



# La Inversión Extranjera Directa

en América Latina y el Caribe



NACIONES UNIDAS

CEPAL

**Alicia Bárcena**

**Secretaria Ejecutiva**

FORO INTERNACIONAL DE INVERSIONES CHILE 2016

*Santiago, 12 de enero de 2016*



# Perspectivas de la IED en América Latina y el Caribe

# Un contexto más complejo

- La **economía mundial** no se ha expandido como se esperaba. Las proyecciones de crecimiento del 2016 (2,9%) son levemente superiores a las del 2015 (2,4%)
- Recuperación del crecimiento en **Estados Unidos** (alrededor del 2,6% en 2016) ***con impacto positivo en México, Centroamérica y El Caribe por remesas, turismo y comercio.***
- Desequilibrios fiscales y falta de competitividad en la **Eurozona** con altos niveles de desempleo y con un crecimiento en 2016 de 2,0% ***con impacto en la reducción del comercio global.***
- Desaceleración en **China** de 9,2% en 2011, a menos de 6,5% en 2016 ***con impacto en países exportadores de recursos naturales.***
- **Fin del QE** en Estados Unidos y una etapa de QE en Europa, lo que generaría ***condiciones financieras más volátiles***
- ***Crecimiento en la región fue de -0.4% en 2015 con leve recuperación en el 2016: 0.2%***



# Cambios tectónicos

- Reorganización de la economía global en bloques comerciales: TPP, TTIP, RCEP, BRICS
- Desacople de la economía financiera de la economía real
- Revolución tecnológica sin precedentes
- Tendencia a la desigualdad global
- Transición demográfica a distintos ritmos
- Urbanización: 80% de la población vive en ciudades
- Cambio climático e inicio de un paradigma económico con sendas bajas en carbono



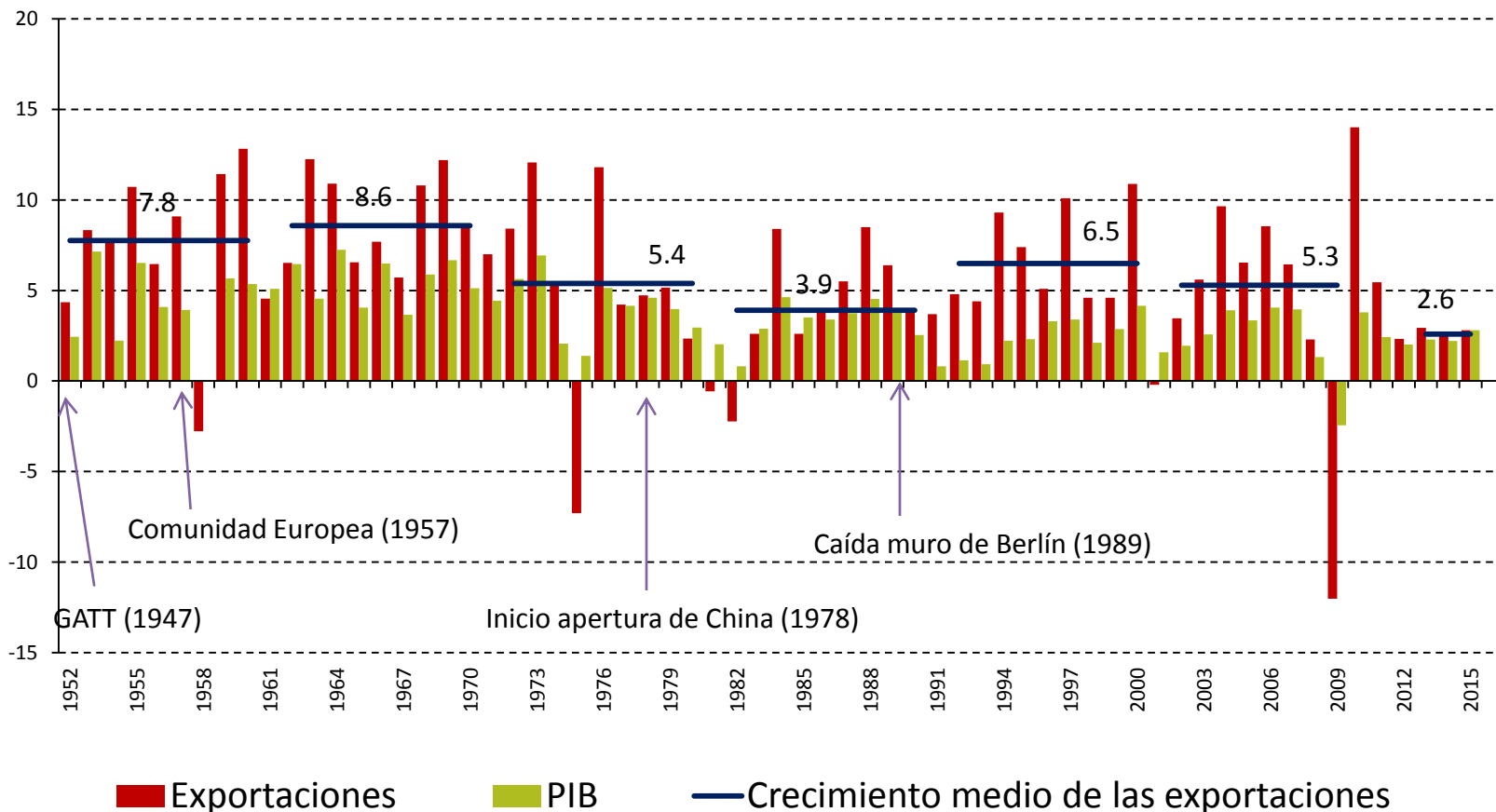
# Falta de reciprocidad y sesgo recesivo frenan la recuperación de IED y comercio

- Lento crecimiento de la UE (representa un tercio del comercio mundial)
- Sustitución de importaciones en China se traduce en menor demanda: transición hacia otro modelo
- Menos incentivos a la fragmentación geográfica de la producción por maduración de la integración de China y Europa del Este (se acortan cadenas globales de valor)
- Exceso de liquidez y menor dinamismo de la demanda agregada después de la crisis



# El comercio mundial creció más que el producto en la postguerra

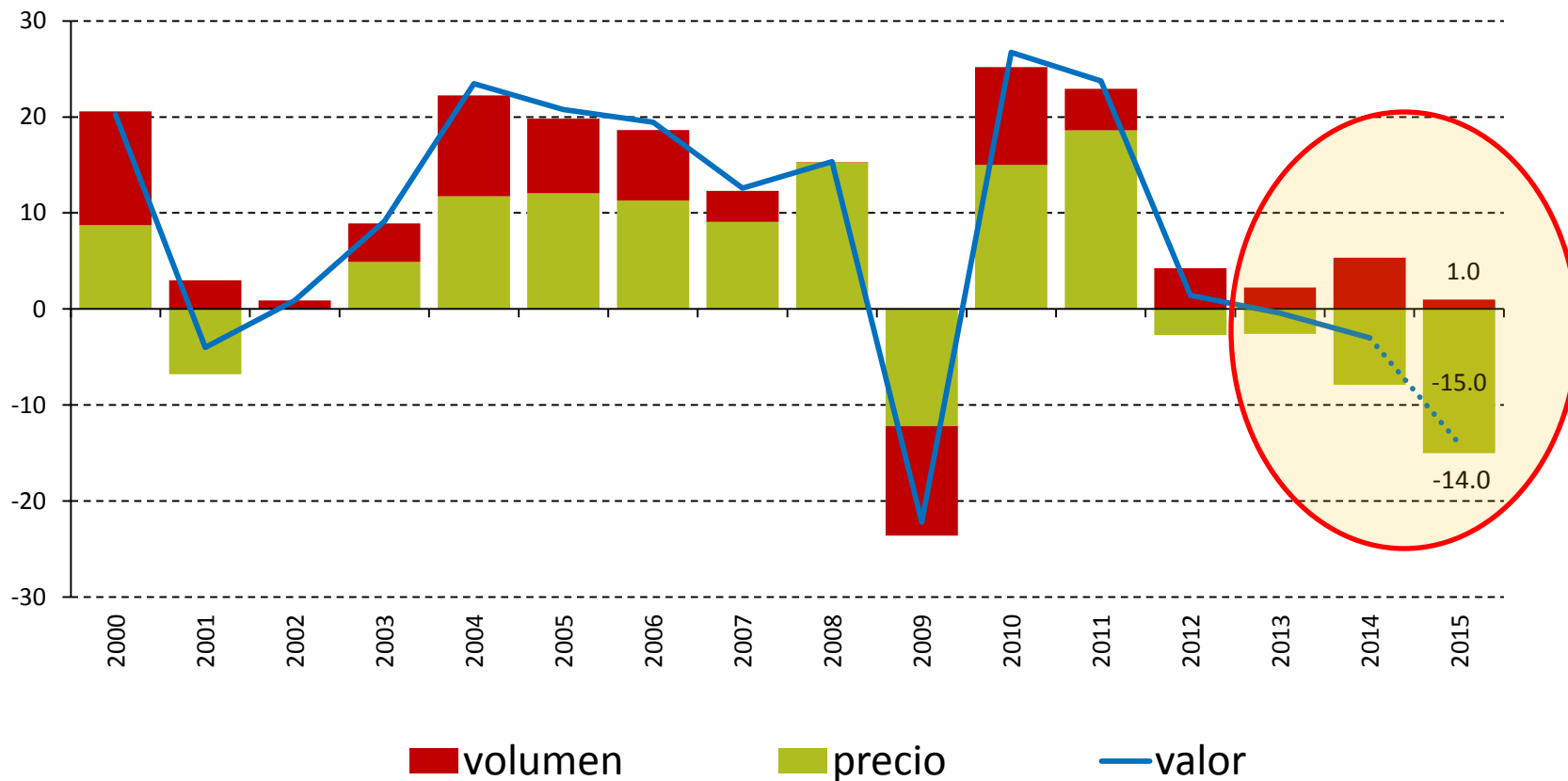
MUNDO: VARIACIÓN ANUAL DEL VOLUMEN DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES Y DEL PIB, 1952-2014  
(En porcentajes)



Fuente: CEPAL sobre la base de datos de OMC y FMI.

# En 2015, el valor de las exportaciones regionales caería 14%

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: VARIACIÓN ANUAL DE LAS EXPORTACIONES, 2000-2015<sup>a</sup>  
(En porcentajes)

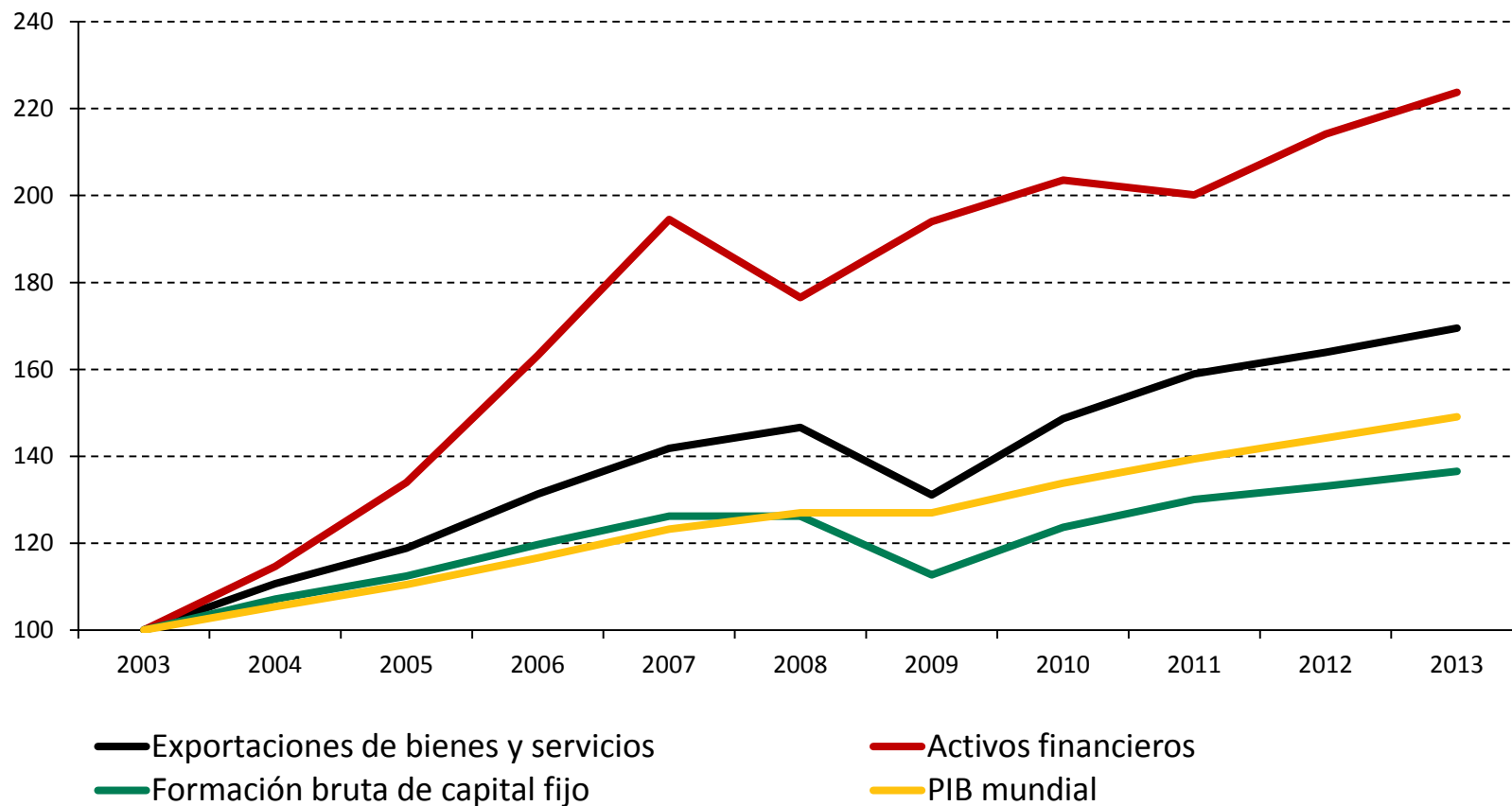


Fuente: CEPAL, sobre la base de información oficial de los bancos centrales, las oficinas de aduanas y los institutos nacionales de estadística de los países.

<sup>a</sup> Las cifras para 2015 son proyecciones.

# El sector financiero crece y se desacopla de la economía real

EVOLUCIÓN MUNDIAL DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS EXTERNOS<sup>a</sup>  
Y DE VARIABLES REALES SELECCIONADAS, 2003-2013  
(Índices 100=2003)



Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del FMI, la UNCTAD y el Banco Mundial.

<sup>a</sup> Calculados sobre la base de la posición de inversión internacional de cada país.

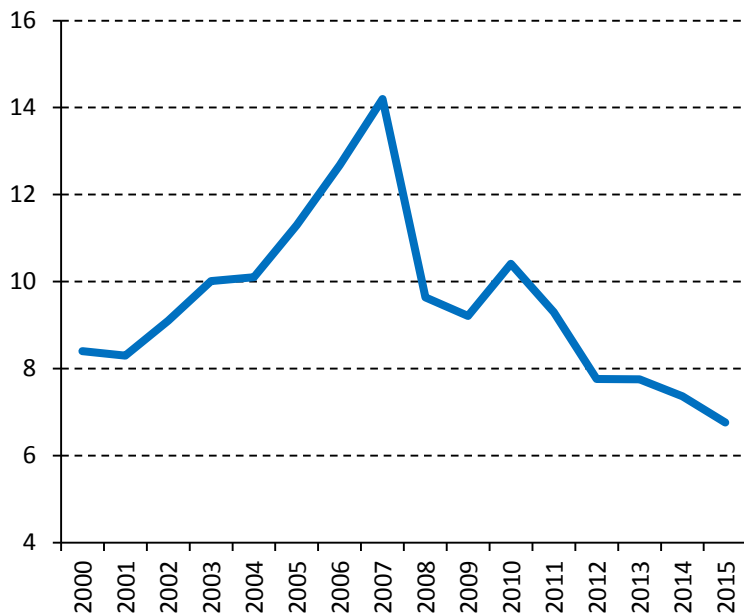




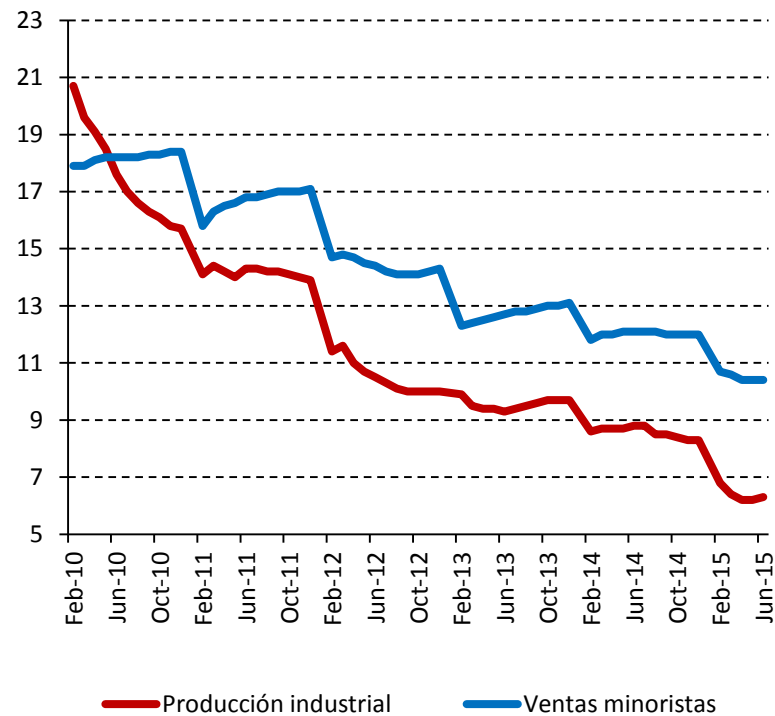
# La transición del modelo chino impacta el crecimiento global

CHINA: VARIACIÓN ANUAL DE INDICADORES SELECCIONADOS DE ACTIVIDAD ECONÓMICA <sup>a</sup>  
(En porcentajes)

PIB (2000-2015)



Producción industrial y las ventas minoristas (2010-2015)



**Fuente:** CEPAL, sobre la base de datos del FMI, World Economic Outlook Database, abril de 2015 (para PIB) y Oficina Nacional de Estadística de China producción industrial y ventas minoristas).

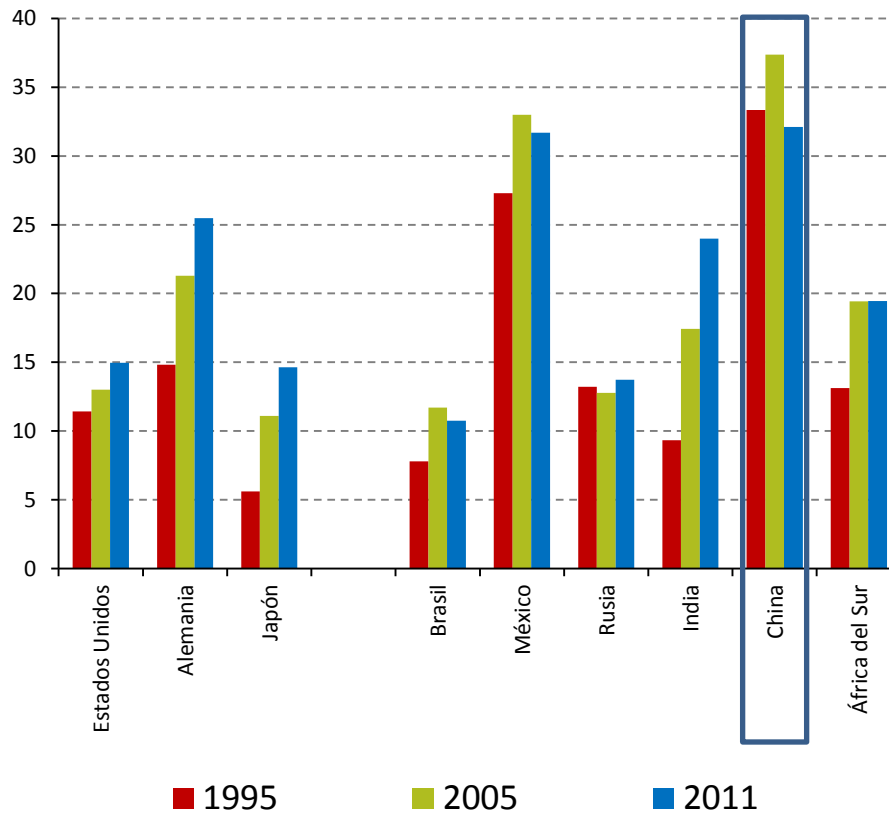
<sup>a</sup> Las cifras para 2015 son proyecciones.



# China reduce contenido importado de sus exportaciones, especialmente en exportaciones de alta tecnología

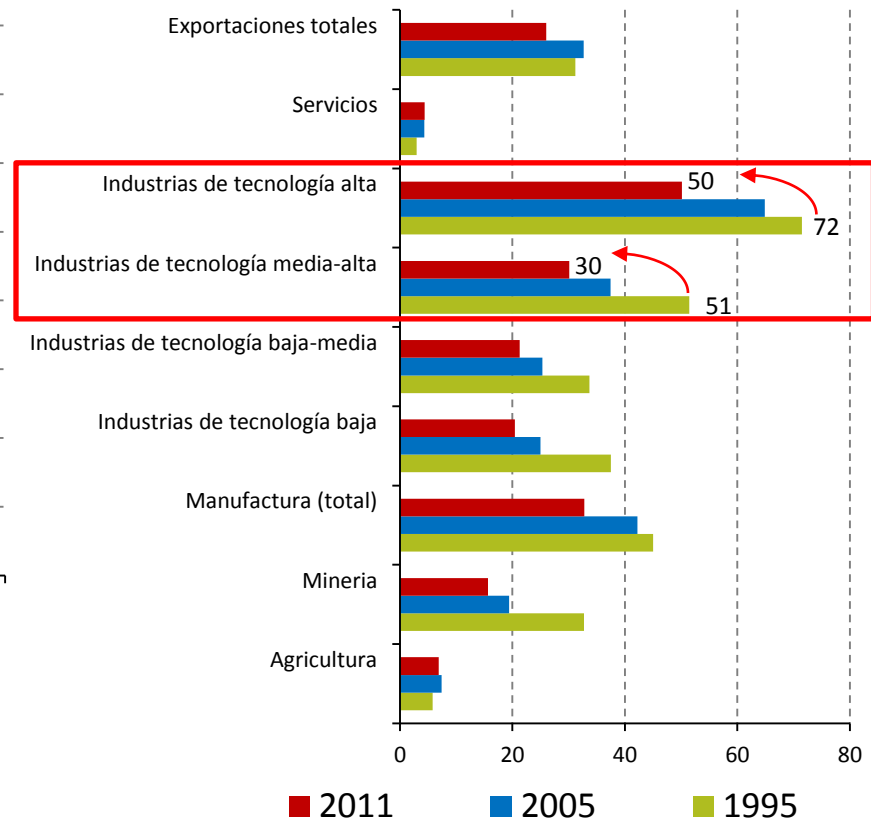
PAÍSES SELECCIONADOS: CONTENIDO IMPORTADO DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS

(En porcentajes)



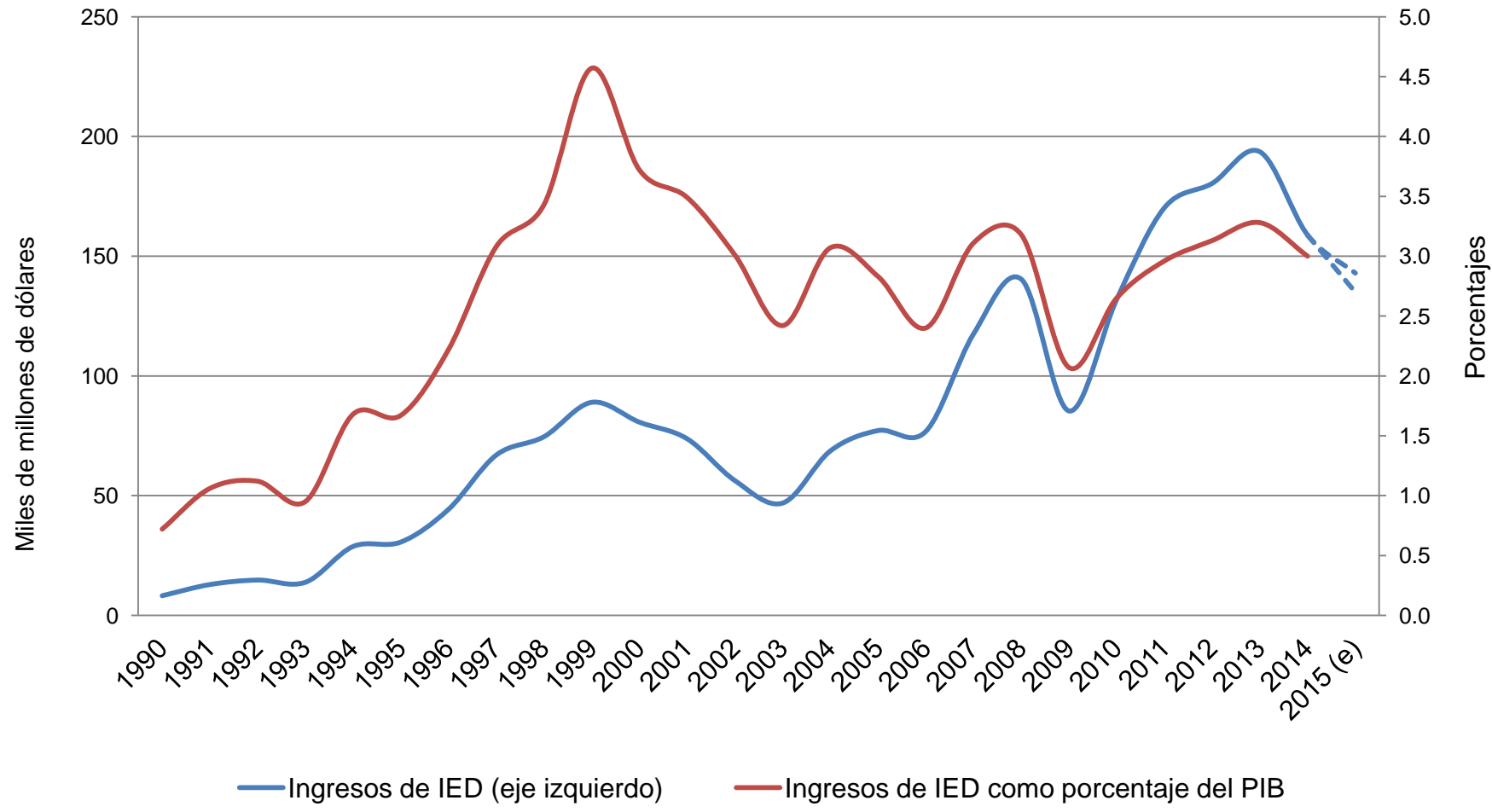
CHINA: CONTENIDO IMPORTADO DE LAS EXPORTACIONES POR INDUSTRIA

(En porcentajes)



# En 2015 se profundiza el cambio de ciclo en los flujos de IED mundiales y hacia la región

**AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: FLUJOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA, 1990-2015**  
*(En miles de millones de dólares y porcentajes del PIB)*



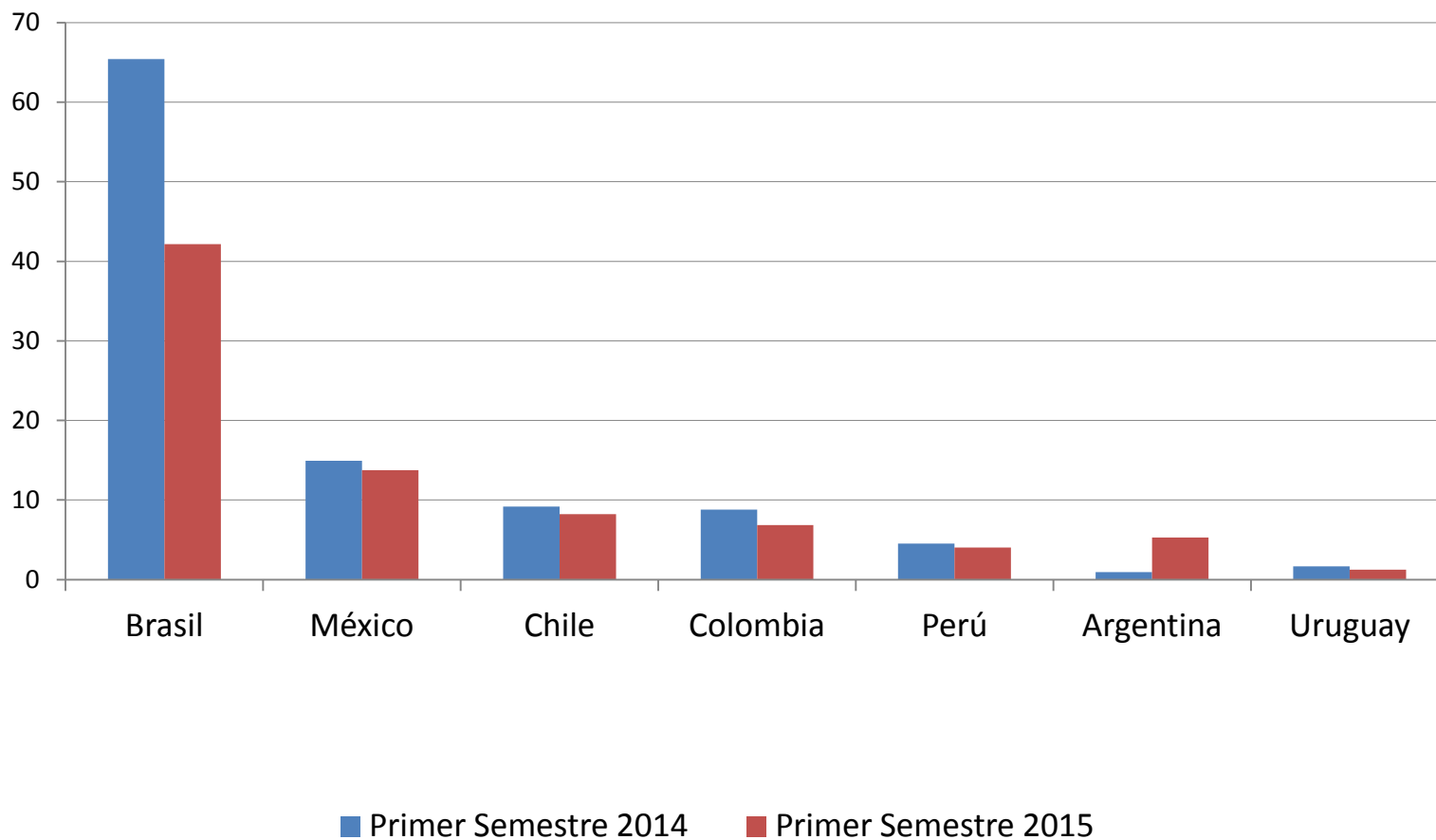
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), *Informe de la Inversión Extranjera Directa 2015* y estimaciones de enero 2016.



# En el primer semestre de 2015 la IED disminuyó en un 21%, en Chile 10% (3er receptor)

AMÉRICA LATINA (PAÍSES SELECCIONADOS): FLUJOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA,  
PRIMER SEMESTRE 2014 – PRIMER SEMESTRE 2015

(En miles de millones de dólares)



# ¿Qué buscan las empresas transnacionales?

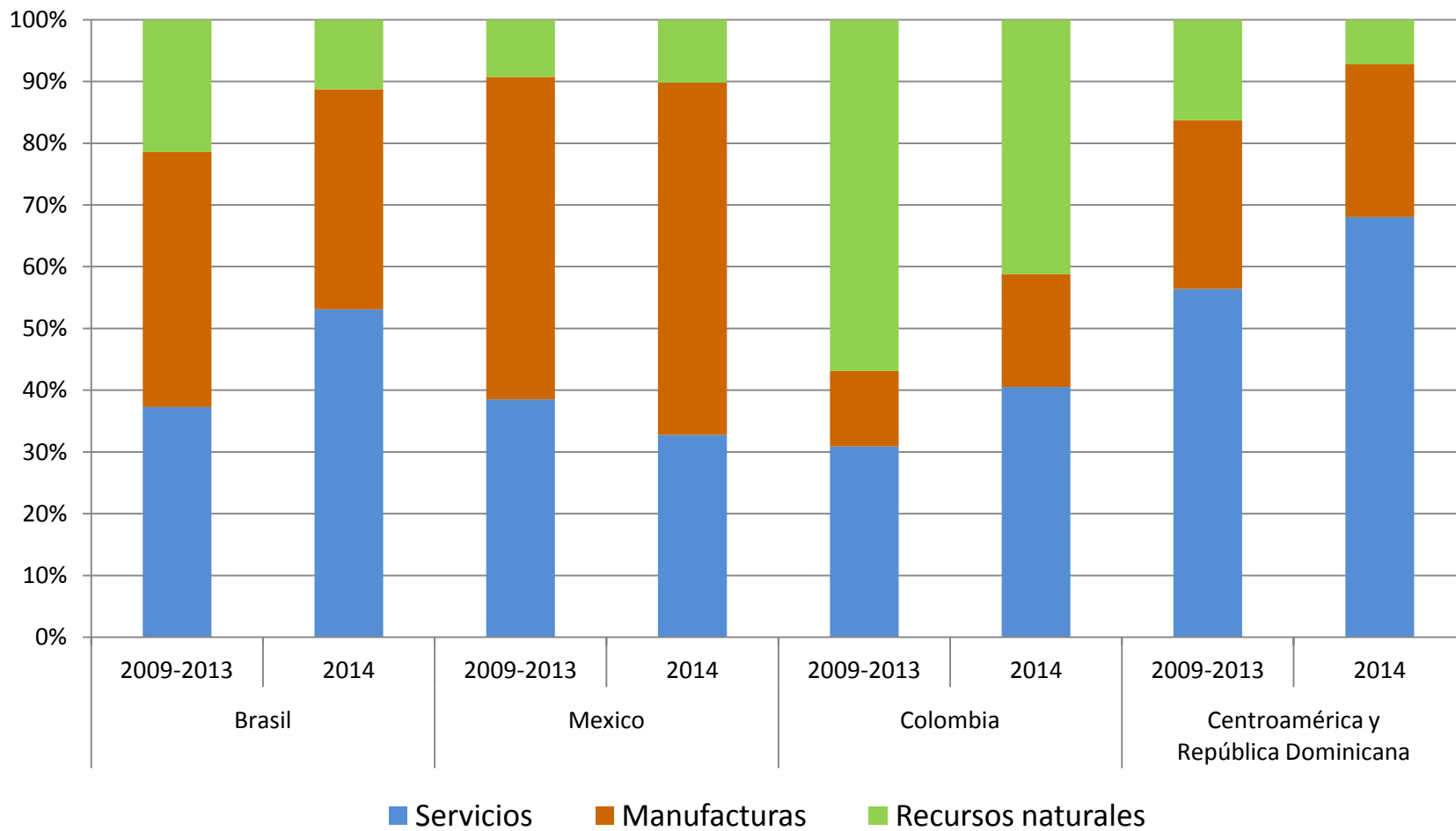
- Estabilidad legal, macroeconómica y social
- Activos estratégicos: Materias primas
- Mercados internos o cercanos
- Eficiencia con menores costos de factores principalmente salarios
- Trabajadores calificados
- Localización y predominio de plataformas de exportación de bajo costo, frontera con mercados (Estados Unidos, Brasil)
- Acuerdos comerciales con los principales mercados del mundo
- Amplia presencia de otras empresas transnacionales y sus proveedores



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

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (PAÍSES SELECCIONADOS): DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA IED, 2009-2013 y 2014

(En porcentajes del total de IED recibida)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), *Informe de la Inversión Extranjera Directa 2015*.



# Los proyectos anunciados en sectores de alta tecnología siguen siendo muy pocos, pero los de tecnología media-alta aumentan

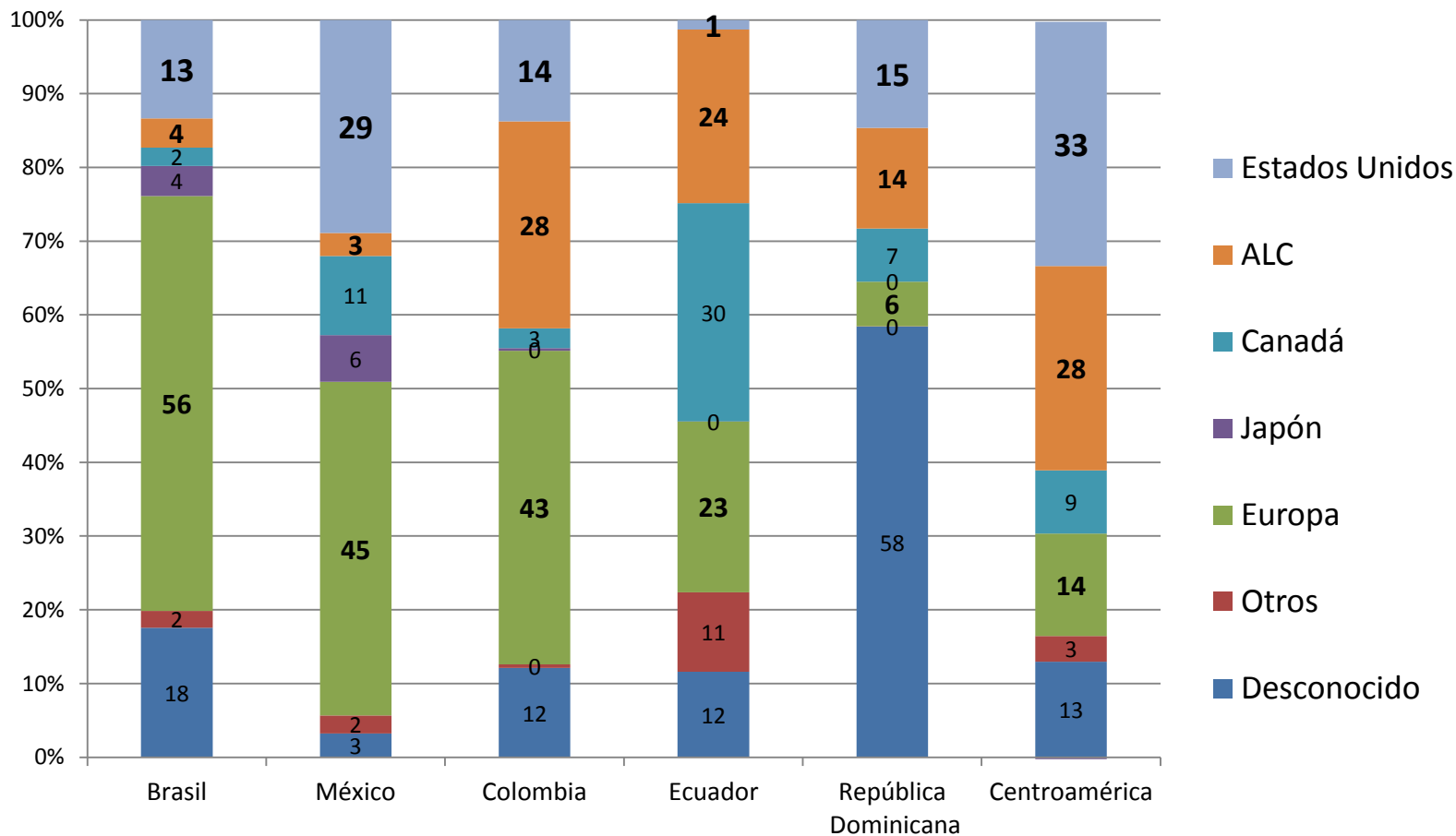
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: DISTRIBUCIÓN DE LOS PROYECTOS DE IED  
SEGÚN INTENSIDAD TECNOLÓGICA, 2008-2014



El sector automotriz registró entradas de IED récord en Brasil y México (4 000 millones en cada uno)

# Europa y Estados Unidos siguen siendo las principales fuentes de IED en la región. La IED intra-regional es más importante en Colombia y Centroamérica

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: DISTRIBUCIÓN DE IED SEGÚN PAIS DE ORIGEN, 2014



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), *Informe de la Inversión Extranjera Directa 2015*.





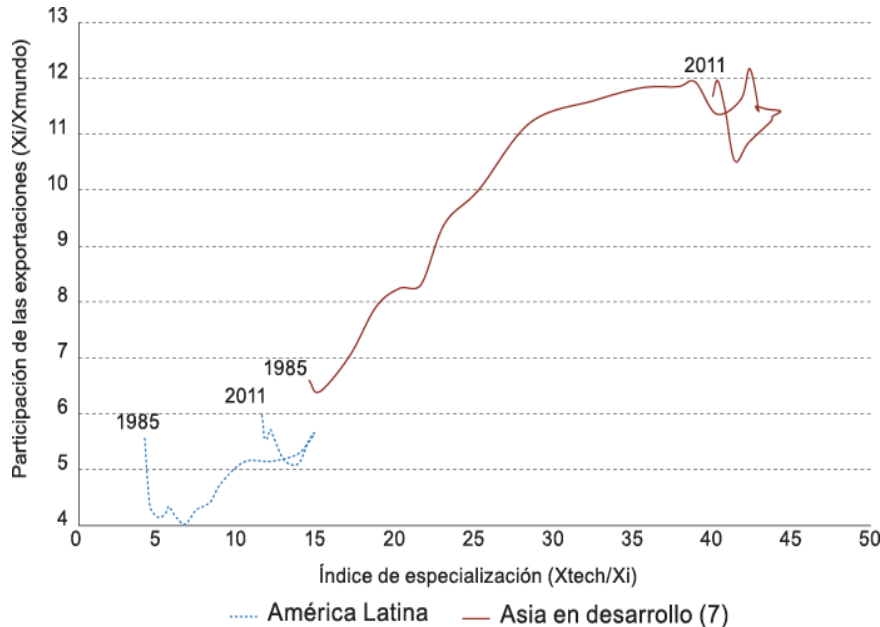
# ¿Qué esperan nuestros los países receptores?

- Entradas netas de capital en divisas (ingresos mayores a egresos por rentas)
- Atraer IED que contribuya a la diversificación de sus estructuras productivas así como el desarrollo de nuevas industrias con menor impacto ambiental
- Creación de empleo directo e indirecto
- Articular la IED con políticas industriales y sociales para cerrar brechas estructurales
- Asociaciones y equilibrio entre las estrategias empresariales y los objetivos de desarrollo de los países receptores

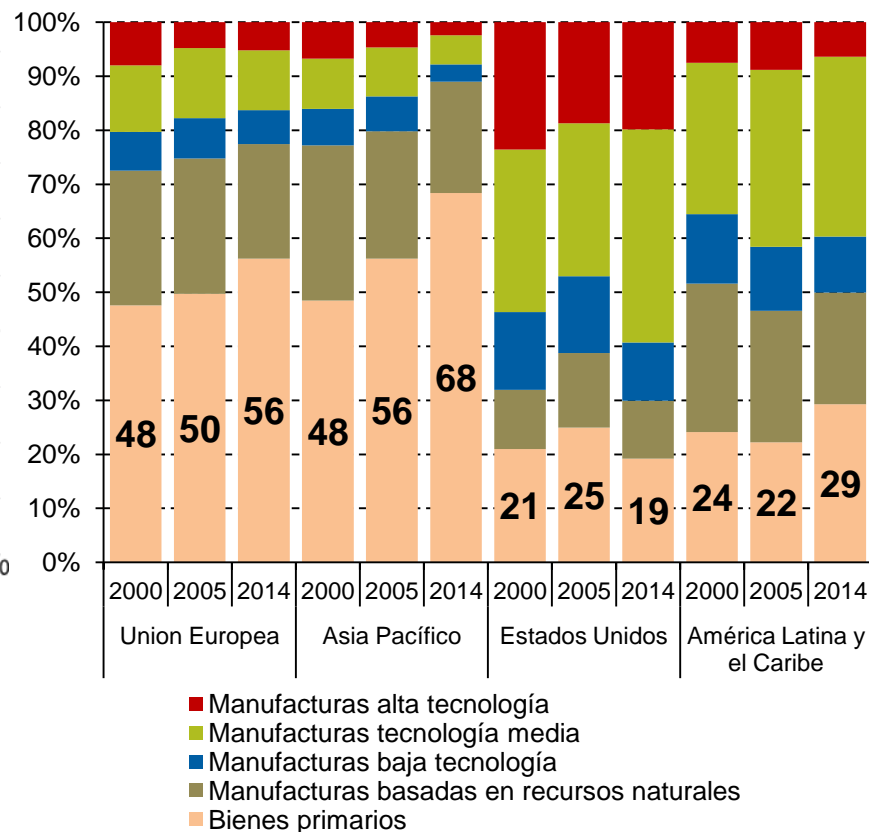


# El mayor reto estructural es diversificar el patrón exportador y reducir la dependencia de las materias primas

**AMÉRICA LATINA Y PAÍSES EN DESARROLLO DE ASIA ORIENTAL:  
PATRÓN DE CAMBIO ESTRUCTURAL  
Y PARTICIPACIÓN EN LAS EXPORTACIONES,  
1985-2011<sup>a</sup>**  
(En porcentajes)



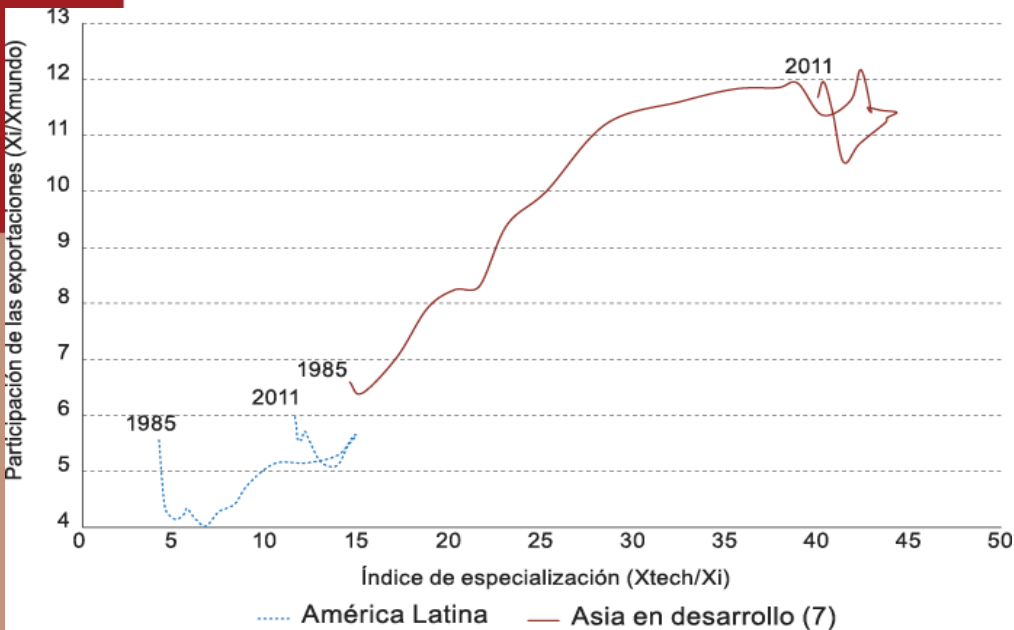
**AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: ESTRUCTURA DE LAS  
EXPORTACIONES POR NIVEL DE INTENSIDAD TECNOLÓGICA,  
1981-2014<sup>a</sup>**  
(En porcentajes del total)



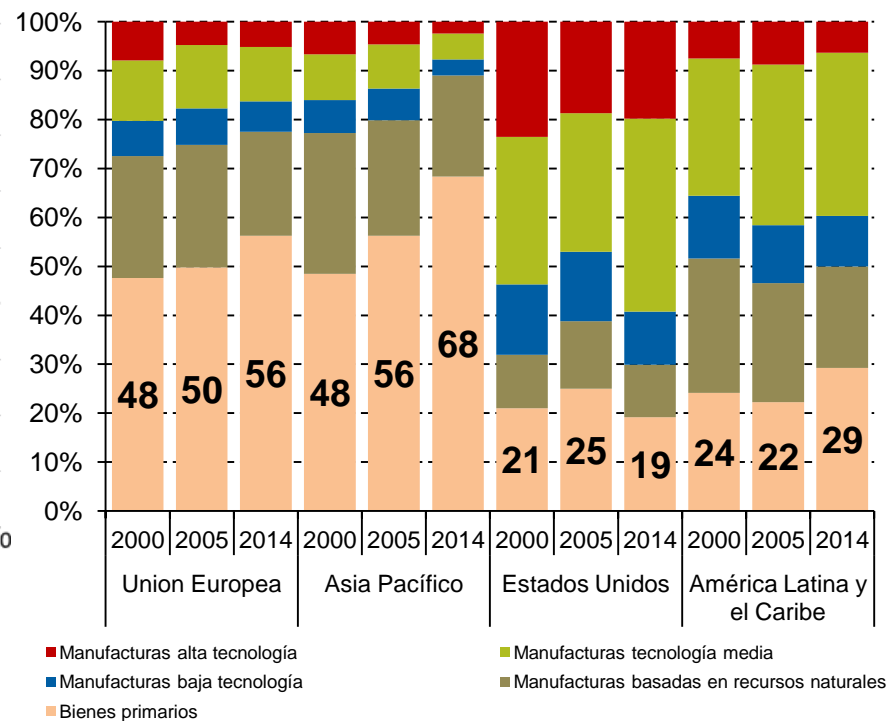
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

# Mayor reto estructural es diversificar el patrón exportador y reducir dependencia de las materias primas

AMÉRICA LATINA Y PAÍSES EN DESARROLLO DE ASIA ORIENTAL: PATRÓN DE CAMBIO ESTRUCTURAL Y PARTICIPACIÓN EN LAS EXPORTACIONES, 1985-2011<sup>a</sup>  
(En porcentajes)



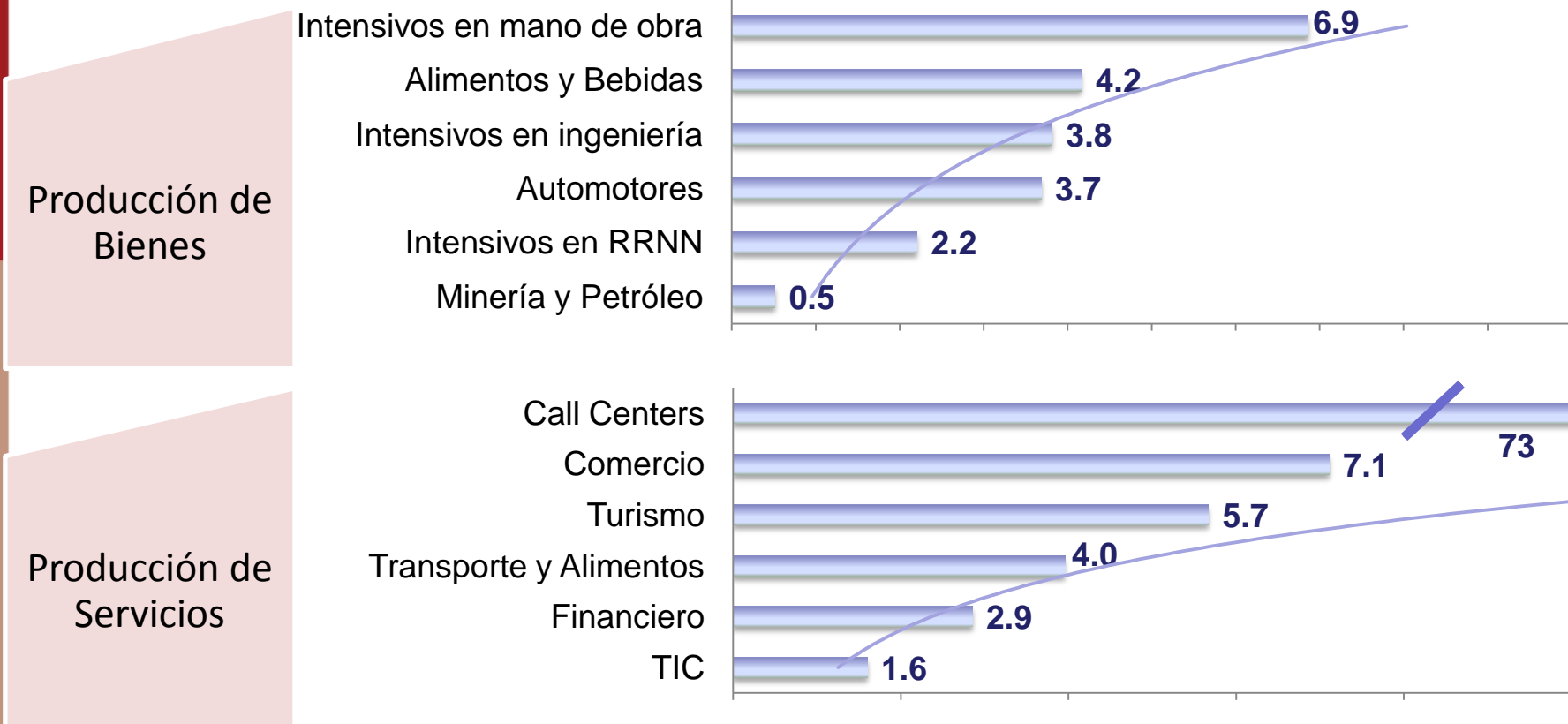
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: ESTRUCTURA DE LAS EXPORTACIONES POR NIVEL DE INTENSIDAD TECNOLÓGICA, 1981-2014<sup>a</sup>  
(En porcentajes del total)



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

# La cantidad y la calidad del empleo dependen del sector hacia donde se orienta la IED

DIFERENCIAS EN EL CONTENIDO DE EMPLEO DIRECTO DE LA IED SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA  
(Puestos por millón de dólares invertido)

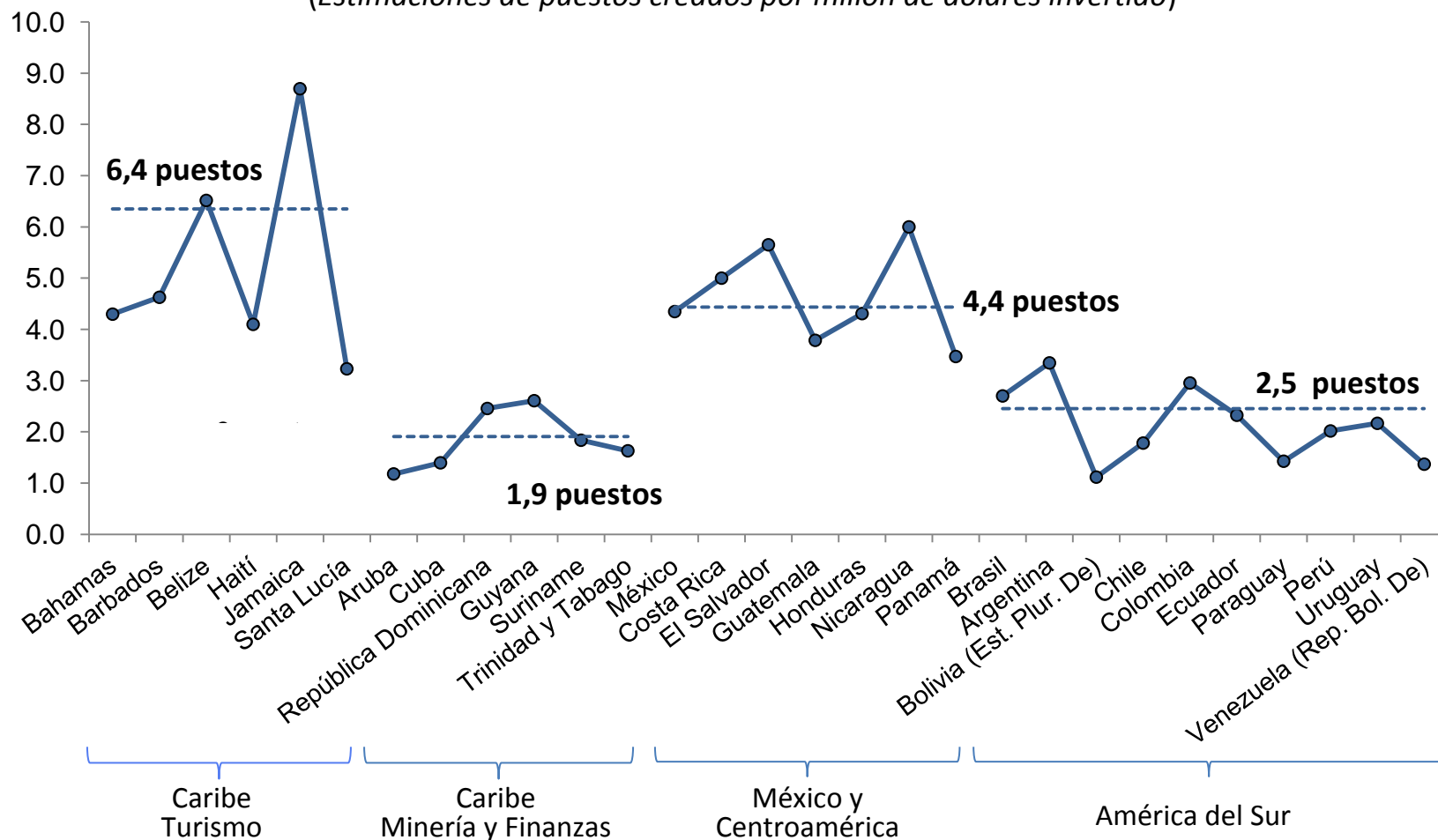


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), *Informe de la Inversión Extranjera Directa 2013*.

# Se observan diferencias en el empleo creado de acuerdo a la especialización de la IED en las subregiones

**DIFERENCIAS REGIONALES EN EL CONTENIDO DE EMPLEO DIRECTO DE LA IED, 2003-2012**

*(Estimaciones de puestos creados por millón de dólares invertido)*



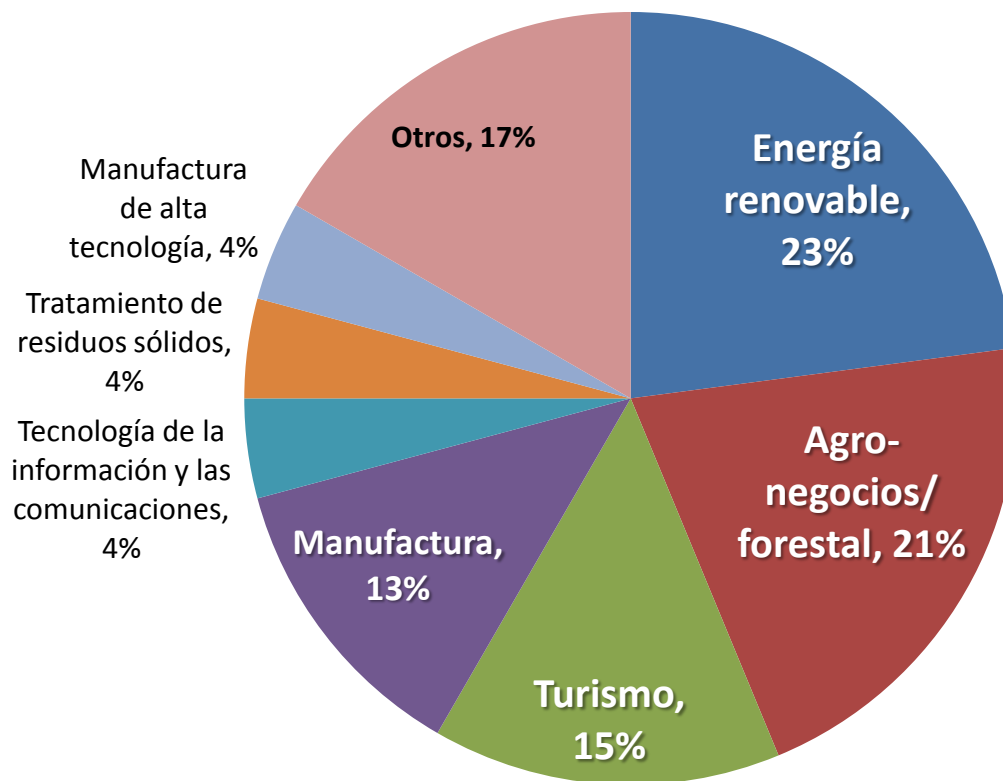
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), *Informe de la Inversión Extranjera Directa 2013*.



# IED hacia el desarrollo sostenible: energía renovable, agricultura, mercado digital

SECTORES HACIA LOS CUALES LOS PAÍSES BUSCAN ATRAER INVERSIONES, POR SU IMPACTO AMBIENTAL POSITIVO

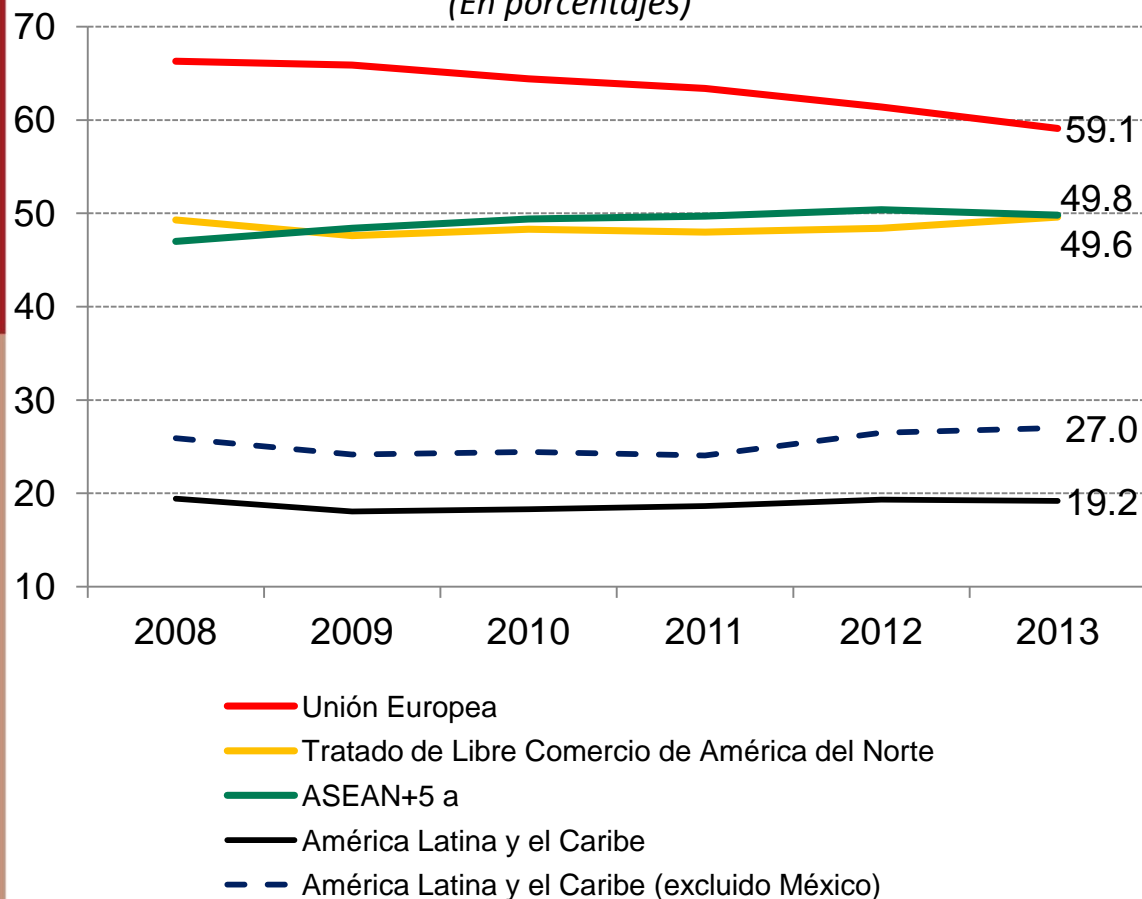
*(En porcentajes del total de respuestas)*



# Aumentar el comercio intrarregional y la integración de cadenas de valor

**AGRUPACIONES SELECCIONADAS: PARTICIPACIÓN DE LAS EXPORTACIONES INTRAGRUPALES EN LAS EXPORTACIONES TOTALES, 2008-2013**

(En porcentajes)



**PARTICIPACIÓN DE LAS PARTES Y COMPONENTES EN LAS EXPORTACIONES INTRAGRUPALES, 2013**

(En porcentajes)

Agrupación	Porcentaje
ASEAN+5	34
TLCAN	19
Unión Europea	17
América Latina y el Caribe	10

Fuente: CEPAL, sobre la base de Naciones Unidas, Base de datos estadísticos sobre el comercio de mercaderías (COMTRADE).

<sup>a</sup> Incluye a los diez países miembros de la Asociación de Naciones de Asia Sudoriental (ASEAN) y a China, el Japón, la República de Corea, Hong Kong (Región Administrativa Especial de China) y la provincia china de Taiwán.



# Algunos ejemplos de potencial para encadenamientos intrarregionales

## Centroamérica y México

### Agroindustria

- Lácteos
- Productos cárnicos
- Cereales y pienso para animales
- Frutas y verduras
- Tabaco no manufacturado

### Productos metálicos

- Productos de alambre
- Estructuras de hierro y aluminio
- Manufacturas de metal

### Energía Renovable

- Proyectos solares y eólicos
- Estructuras de transmisión
- Manufacturas de paneles solares, conductores, redes inteligentes

## América del Sur

### Productos químicos

- Polímeros y copolímeros
- Componentes heterocíclicos
- Cosméticos
- Pulpa de madera

### Agroindustria

- Frutas y nueces
- Semillas oleaginosas
- Manufacturas de cuero

### Manufacturas de metal

- Orfebrería
- Oro, plata y cobre





# ¿Qué hacer?

- Políticas activas para aprovechar el potencial de IED
- Impulsar el alicaído comercio intrarregional
- Atraer IED hacia sectores distintos a los extractivos que favorezcan encadenamientos con proveedores locales e intrarregionales
- Promover la agenda de facilitación del comercio
- Diversificar, impulsar la industrialización e innovación y aumentar el componente local y regional de la producción y las exportaciones
- Énfasis en educación e innovación
- El objetivo último es la igualdad y la inclusión





# La Inversión Extranjera Directa

en América Latina y el Caribe



NACIONES UNIDAS

[www.cepal.org](http://www.cepal.org)

[www.eclac.org](http://www.eclac.org)

CEPAL