

La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe **2024**

1 de Agosto de 2024



NACIONES UNIDAS

CEPAL

Contenido de la presentación

- 1. Contexto**
- 2. Breve panorama mundial de la inversión extranjera directa (IED)**
- 3. Panorama de la IED en América Latina y el Caribe**
- 4. Políticas para la atracción de la inversión extranjera directa y para potenciar su impacto en el desarrollo productivo**
- 5. IED subnacional: tendencias, determinantes, políticas y lineamientos a partir de casos de la región**
- 6. Reflexiones finales**

1. Contexto

Una región sumida en tres trampas del desarrollo

Trampa de
crecimiento
económico
bajo, volátil,
excluyente y no
sostenible

Trampa de alta
desigualdad y
baja movilidad y
cohesión sociales

Trampa de
bajas
capacidades
institucionales
y de
gobernanza
poco efectiva

Para escapar de la trampa de bajo crecimiento y baja productividad, será clave escalar y mejorar las políticas de desarrollo productivo, con un papel clave de la IED

Políticas de desarrollo productivo apuntan a la **sofisticación, diversificación y cambio estructural virtuoso** como vehículo para aumentar la productividad y lograr patrones de desarrollo más productivos, inclusivos y sostenibles.

Estructura productiva (sectores, cadenas, clusters, mipymes, empresas)

Ciencia, tecnología e innovación

Extensionismo tecnológico

Transformación digital

Emprendimiento

Cierre de brechas de capital humano

Financiamiento del ciclo de la empresa

Inversión - IED

Infraestructura específica y otros bienes públicos

Agenda normativa y regulatoria específica

Internacionalización

Desarrollo productivo con enfoque territorial

Gobernanza para el desarrollo productivo

Fuente: Salazar-Xirinachs, J.M. y Llinás, M. (2023), Hacia la transformación de la estrategia de crecimiento y desarrollo de América Latina y el Caribe: el rol de las políticas de desarrollo productivo, *Revista de la Cepal, Número Especial 75 Aniversario*

Avanzar en agendas de desarrollo productivo sobre sectores impulsores, incluyendo la atracción de IED

Industria

Industria farmacéutica y de ciencias de la vida

Industria de dispositivos médicos

Fabricación avanzada

Servicios

Exportación de servicios modernos o habilitados por las TIC

Sociedad del cuidado

Servicios intensivos en trabajo

Gobierno digital

Gran impulso para la sostenibilidad

Transición energética: energías renovables, hidrógeno verde, litio

Electromovilidad

Economía circular

Bioeconomía: agricultura sostenible, recursos genéticos, bioindustrialización

Agricultura para la seguridad alimentaria

Gestión sostenible del agua

Turismo sostenible

Reacomodo geográfico de la producción y de las cadenas de valor a nivel mundial

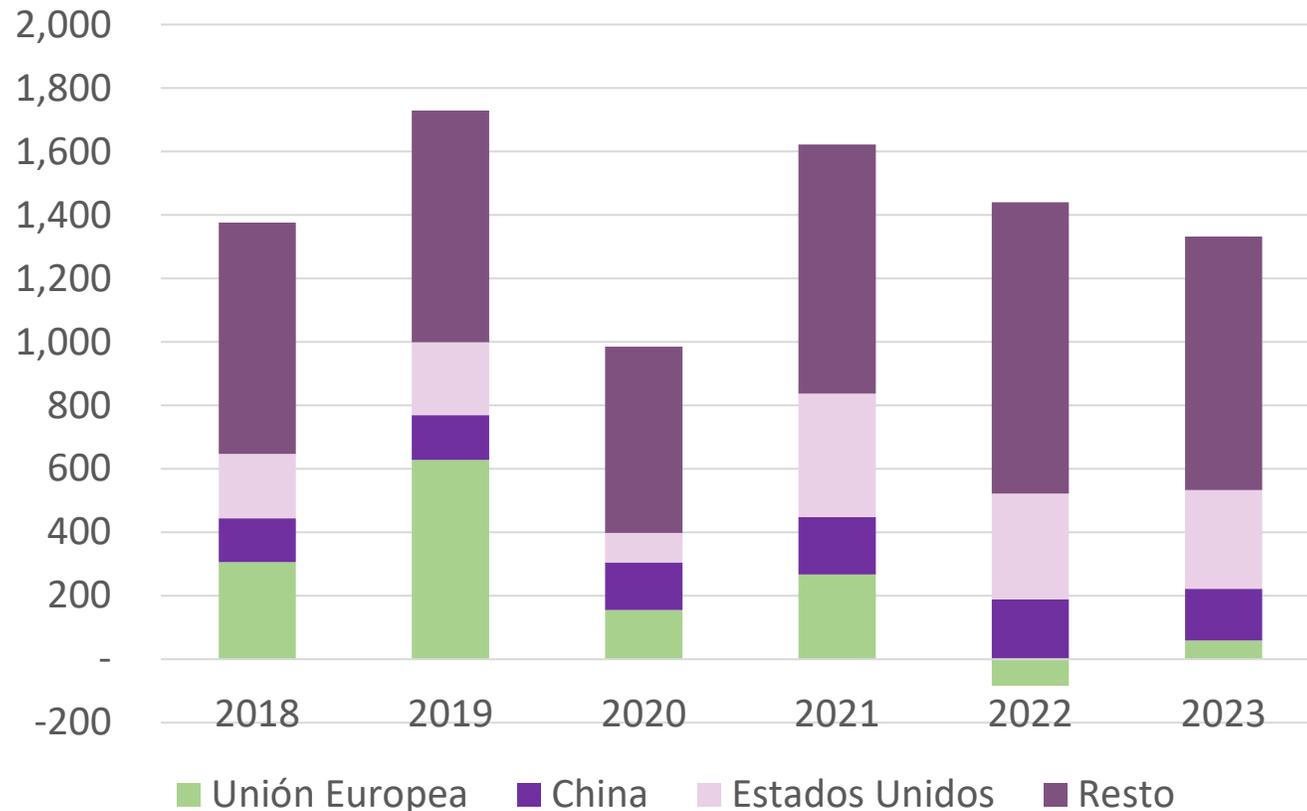
Fuente: Salazar-Xirinachs, J.M. y Llinás, M. (2023), Hacia la transformación de la estrategia de crecimiento y desarrollo de América Latina y el Caribe: el rol de las políticas de desarrollo productivo, *Revista de la Cepal, Número Especial 75 Aniversario*

2. Breve panorama mundial de la IED

Las entradas mundiales de IED se redujeron en 2023 (-2%) en un escenario de alta incertidumbre y elevadas tasas de interés

Entradas mundiales de IED

(En miles de millones de dólares)

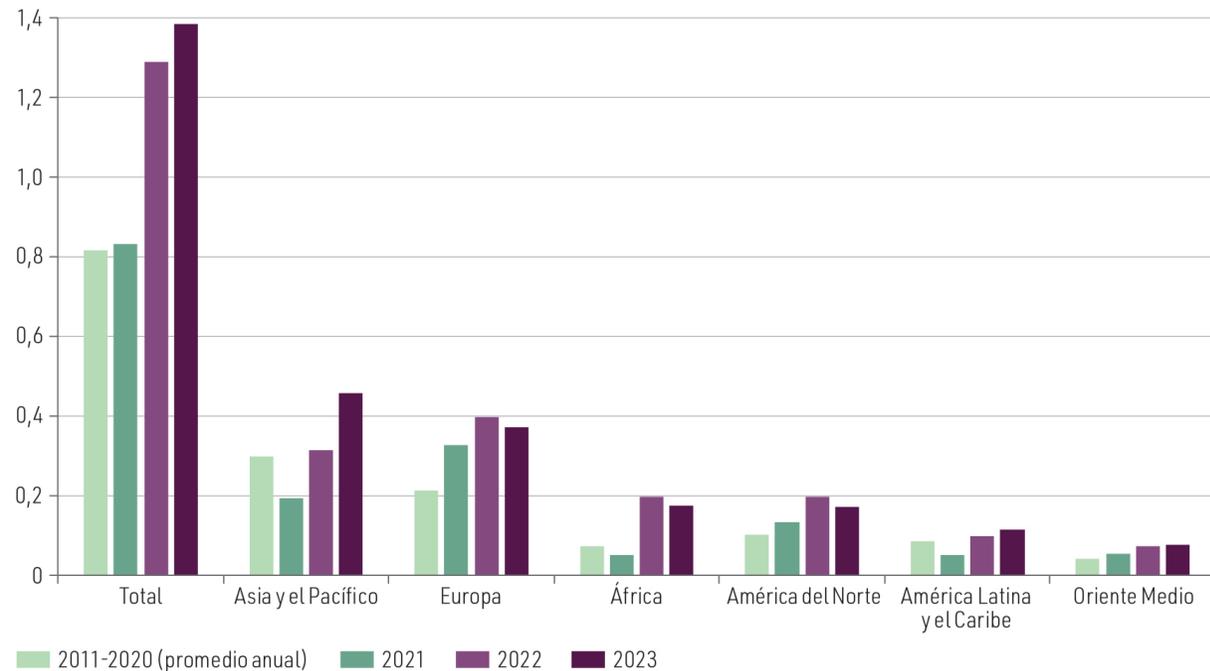


- Persistentes conflictos geopolíticos y tasas de interés elevadas afectaron los flujos de IED en países desarrollados y en desarrollo
- Estados Unidos y China fueron los principales países receptores y en ambos cayeron las entradas
- La Unión Europea, excluyendo Luxemburgo, también recibió menos IED
- Las empresas transnacionales frenaron las fusiones y adquisiciones transfronterizas

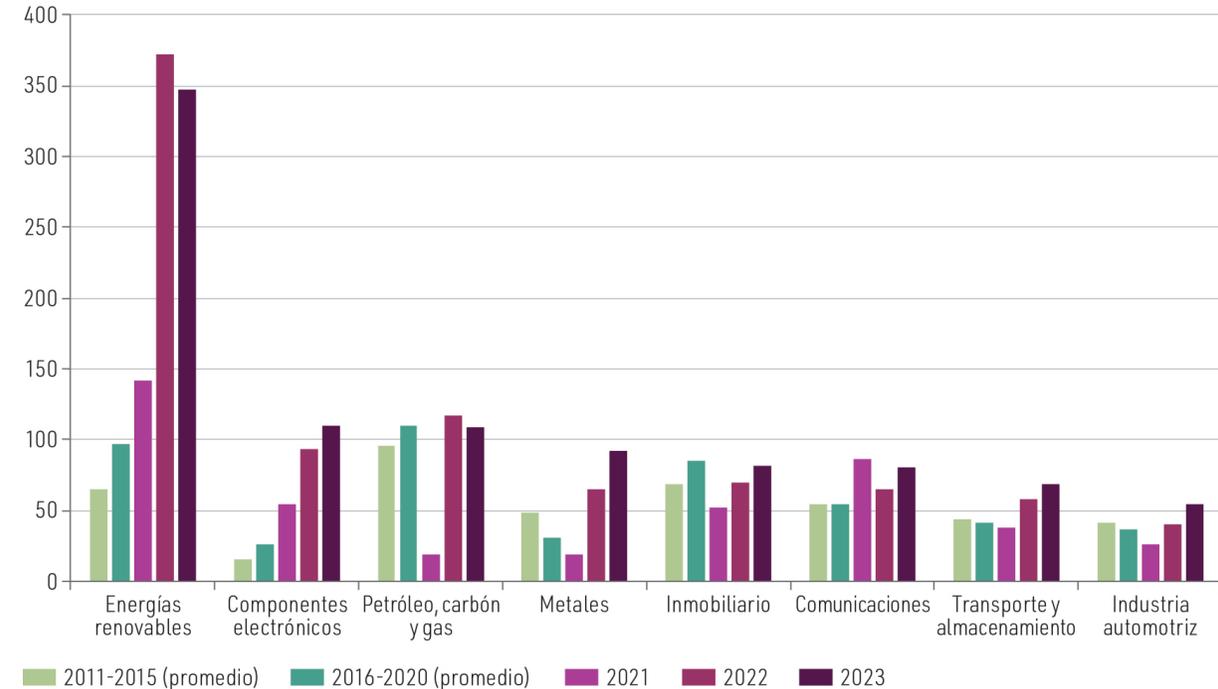
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en datos de UNCTAD.

Los anuncios de IED (inversiones futuras) a nivel mundial aumentaron: interés en energías renovables y tecnologías estratégicas

Mundo: anuncios de proyectos de IED por región
(En billones de dólares)



Mundo: anuncios de proyectos de IED, principales sectores
(En miles de millones de dólares)

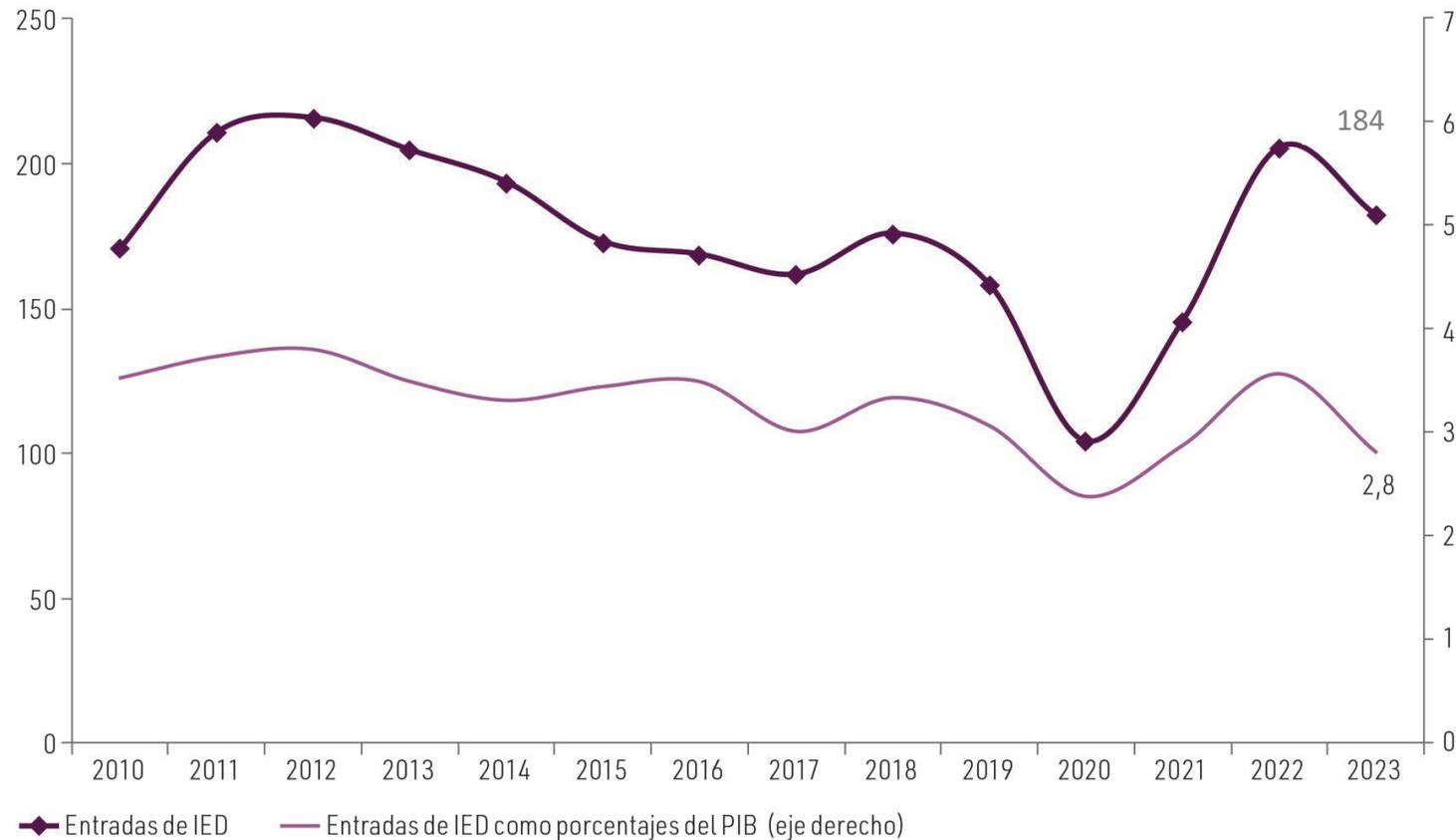


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en Financial Times, fDiMarkets.

3. Panorama de la IED en América Latina y el Caribe

En 2023 las entradas de IED no lograron sostener el alto nivel de 2022 y se redujeron (-9,9%)

América Latina y el Caribe: entradas de IED
(En miles de millones de dólares y porcentajes del PIB)

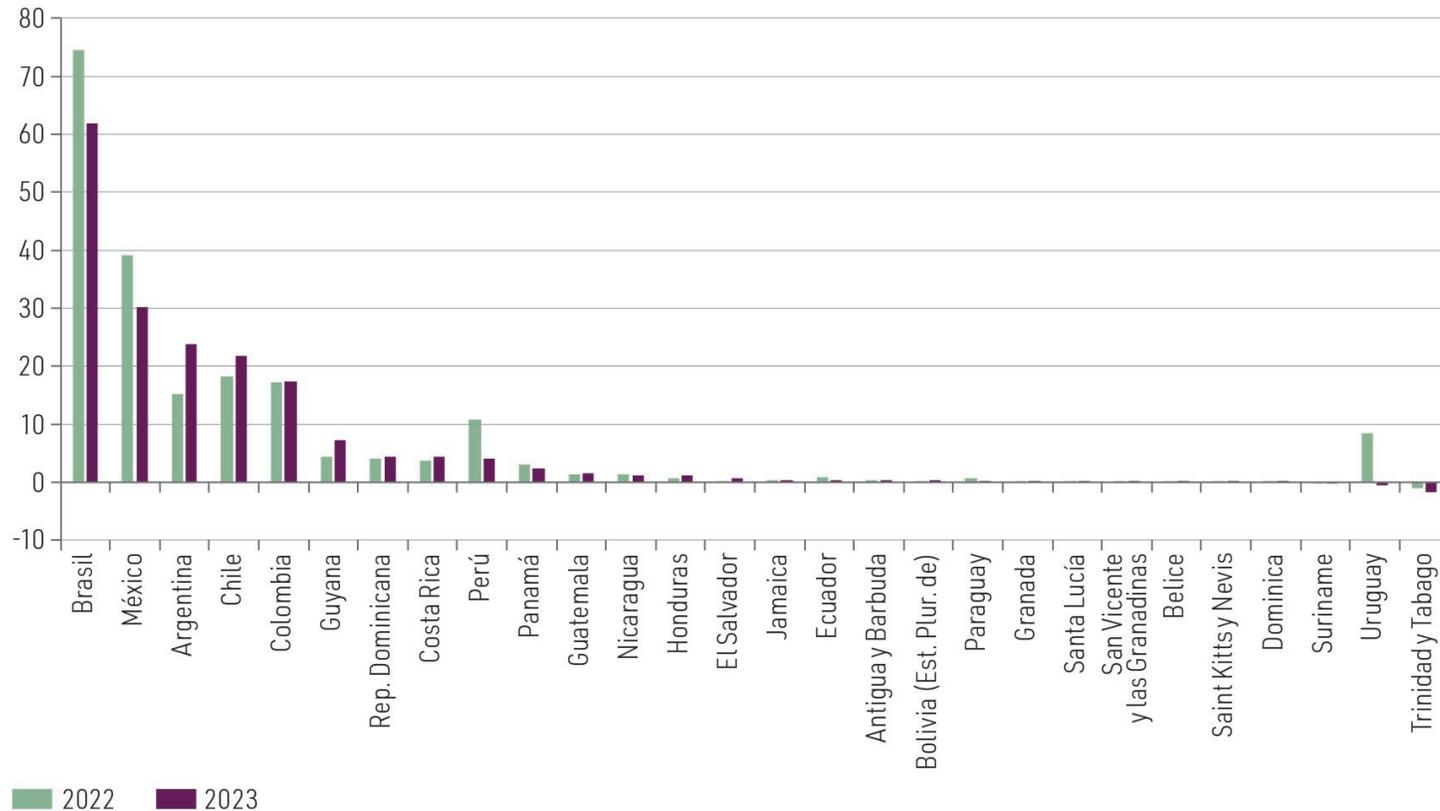


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en cifras oficiales al 19 de julio de 2024.

El panorama es heterogéneo y la caída en Brasil y México explica el resultado de la región

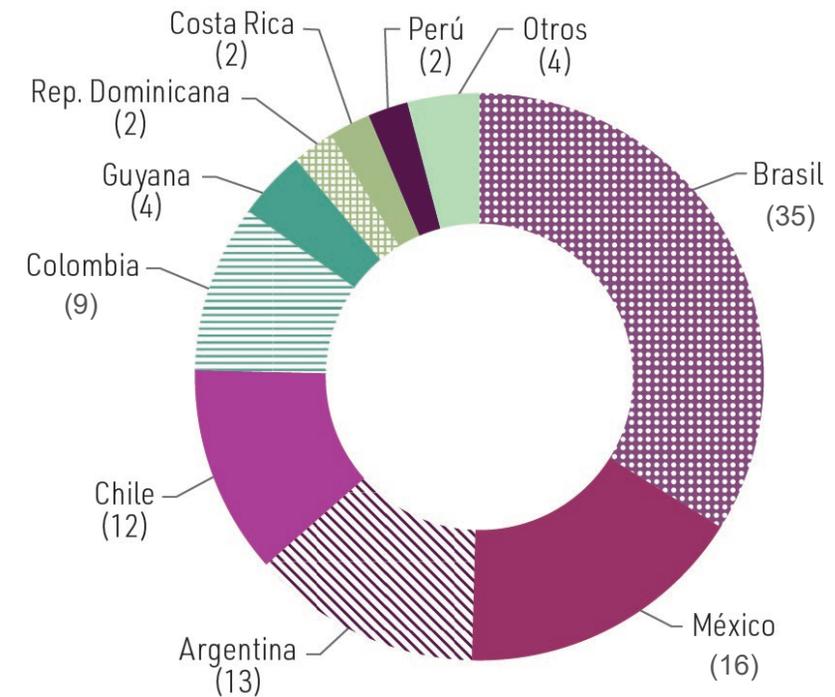
América Latina y el Caribe: entradas de IED por país receptor

(En miles de millones de dólares)



América Latina y el Caribe: entradas de IED, por país receptor y subregión

(En porcentaje del monto)



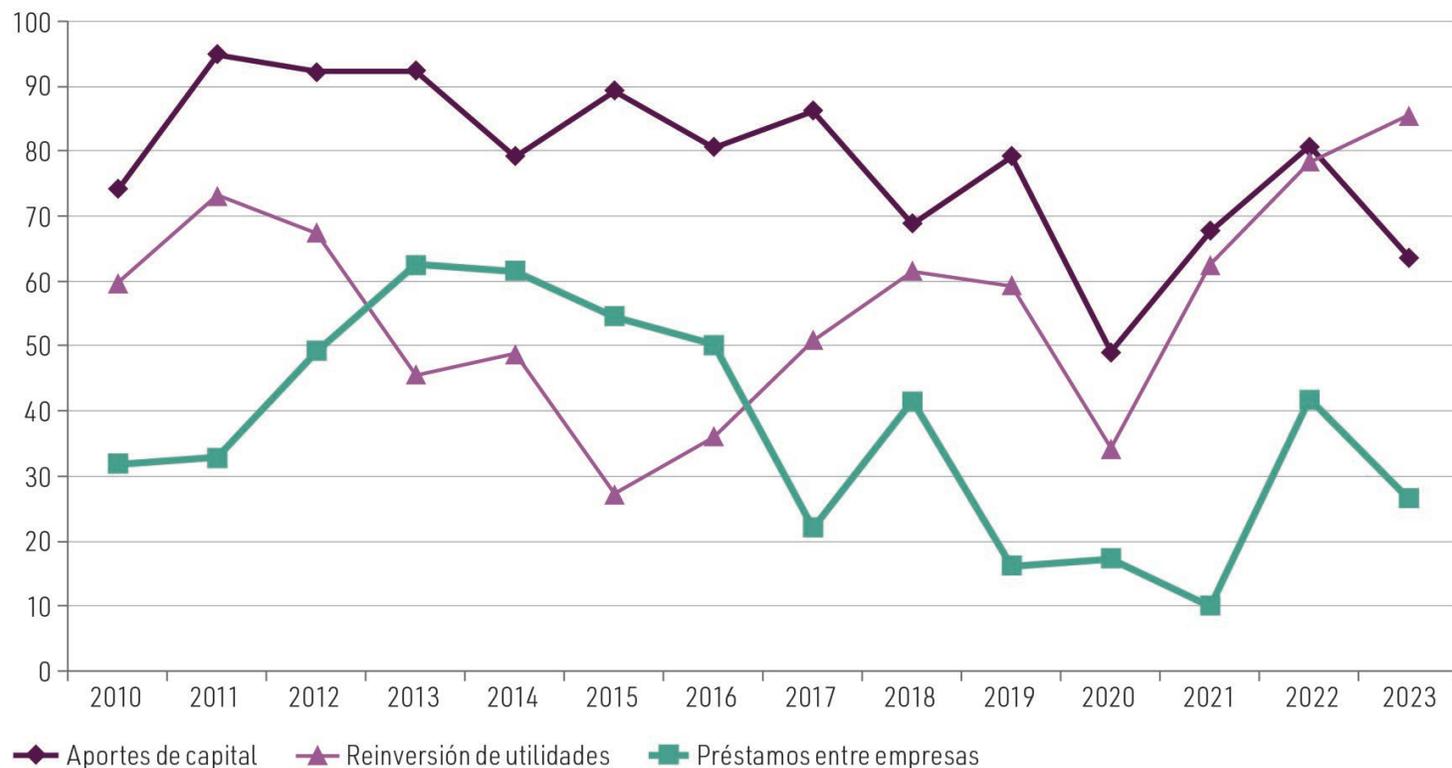
Nota: Por no contar con los datos para 2023 no se incluyen Barbados, Bahamas, Cuba y Haití en el Caribe y Venezuela (Rep. Bol. de) en América del Sur

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en cifras y estimaciones oficiales al 19 de julio de 2024.

Componentes de la IED: únicamente aumentaron las entradas por reinversión de utilidades

América Latina y el Caribe: entradas de IED por componente

(En miles de millones de dólares)

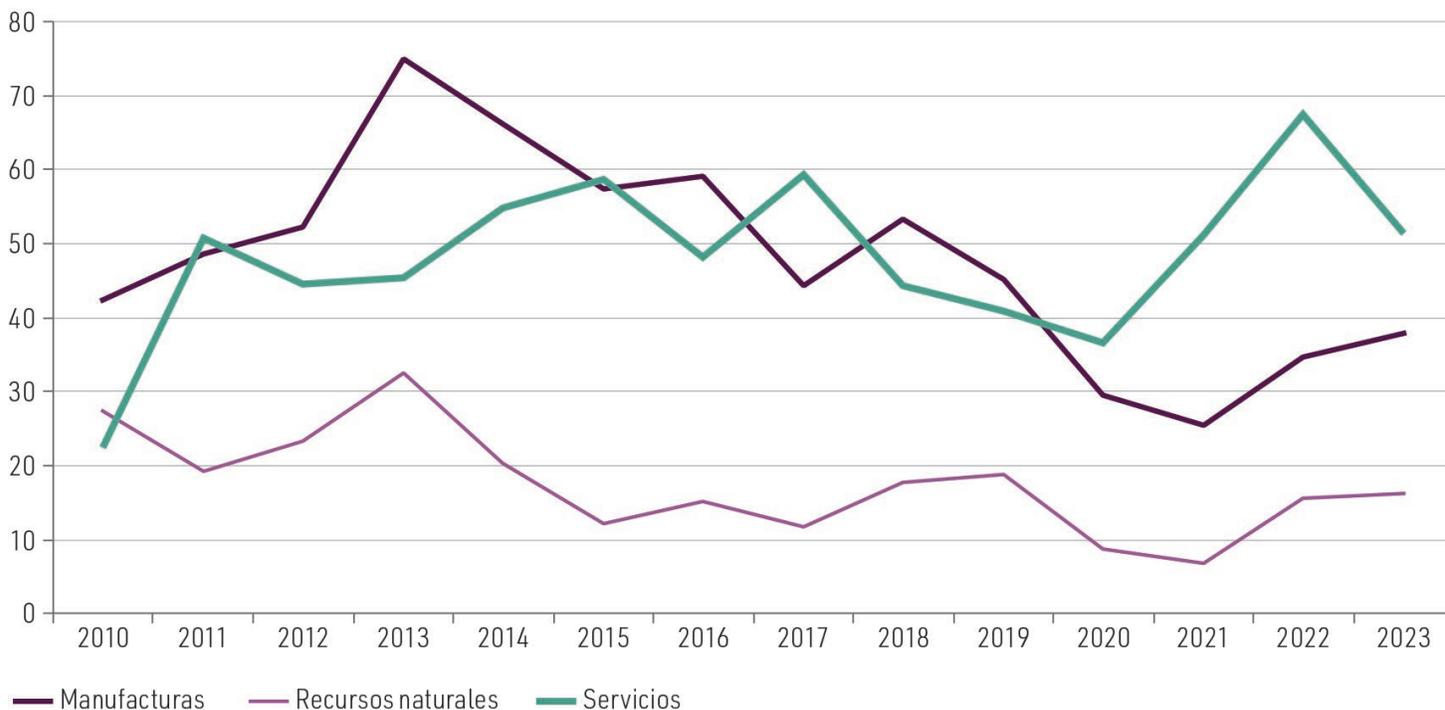


- La reinversión de utilidades aumentó (+16%) y representó la mitad de las entradas en 2023
- Los aportes de capital se redujeron (-22%) y representaron únicamente el 35% del total
- Los préstamos entre empresas se redujeron (-36%)

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en cifras y estimaciones oficiales al 19 de julio de 2024.

Los servicios mantuvieron el liderazgo pese a recibir menos IED

América Latina y el Caribe (14 países^a): entradas de IED por sector
(En miles de millones de dólares)



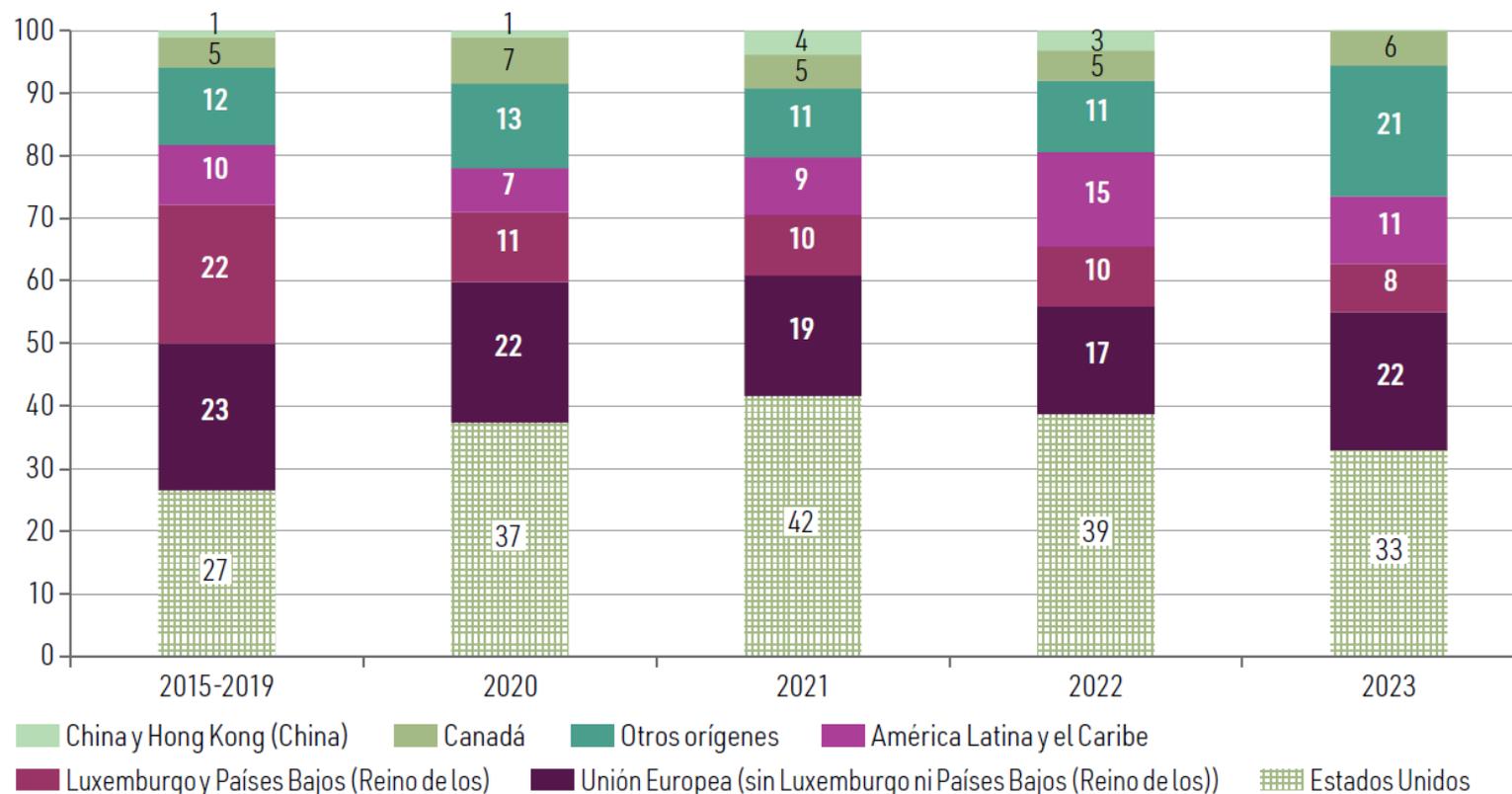
- 46% de la IED ingresó en servicios, aunque se recibieron menores inversiones que en 2022 (-24%)
- Por segundo año se recibió más IED en manufacturas (+9%) con incrementos en Centroamérica, Colombia, México y Rep. Dominicana
- La IED en recursos naturales creció (+16%) pese a la caída en Brasil

Nota: Se consideró a Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Guyana, Honduras, Jamaica, México, Nicaragua y República Dominicana. Representan el 85% de la IED total.

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en cifras y estimaciones oficiales al 19 de julio de 2024,

Los Estados Unidos y la Unión Europea fueron los principales inversionistas y China redujo las inversiones

América Latina y el Caribe (11 países^a): distribución de las entradas de IED por origen
(En porcentaje)



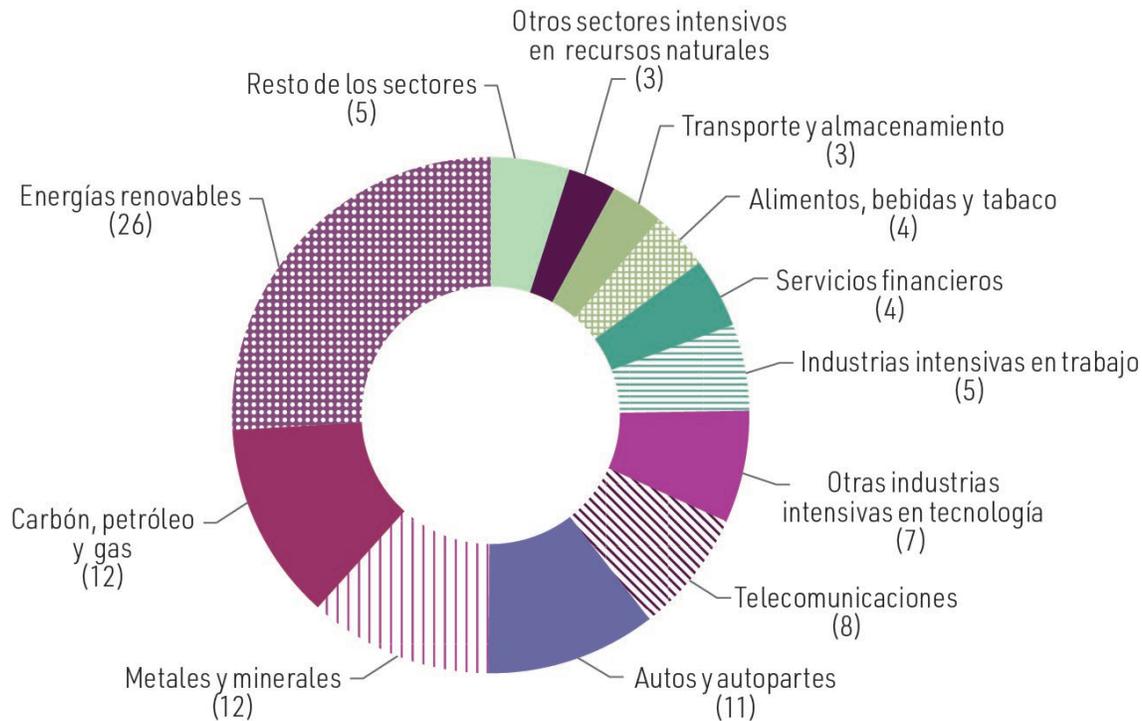
Incluye: Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, República Dominicana y Trinidad y Tobago. Representan el 85% de la IED total.

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en cifras y estimaciones oficiales al 19 de julio de 2024.

Perspectivas: aumentaron los anuncios de proyectos de IED y energías renovables retomó el liderazgo

América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa, por sector, 2023

(En porcentaje del monto)

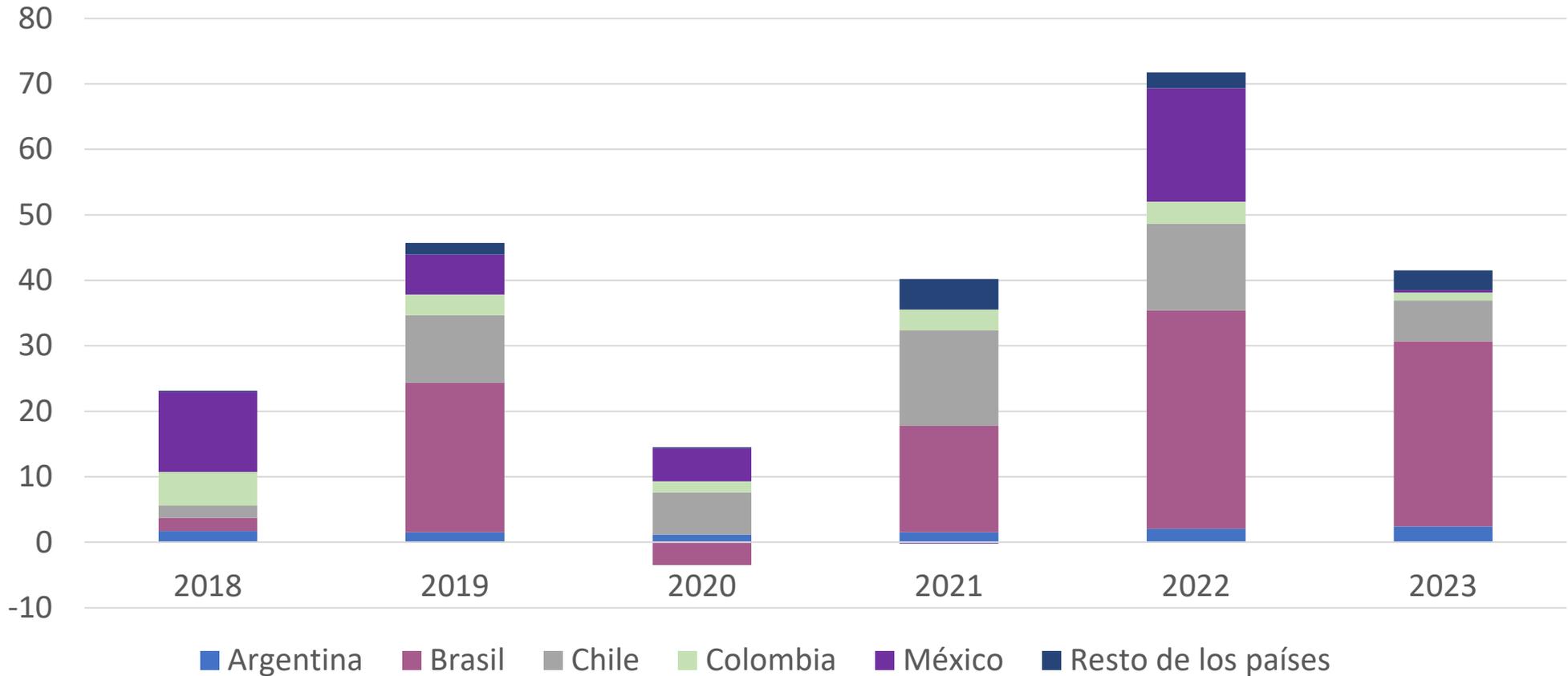


- El monto de anuncios de proyectos de IED aumentó 16% en 2023 (115 mil millones de dólares)
- Megaproyectos en energías renovables, carbón, petróleo y gas, metales y minerales y autos y autopartes explicaron el crecimiento
- Renovado interés de empresas chinas en instalar capacidades automotrices en México y recursos minerales y energéticos en Argentina y Brasil
- Alineación con sectores que viene proponiendo la CEPAL

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

Translatinas: la inversión de la región en el exterior cayó 49%, retornando a niveles normales luego del máximo alcanzado en 2022

América Latina y el Caribe: salidas de IED
(En miles de millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con base en cifras y estimaciones oficiales al 19 de julio de 2024.

4. Políticas para la atracción de la inversión extranjera directa y para promover sus efectos positivos en la economía

La IED en el marco de una estrategia de desarrollo productivo, sostenible e inclusivo

¿De qué manera la IED puede contribuir como factor de desarrollo productivo sostenible e inclusivo?

Efectos CUANTITATIVOS

- la productividad
- la formación bruta de capital
- la creación de empleo nuevo y de calidad
- mejora de la balanza de pagos (exportaciones y nuevas fuentes de financiamiento)

Efectos CUALITATIVOS

- la transferencia de tecnología (desarrollo de capacidades tecnológicas locales, formación de capital humano)
- la innovación en productos y procesos, (generando ganancias en productividad y competitividad)

La IED solo genera derrames tecnológicos importantes cuando hay **capacidad de absorción** en la economía receptora

El papel de las políticas de atracción de IED en la promoción de las inversiones

Factores institucionales o estructurales

Políticas de incentivos

Incentivos fiscales

Incentivos financieros

Políticas de promoción

Diferentes contextos, diferentes aplicaciones: experiencias internacionales en la atracción de IED



Polonia: las **Zonas Económicas Especiales** para implementar rápidamente reformas en un contexto de grandes transformaciones económicas.



Malasia: la IED como motor clave para la integración del país en las **Cadenas Globales de Valor** y para diversificar y sofisticar su perfil exportador.



Turquía: la formulación de una **estrategia de atracción de IED coordinada**, con metas y objetivos específicos



Sudáfrica: el papel de la IED en la **reducción de la desigualdad** a través de oportunidades de empleo y de ingresos.

Factores para el éxito:

Poder de actuación de agencias y ministerios para generar un marco estable y transparente de incentivos

Políticas de Desarrollo Productivo: fortalecer la capacidad de absorción

La experiencia de las Agencias de Promoción de Inversiones en América Latina y el Caribe (8 países)

- Entrevistas con APIs e instituciones de **8 países** de la región



- Temas discutidos:

Estructuras y desafíos organizacionales

Importancia de la definición de la estrategia

Apuesta a sectores y actividades claves

Incentivos para atraer la IED: mecanismos, estrategias y herramientas

Condicionalidades y monitoreo

La importancia estratégica del *aftercare*



Brasil:

- Coordinación entre la estrategia de atracción de IED y las “misiones”



Colombia:

- La apuesta a sectores estratégicos: competitividad + continuidad + flexibilidad



Panamá:

- La importancia de la institucionalidad y de trabajar para el fortalecimiento de la imagen del país



Costa Rica:

- La importancia del *aftercare*
- Clúster de dispositivos médicos como caso de éxito

Síntesis de 17 lineamientos para formulación y fortalecimiento de las políticas de atracción de IED

Integración, gobernanza de alto nivel y capacidades TOPP

Diseñar la política de inversión como parte de la política de desarrollo productivo, soportar su implementación en arreglos de gobernanza al más alto nivel político, y fortalecer las capacidades TOPP de los países en esta materia.

Participación de actores clave

Involucrar a actores del sector público, privado, academia y sociedad civil en la construcción e implementación de estrategias de IED para garantizar legitimidad y cooperación.

Fortalecer las APIs

Dotar a las APIs de recursos, personal calificado y autonomía para promover inversiones eficazmente y viabilizar recursos para acciones de *aftercare* que promuevan la reinversión y diversificación de proyectos extranjeros.

Monitoreo y evaluación continua

Implementar un sistema riguroso de monitoreo y evaluación de las políticas, incentivos y condicionalidades, con indicadores clave de desempeño (KPIs) para las APIs, además de actualizar las estrategias de IED con cierta periodicidad.

Ambiente propicio para la inversión

Desarrollar proyectos y políticas que fortalezcan el ambiente de negocios, incluyendo incentivos bien diseñados y la promoción de iniciativas clúster que aborden cuellos de botella específicos.

Transferencia de tecnología y conocimiento

Fomentar actividades de I+D, capacitación de talento humano, desarrollo de proveedores, etc. por parte de las EMN, contribuyendo así a la transferencia de tecnología y al fortalecimiento de la capacidad innovadora local.

5. IED subnacional: tendencias, determinantes, políticas y lineamientos a partir de casos de la región

IED a nivel subnacional y su importancia para el desarrollo productivo

ALC se caracteriza por una gran heterogeneidad y altos niveles de desigualdad a nivel subnacional

Desigualdad en términos:

- Socioeconómicos
- Productivos y tecnológicos
- Condiciones de entorno
- Capacidades en materia de política pública

Estas desigualdades pueden generar trampas que reproducen el rezago productivo, de capacidades y la alta desigualdad

Desafíos y oportunidades para atraer IED y crear las condiciones para que tenga impactos positivos a nivel subnacional y pueda contribuir a un **desarrollo productivo, inclusivo y sostenible**

Una aproximación a la IED subnacional en América Latina (países seleccionados)



Argentina



Brasil



Chile



Colombia



México

Análisis de anuncios de proyectos (2005-2021): heterogeneidad de proyectos y concentración en territorios subnacionales y por sector, a partir de un **índice de especialización relativa**

Relevamiento de información primaria con agencias de promoción de inversiones, con el fin de analizar las políticas e instituciones para la atracción de IED para el desarrollo productivo subnacional

Anuncios de proyectos (2005-2021)

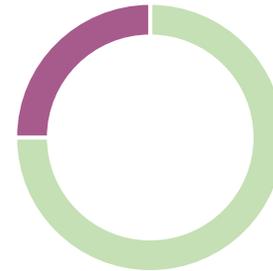
Concentración por territorio subnacional (en montos de proyectos)

- 27%** Estado de São Paulo, Brasil
(26 estados + 1 DF)
- 25%** Región de Antofagasta, Chile
(16 regiones)
- 22%** Estados de Nuevo León (9,5%) +
Guanajuato (6,5%)+ Ciudad de México
(6,2%), México (32 estados, incluye ciudad
capital)
- 17%** Provincia de Buenos Aires,
Argentina (23 provincias + 1 DF)
- 17%** Bogotá, Distrito Capital, Colombia
(32 departamentos + 1 DC)

Concentración por sectores

Participación de los 3 principales sectores de destino a nivel nacional

Chile



75% Energías
renovables, metales y
telecomunicaciones

Energías renovables: 23% en Antofagasta
Metales: 43% en Antofagasta
Telecomunicaciones: 32% en la Región
Metropolitana

Brasil



40% Autos y
autopartes, metales y
telecomunicaciones

Autos y autopartes: 32% en São Paulo
Metales: 23% en Minas Gerais
Telecomunicaciones: 36% en São
Paulo

Políticas e instituciones para atracción de IED para el desarrollo productivo subnacional en América Latina

Diseños institucionales para la atracción de IED subnacional

- Agencias especializadas vs oficinas en los gobiernos subnacionales
- Flexibilidad vs estabilidad

Esfuerzos de coordinación multinivel

- Mecanismos formales vs informales
- Diferentes modalidades: reuniones periódicas, intercambio de información, promoción conjunta (sectores clave), formación y capacitación

La importancia de la coordinación con las políticas de desarrollo productivo

- Necesidad de fortalecer capacidades y generar condiciones habilitantes para la eficacia de políticas de atracción de IED subnacional
- Diferentes enfoques y prioridades para la diversificación productiva en el contexto nacional y subnacional

6 lineamientos para estrategias territoriales de atracción de inversiones integradas a las políticas de desarrollo productivo

Estrategias territoriales de desarrollo productivo	Formular estrategias territoriales de desarrollo productivo como marco para la atracción de inversión extranjera.
Fortalecimiento de capacidades locales, incluyendo las TOPP	Apoyar a los gobiernos subnacionales para que puedan desarrollar sus propias estrategias de atracción de inversión y para que puedan estimularlas activamente.
Instrumentos de política adecuados	Identificar y desplegar instrumentos diferenciados según la fase del ciclo de inversión: previo a la inversión, durante su instalación, y posterior a ello (+ esfuerzos para maximizar impacto).
Coordinación multiactor	Promover esquemas de gobernanza que permitan la participación de los diferentes actores interesados, así como la articulación de los esfuerzos en materia de IED con los demás de desarrollo productivo. Las iniciativas clúster pueden ser una herramienta útil para ello.
Coordinación interinstitucional multinivel	Impulsar la colaboración y coordinación efectivas entre diferentes niveles de gobierno y entre APIs para la construcción de estrategias coherentes y alineadas.
Evaluación	Fortalecer la evaluación de la implementación de medidas de atracción de IED y de maximización de sus beneficios para poder aprender y ajustar estrategias según sea necesario.

6. Reflexiones finales

La IED puede aportar para que la región enfrente las tres trampas del desarrollo

Para ello se requiere de una **gobernanza adecuada** que permita enmarcar los esfuerzos en IED en las **políticas de desarrollo productivo** de los países y sus territorios y del **fortalecimiento de las capacidades TOPP**

Promover políticas que integren la IED al desarrollo productivo, que sean estables y consistentes en el largo plazo

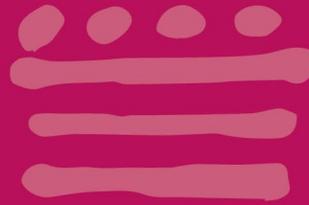
Orientar las políticas de desarrollo productivo y de atracción de IED hacia sectores impulsores y dinamizadores

Fortalecer la capacidad de absorción: rol de las iniciativas clúster

Fortalecer las capacidades institucionales, de gobernanza y las capacidades TOPP tanto a nivel nacional como local

Desde la CEPAL estaremos listos a acompañar a los países y sus territorios en el diseño e implementación de estas políticas

La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe **2024**



Síguenos en:



<https://www.cepal.org/es>



https://twitter.com/cepal_onu



<https://www.facebook.com/cepal.onu>



<https://www.youtube.com/user/CEPALONU>



<https://www.flickr.com/photos/cepal>



NACIONES UNIDAS

CEPAL

Muchas gracias