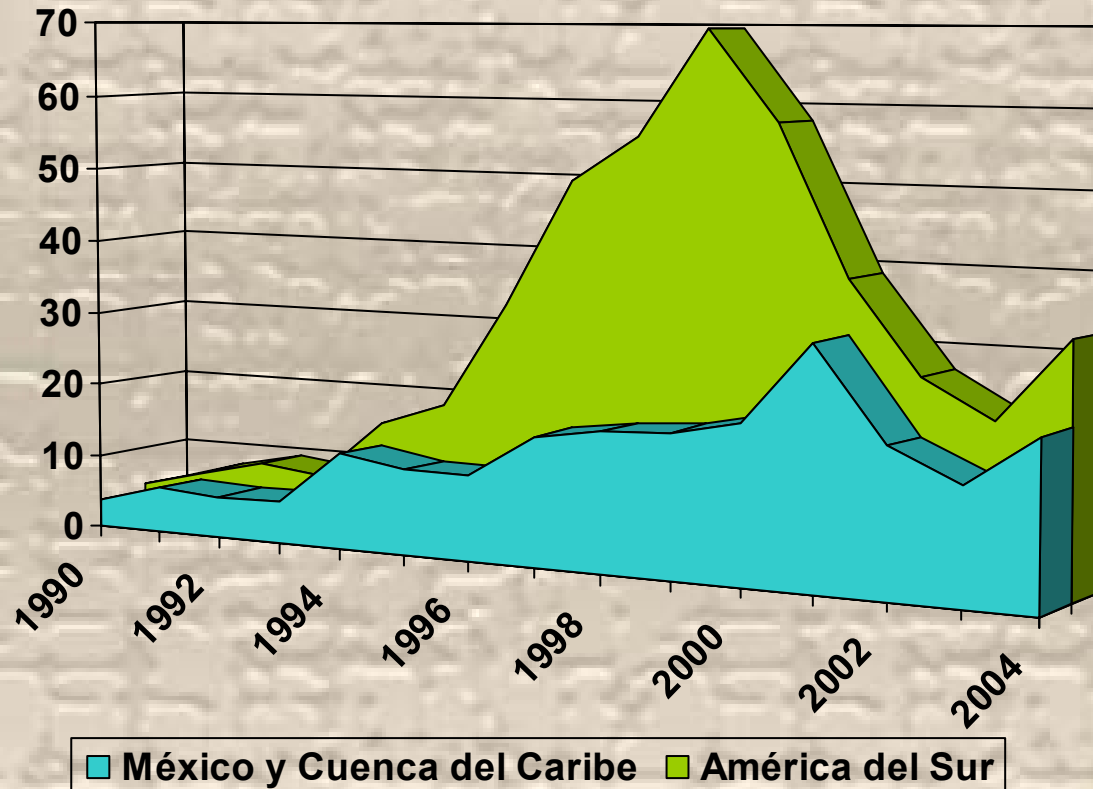
Fuente: FMI

China: su éxito en el campo de la IED y sus efectos en América Latina y el Caribe

- **Nuevos determinantes:** ingreso a la OMC, fin del Acuerdo sobre los textiles y el vestido, éxito creciente en sectores de media y alta tecnología
- **Mayores beneficios:** exportaciones crecientes, creciente desarrollo industrial y tecnológico de la economía china
- **Desafío para México y la Cuenca del Caribe**
 - ✓ Mayor competencia para la IED que busca eficiencia
 - ✓ Pérdida de mercado para exportaciones
- **Oportunidad comercial (¿y de inversiones?) para América del Sur:** aumento de exportaciones de recursos naturales hacia China

Flujos de IED hacia América Latina y el Caribe: dos realidades

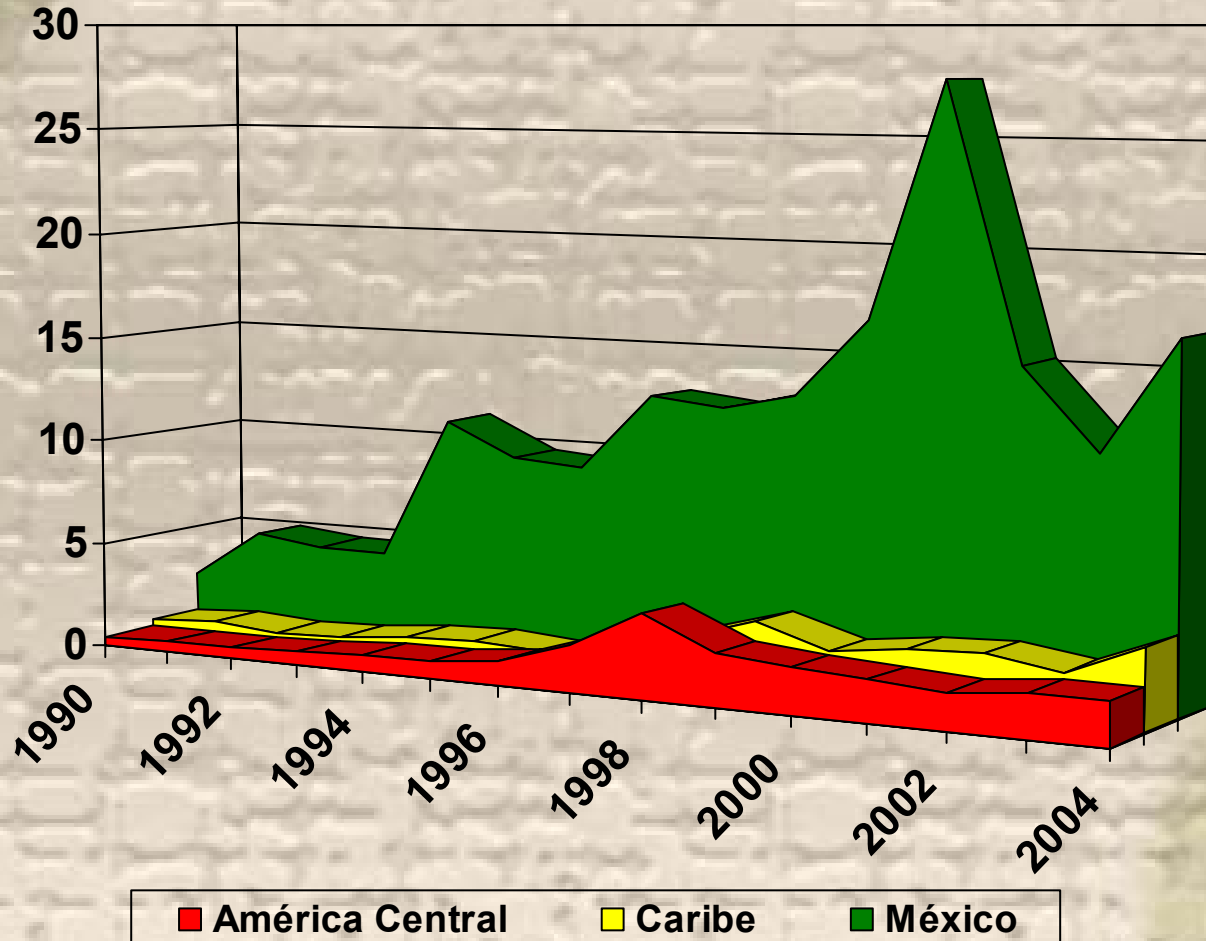
(En miles de millones de dólares)



Estabilidad en México y la Cuenca del Caribe y volatilidad en América del Sur

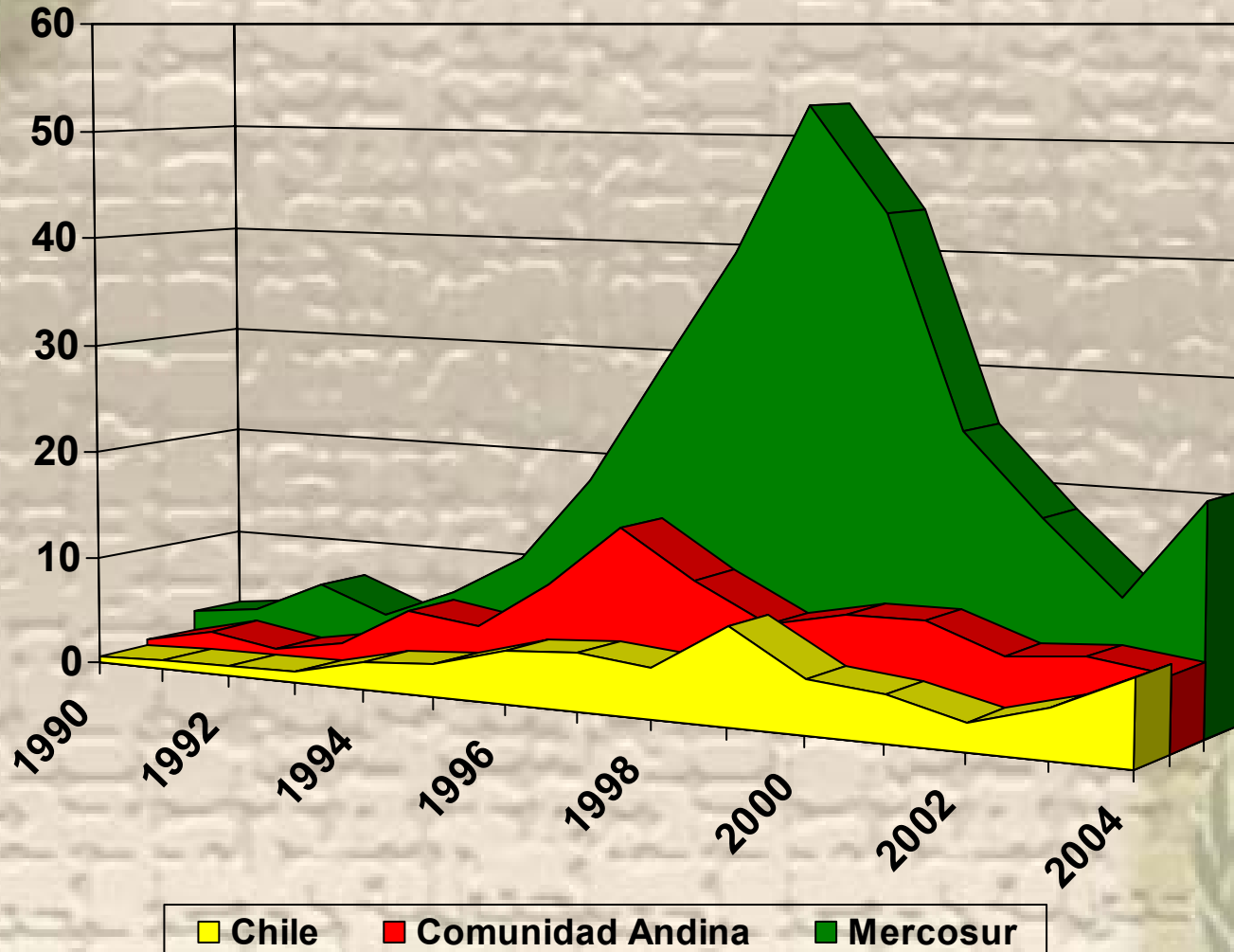
Flujos de IED hacia México y la Cuenca del Caribe, 1990-2004

(En miles de millones de dólares)



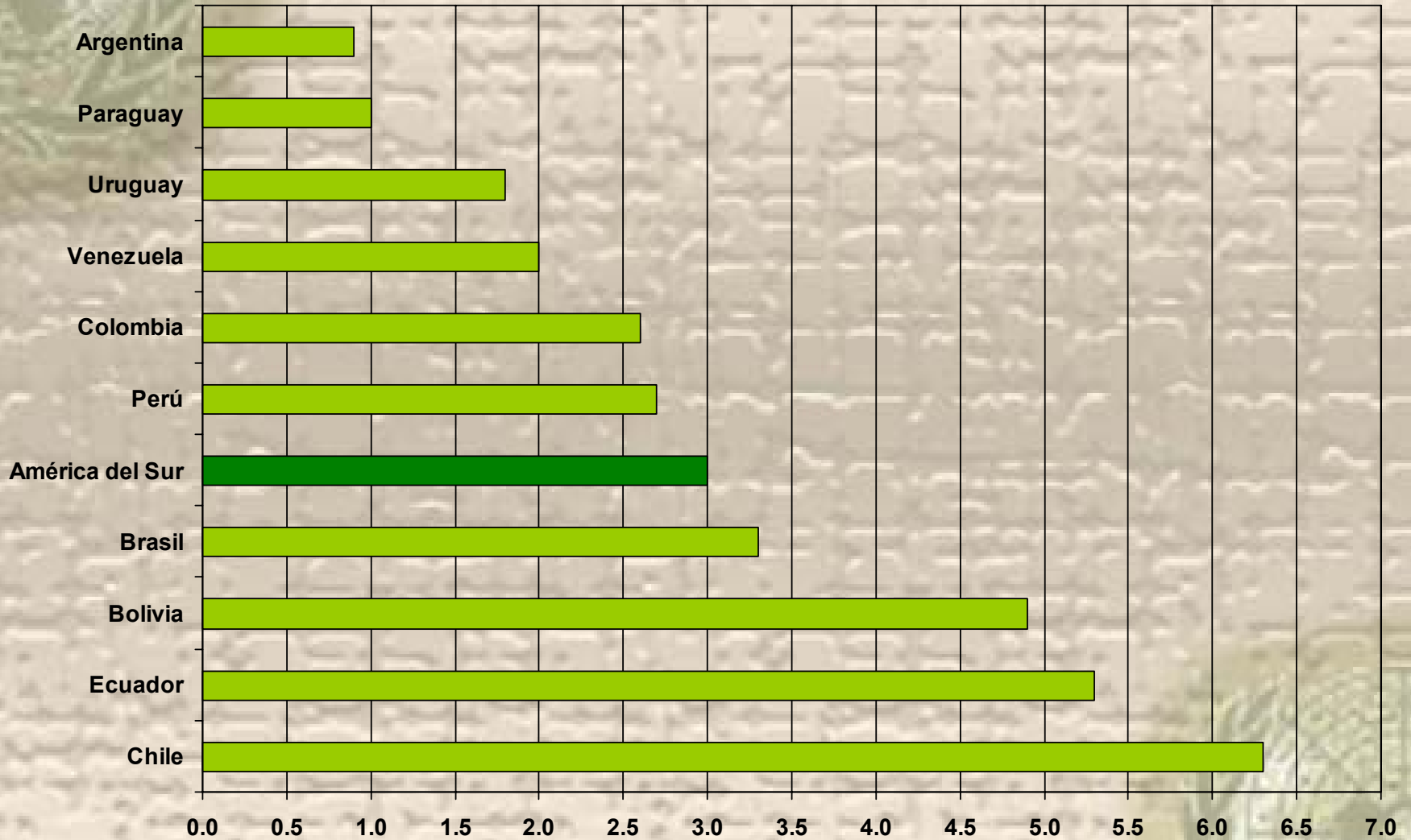
Flujos de IED hacia América del Sur, 1990-2004

(En miles de millones de dólares)



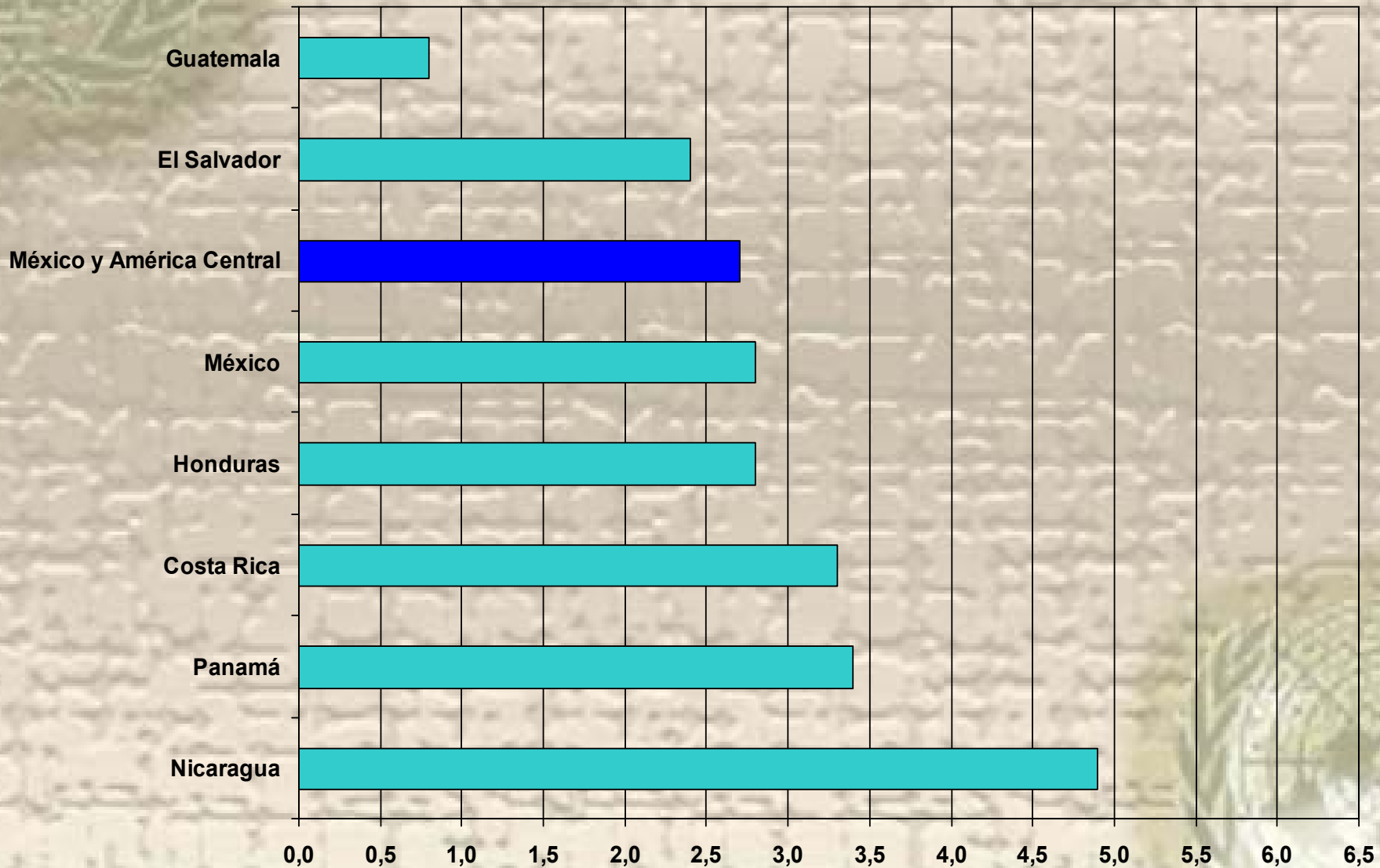
IED/PIB en América del Sur, 2001-2004

(En porcentajes)



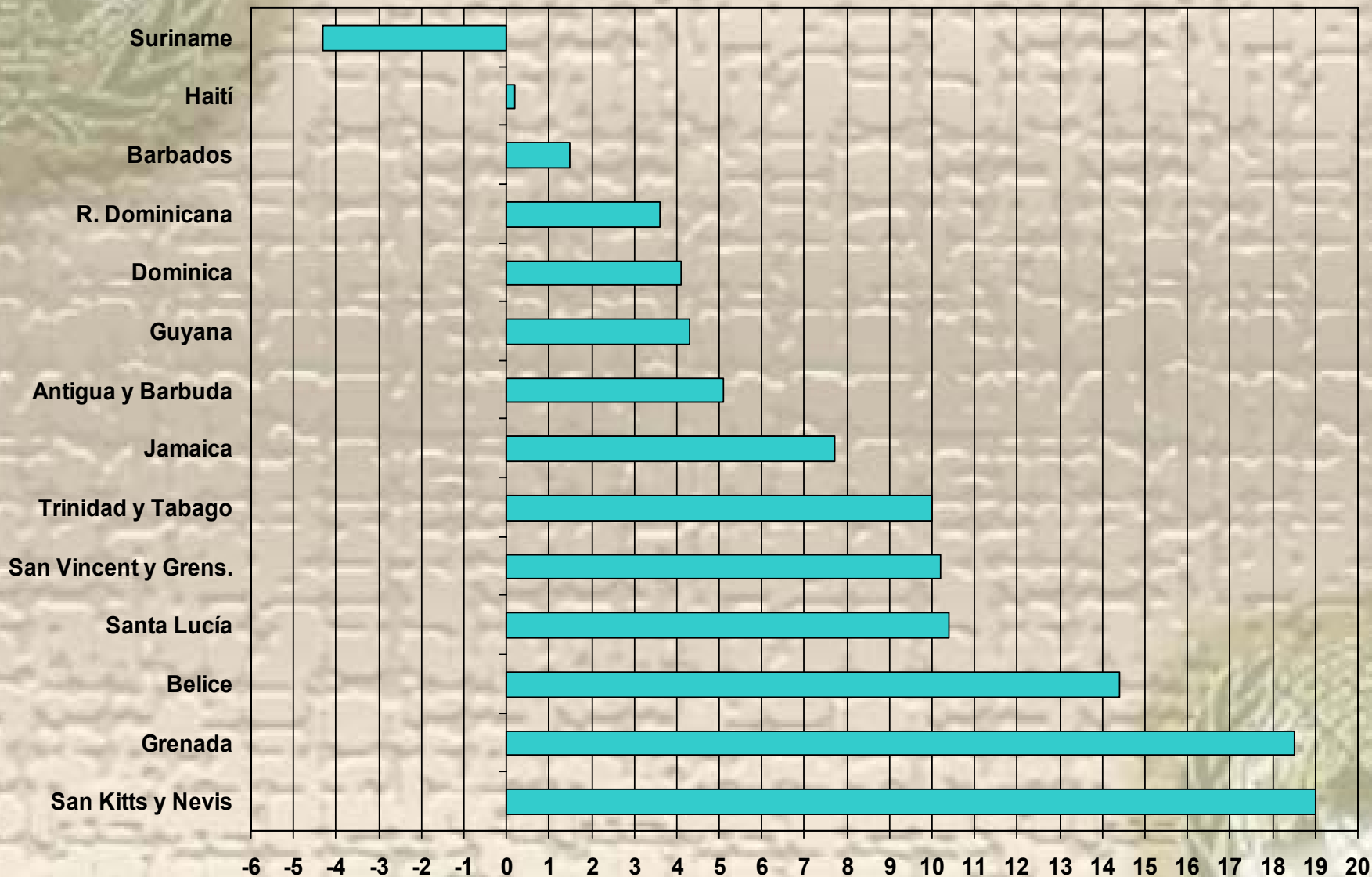
IED/PIB en México y América Central, 2001-2004

(En porcentajes)



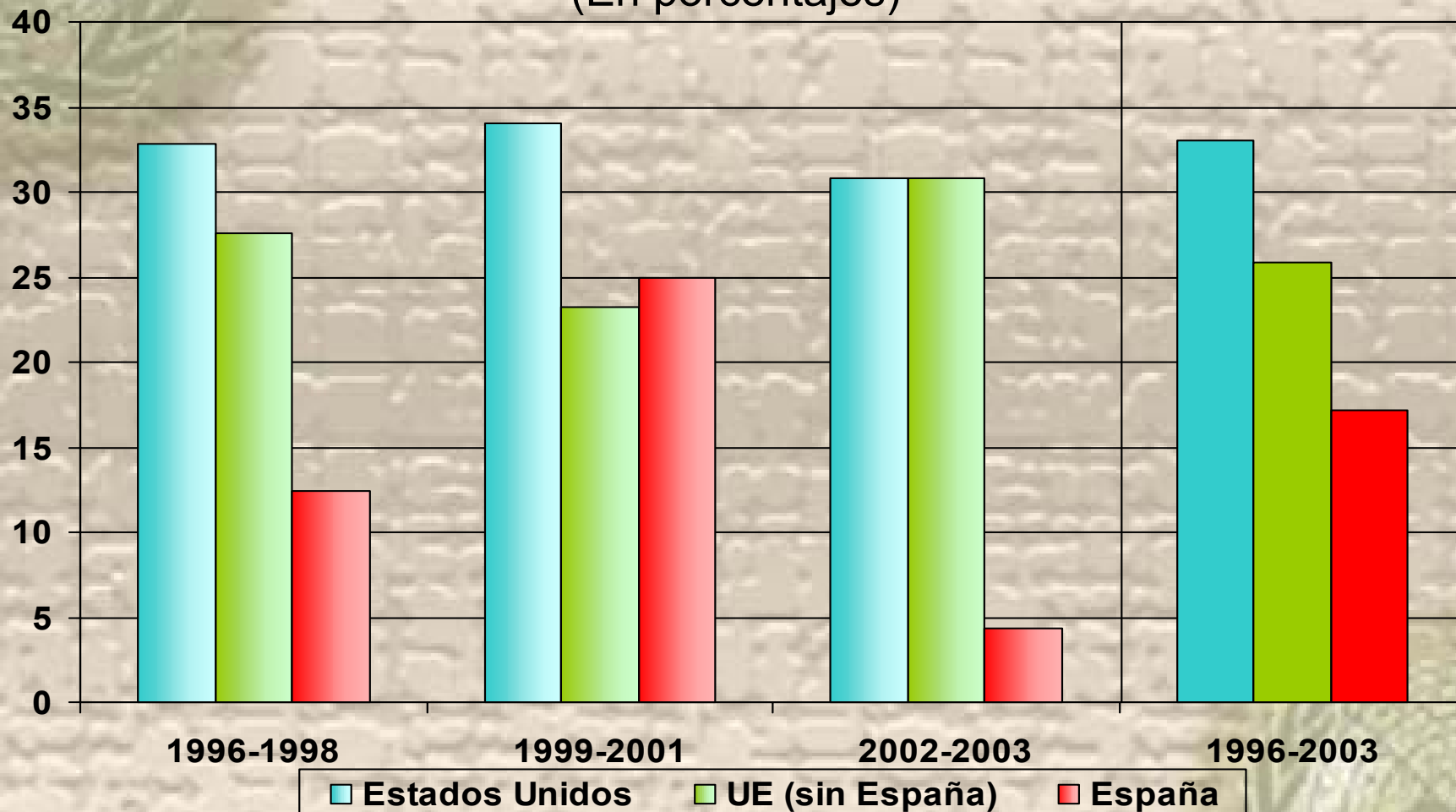
IED/PIB en el Caribe, 2001-2004

(En porcentajes)



América Latina y el Caribe: IED por país de origen, 1996-2003

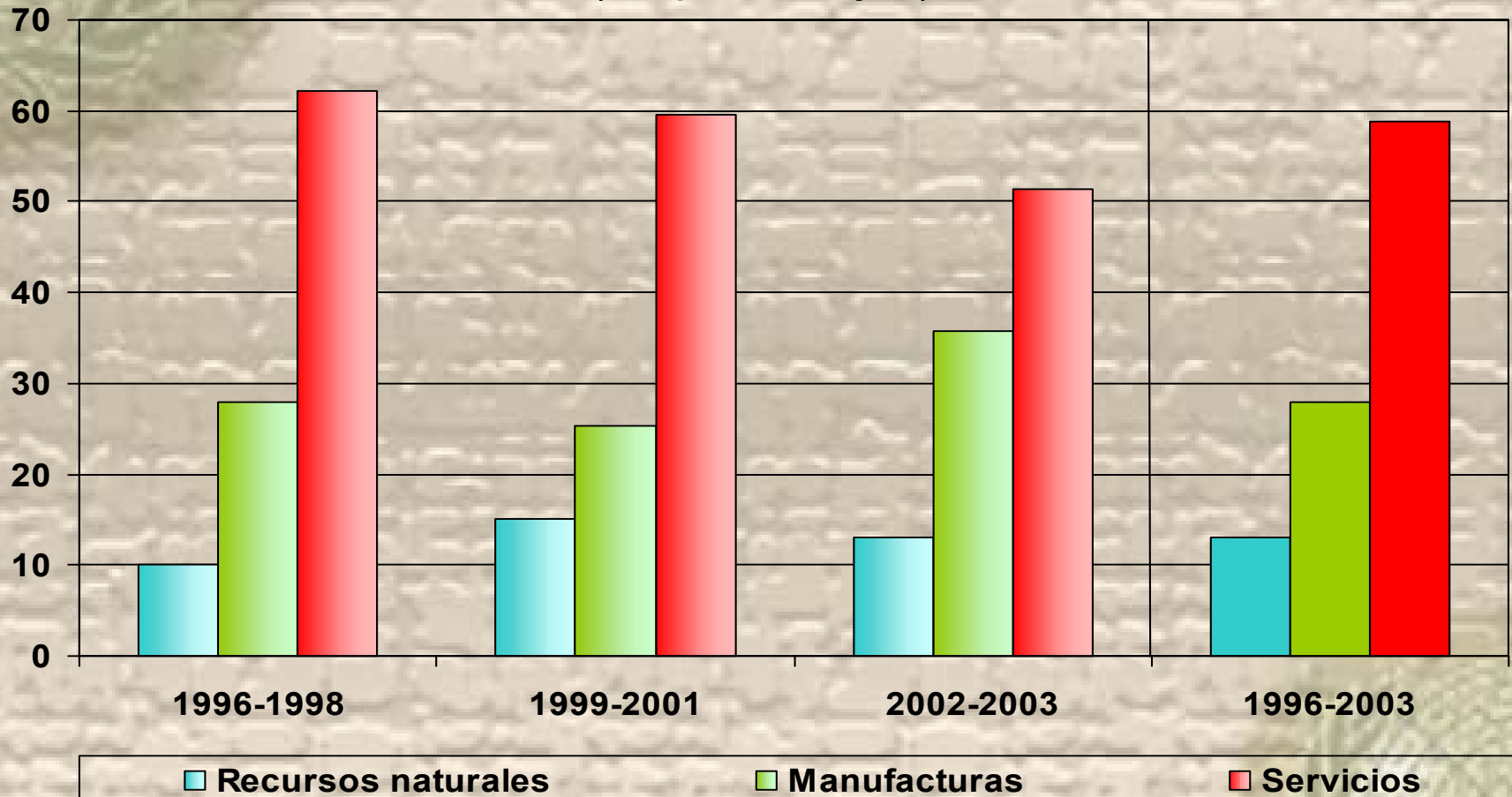
(En porcentajes)



Estados Unidos se fortaleció como el mayor inversionista individual con la caída de la IED proveniente de España

América Latina y el Caribe: IED por sector de destino, 1996-2003

(En porcentajes)



Los servicios han sido el destino tradicional, aunque en los últimos años creció la proporción de IED a manufacturas

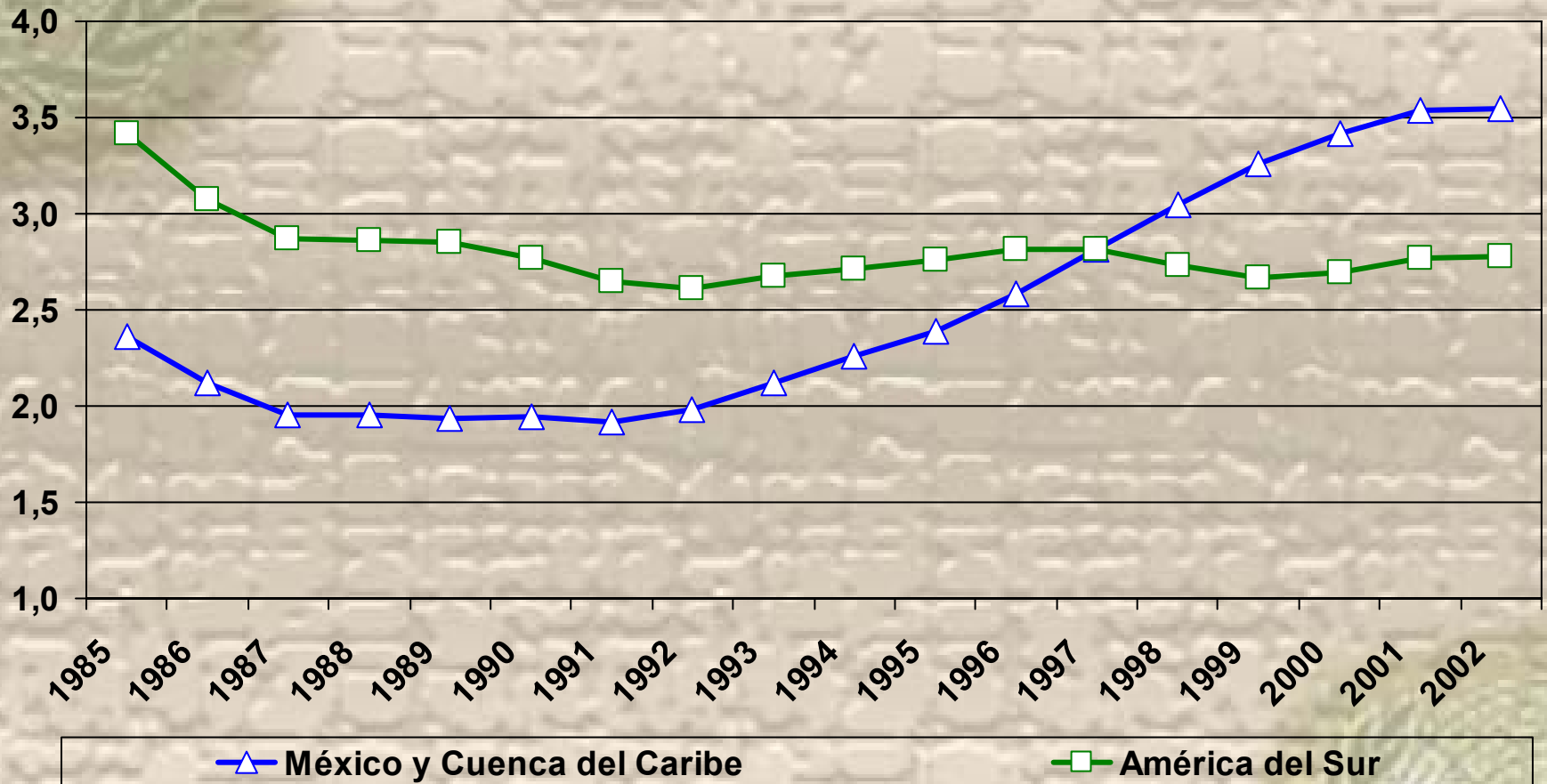
La IED se manifiesta en las ventas de las ET, 2003

(ventas consolidadas de las mayores ET)

	Empresa	País	Sector	Ventas en ALC (miles de millones de dólares)	% de ventas mundiales
1	General Motors Corp.	EE.UU.	Automotor	14.317	7,3
2	Telefónica	España	Telecom.	14.112	44,7
3	Wal Mart Stores	EE.UU.	Comercio	12.031	4,6
4	Volkswagen AG	Alemania	Automotor	10.457	10,6
5	DaimlerChrysler AG	Alemania	Automotor	10.123	6,5
6	Delphi Automotive Systems	EE.UU.	Autopartes	10.040	35,7
7	Repsol YPF	España	Petróleo/gas	7.345	17,5
8	ENDESA	España	Electricidad	7.257	38,7
9	Ford Motor Co.	EE.UU.	Automotor	7.168	4,4
10	Telecom Italia SpA	Italia	Telecom.	6.765	19,2

La IED puede influir en la cuota de mercado internacional de América Latina y el Caribe

(cuota de mercado en las importaciones mundiales, en porcentajes)



Por ejemplo, como consecuencia de la IED, crece la cuota de mercado internacional de **México y la Cuenca del Caribe** por la IED en manufacturas no basadas en recursos naturales (autos y electrónica)

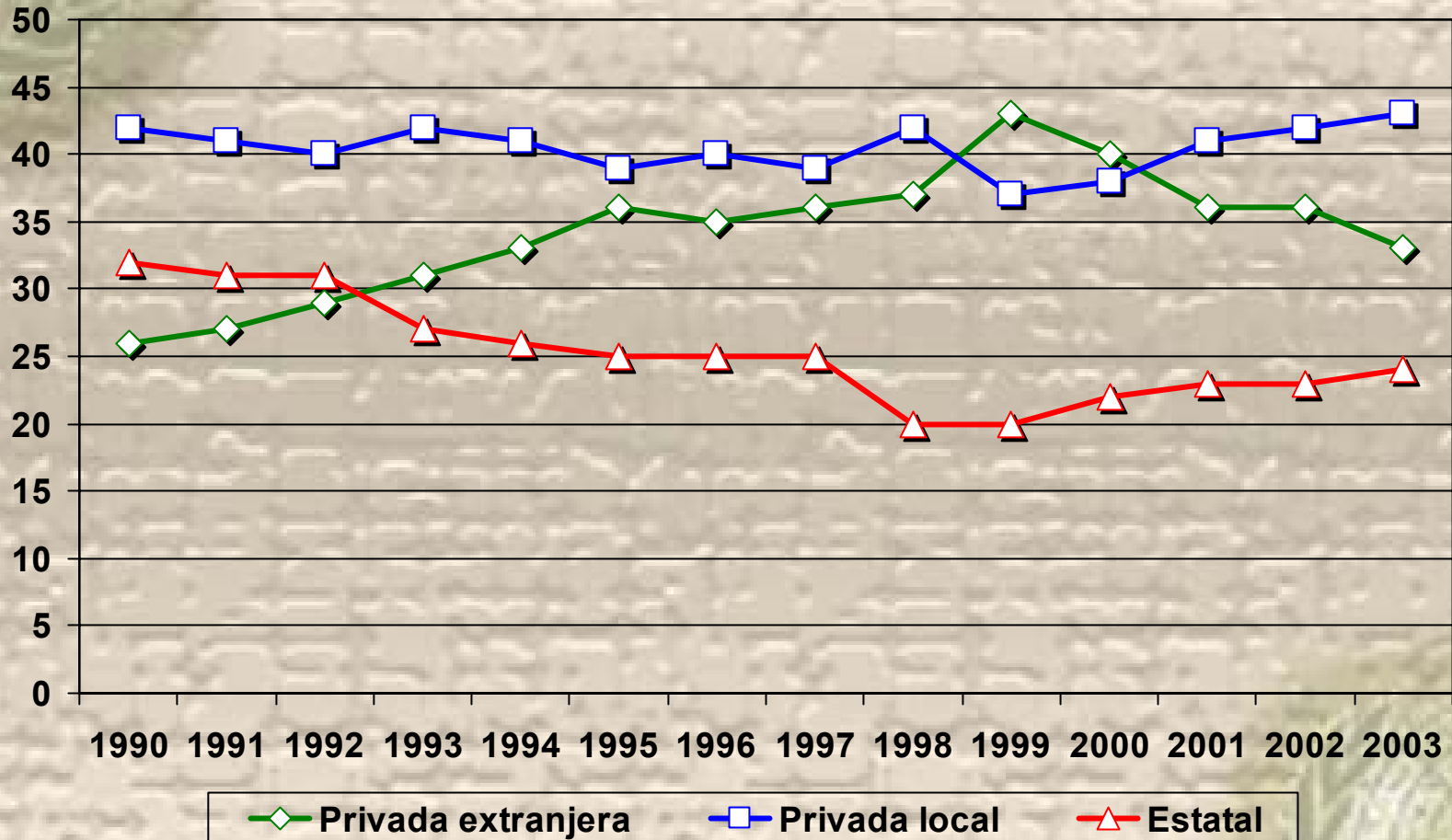
Capítulo I: Panorama general de la IED

b) Tendencias de las mayores empresas de la región

- **Menor presencia de las ET** en las ventas y exportaciones de las mayores empresas de la región
- **Crecimiento de las privadas locales**, aparición de las *translatinas*
- **Renovado impulso** a las estatales petroleras
- **Nuevos servicios:** una oportunidad incipiente, pero hay pocos proyectos y los montos de IED son muy bajos

América Latina: ventas de las 500 mayores empresas según forma de propiedad, 1990-2003

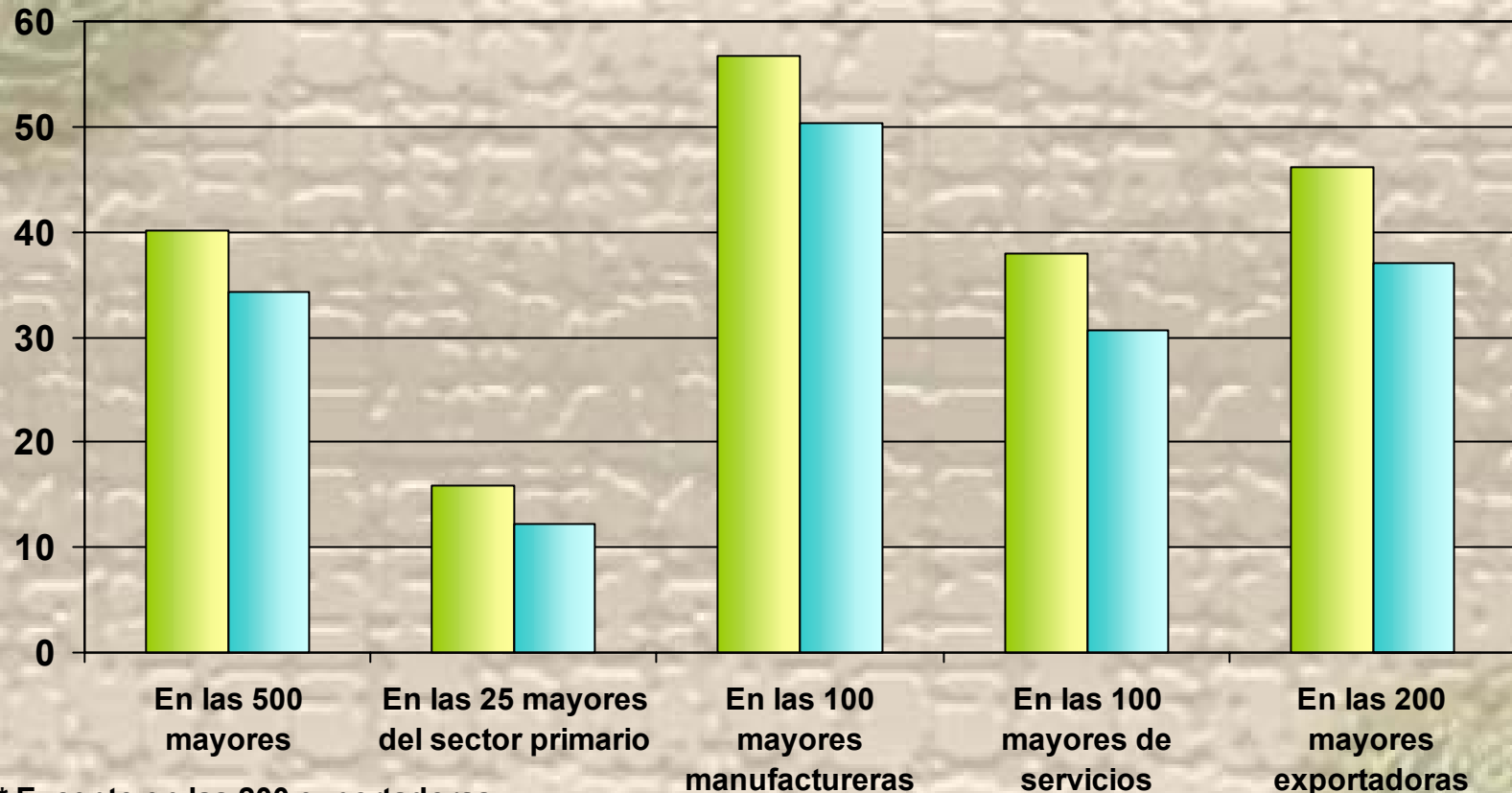
(En porcentajes)



Las empresas extranjeras pierden presencia

Participación de las ET en las operaciones de las mayores empresas

(En porcentajes de las ventas de cada categoría*)



* Excepto en las 200 exportadoras, correspondiente a las exportaciones

■ 1998-1999 ■ 2002-2003

Desde que terminó el auge de la IED, las ET han registrado un descenso en las ventas y en las exportaciones en todos los sectores

Aparecen las translatinas

(mayores empresas según ventas del año 2003)

	Empresa	País de origen	Sector	Ventas (millones de dólares)
1	Petrobras	Brasil	Hidrocarburos	33.138
2	Telmex	México	Telecomunicaciones	10.399
3	América Móvil	México	Telecomunicaciones	7.649
4	CEMEX	México	Cemento	7.167
5	Companhia Vale do Rio Doce	Brasil	Minería	6.729
6	Femsa	México	Bebidas/cervezas	6.669
7	Odebrecht	Brasil	Construcción	5.998
8	Grupo Carso	México	Industria/comercio	5.045
9	Gerdau	Brasil	Acero	4.627
10	Grupo Alfa	México	Petroquímicos	4.164

El renovado impulso estatal, proveniente de...

- **Alta demanda** de productos primarios (hidrocarburos, metales), que explica los buenos precios de estos recursos
- **Influencia internacional** de PDVSA (Venezuela)
- **Contingencia política** (Bolivia) y respuesta a una **situación crítica** (Argentina) que motivan la creación de empresas estatales de hidrocarburos

Captar la IED en nuevos servicios

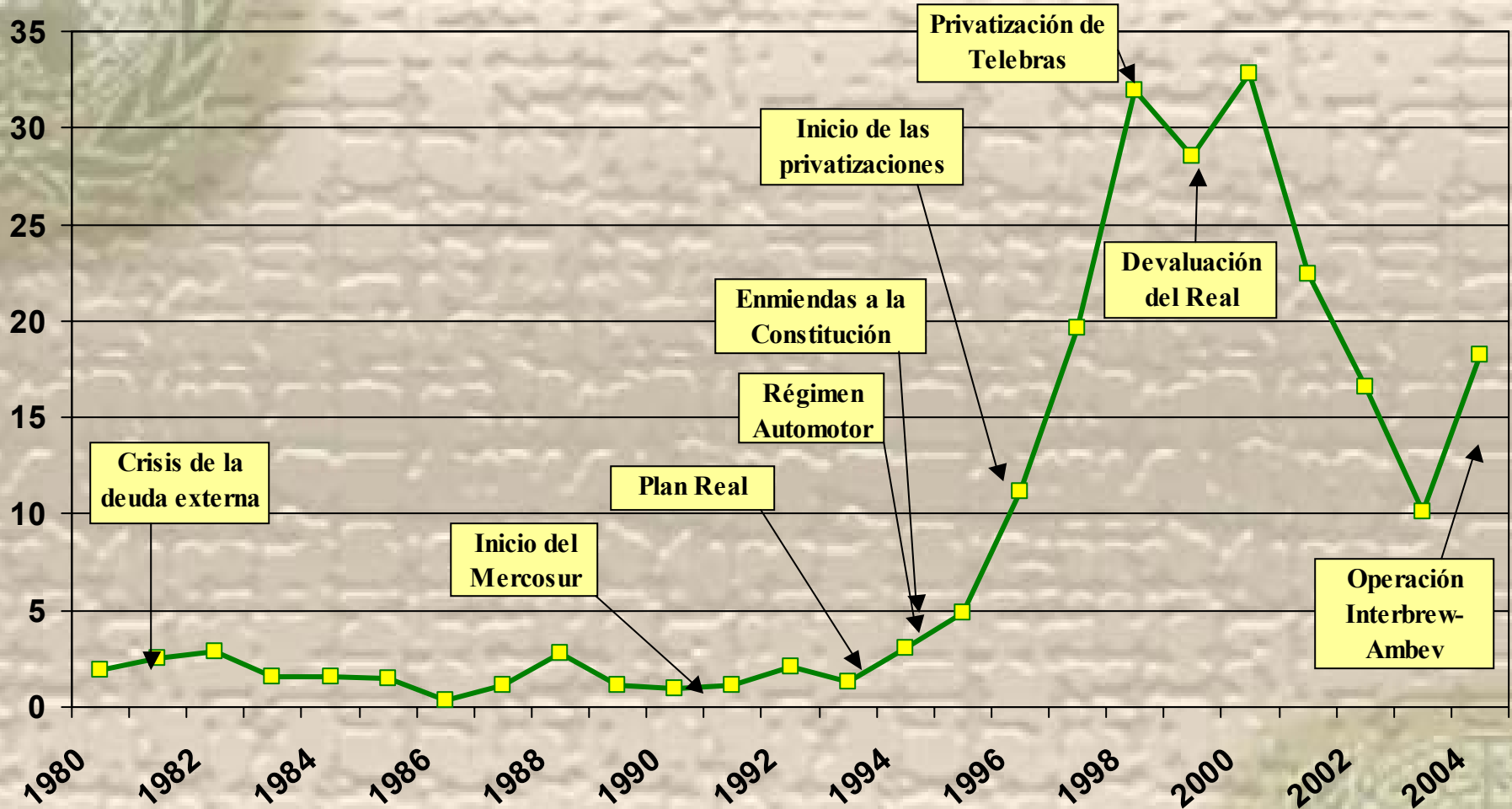
- Centros de llamadas, servicios compartidos, tecnologías de información, sedes regionales, IyD
- **IED en “nuevos servicios”**: búsqueda de eficiencia, y, en algunos casos, búsqueda de mercados regionales
- Es una **oportunidad** para la región, pero que no se está aprovechando lo suficiente ni en volumen ni en calidad. La región está rezagada respecto de otros países en desarrollo (recibe un 3% de la IED en estos servicios y un 6% de los proyectos en centros de llamadas)

2. Capítulo II: La IED en Brasil

- **Importancia de la IED**
- **Predominio de la estrategia de la búsqueda de mercados locales y regionales**
- **Interés del gobierno por atraer IED orientada a la eficiencia con fines de exportación**

Ingresos de IED, 1980-2004

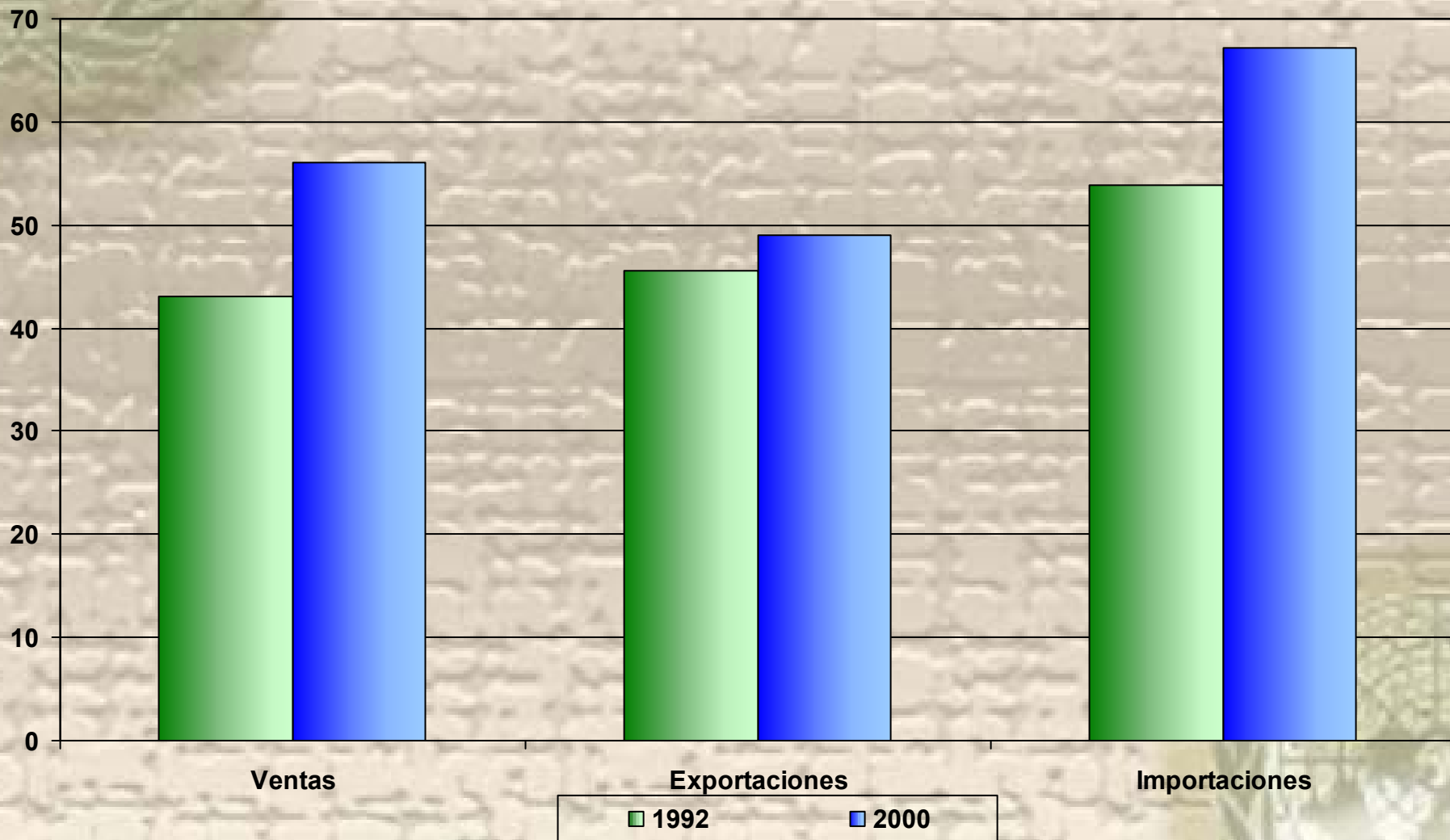
(en miles de millones de dólares)



El nuevo ciclo de IED obedece a la ampliación del mercado, las mejoras en la economía, y las mayores garantías y nuevas oportunidades en los servicios privatizados y otros sectores

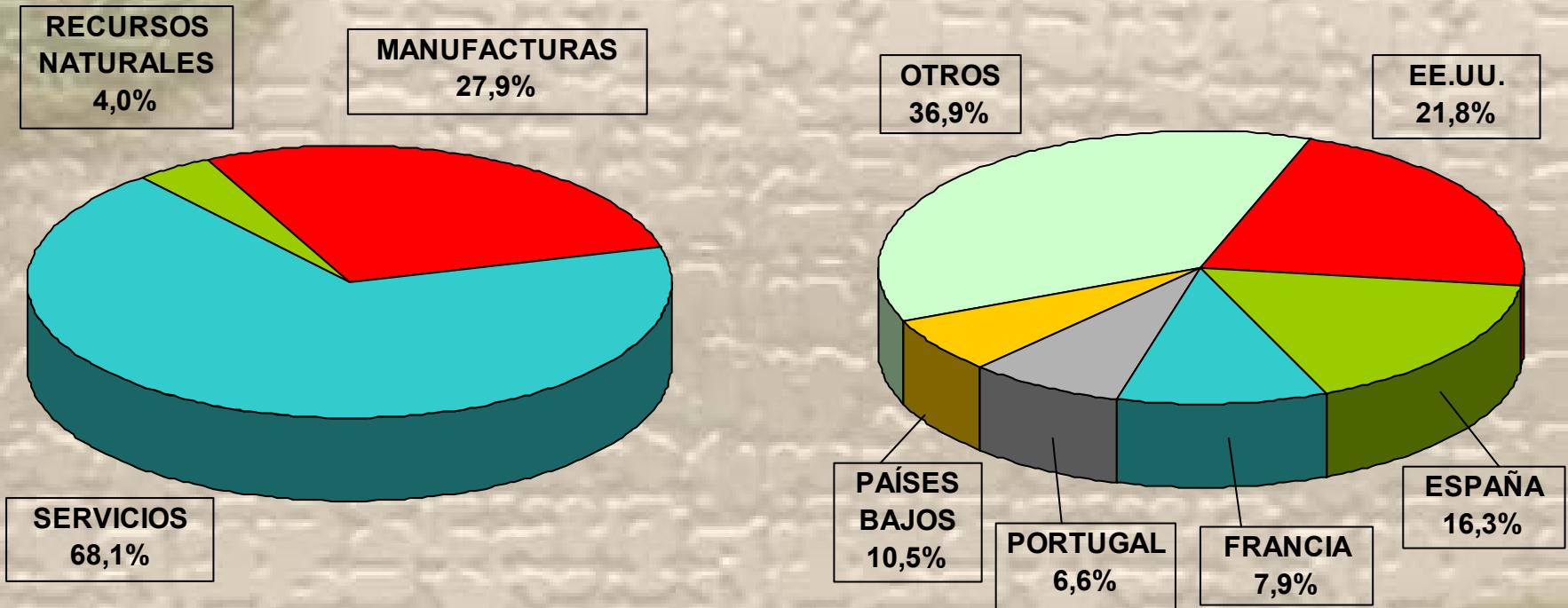
Las ET en las ventas y comercio exterior total de Brasil, 1992 y 2000

(en porcentajes)



Brasil: IED según sector de destino y país de origen, 1996-2004

(en porcentajes)



IED principalmente en los servicios, aunque las manufacturas han recobrado importancia en los últimos años. Estados Unidos es el principal inversionista, mientras España y Portugal tuvieron un rol importante durante el auge de la IED

Elementos para una política de IED

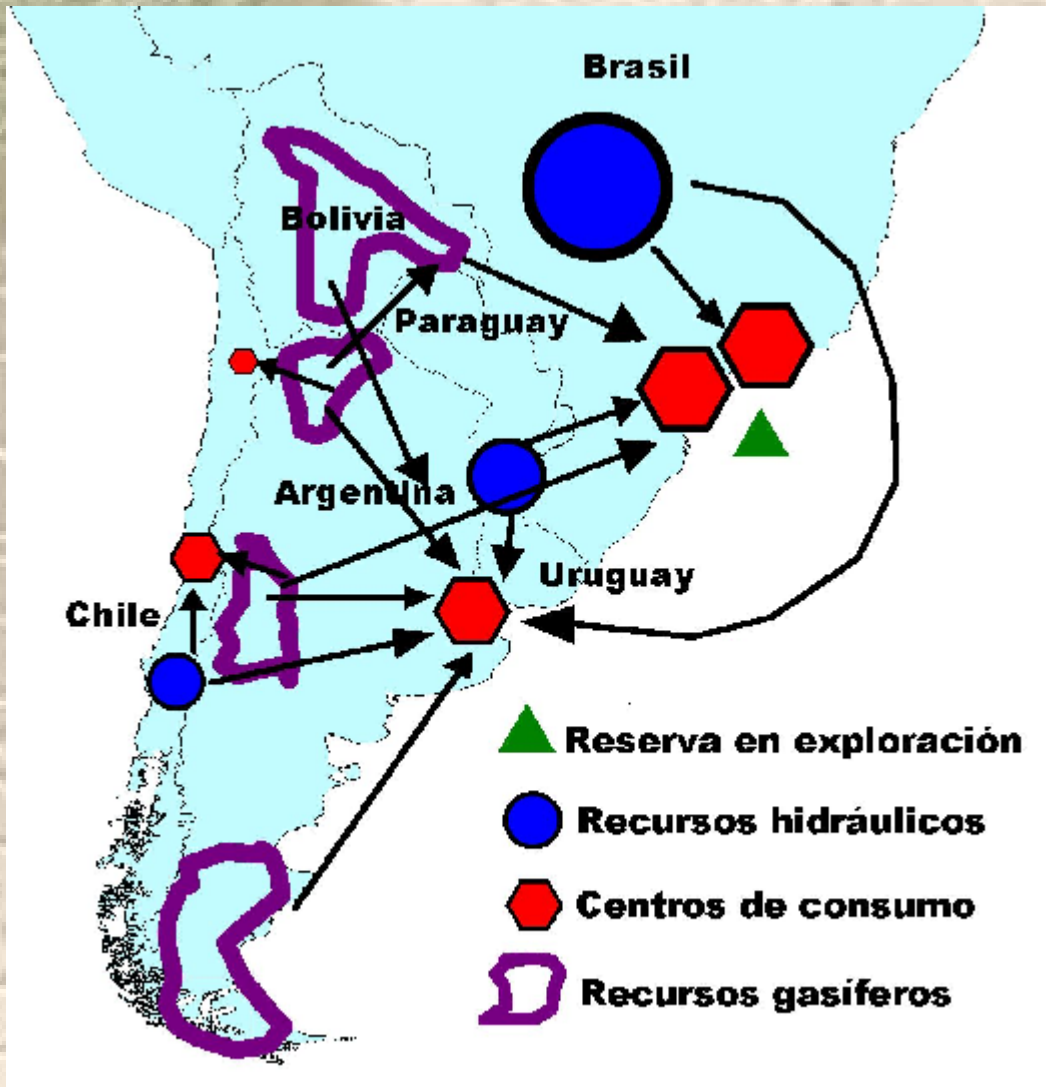
- **Reducir el “costo Brasil”**: aminorar factores que lo afectan directamente, y los vinculados a riesgo e incertidumbre
- **Definir bien el papel de la IED**: mejorar la regulación de servicios e implementar la nueva política industrial
- **Crear un organismo para administrar la nueva política de IED**
 - Identificar oportunidades beneficiosas
 - Atraer las ET relevantes
 - Evaluar en forma permanente los beneficios

3. Capítulo III: La IED en el sector eléctrico del Cono Sur

Causas de la crisis eléctrica:

- Incertidumbre y riesgo regulatorio
- Factores climáticos (sequía)
- Factores macroeconómicos (devaluaciones)
- Problemas en algunas ET que operan en la región

La integración energética en el Cono Sur es clave para los mercados eléctricos



Es necesario aumentar la capacidad eléctrica del Cono Sur. Una manera de hacerlo es mediante IED de nuevos agentes, como las empresas petroleras que van integrando el gas y la electricidad. Los gobiernos pueden aplicar políticas de fomento de un mercado coherente con la estrategia de desarrollo regional, lo que también exige la coordinación en la política energética de estos países.

4. Conclusiones

- **Aumenta la IED**, pero hay tareas pendientes.
- **Metas por lograr:**
 - **Mejorar la IED** en términos de calidad y de efectos (transferencia de tecnología, profundización de los encadenamientos productivos, capacitación de recursos humanos y desarrollo empresarial local)
 - **Mejorar el ambiente de negocios** para impulsar la actividad de las ET
 - **Atender las señales de descontento:** demandas ante tribunales internacionales (especialmente de empresas transnacionales en Argentina)
 - **Diseñar políticas focalizadas** de IED
 - **Evaluar los beneficios** en el contexto de la estrategia de desarrollo

4. Conclusiones

El mayor desafío para América Latina y el Caribe, aparte de lograr que siga aumentando la IED, es **ampliar sus efectos** mediante la **definición de estrategias** nacionales que faciliten su ingreso. Además, debe haber una **permanente evaluación** de los efectos de la IED y una **política focalizada** que permita **elegir su calidad**.

LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE – INFORME 2004



NACIONES UNIDAS

CEPAL

**Presentación del Secretario Ejecutivo,
Sr. José Luis Machinea**

Santiago de Chile, 15 de marzo del 2005