



2018

La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe



NACIONES UNIDAS



Resumen ejecutivo	9
-------------------------	---

Capítulo I

La inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe.....	19
A. Los flujos de inversión extranjera directa en el mundo no acompañan el repunte de la economía	21
B. La caída se concentra en las economías avanzadas y la expansión de China se desacelera	22
C. La región mantiene una tendencia decreciente, aunque con excepciones	29
1. En 2017 la IED disminuyó un 3,6% en América Latina y el Caribe	29
2. La rentabilidad dejó de caer por primera vez en cinco años.....	33
3. Cae la IED en industrias extractivas, pero se consolida en manufactura	35
4. La inversión de China disminuye en el mundo, pero aumenta en América Latina	39
D. La inversión latinoamericana en el exterior no logra recuperarse	41
E. Conclusiones	44
F. Análisis por país: la IED creció en la mayoría de las economías.....	45
1. El Brasil no sostuvo la recuperación.....	47
2. En el resto de América del Sur destaca el aumento de la IED en la Argentina.....	50
3. En México la IED cae, pero se mantiene en niveles elevados.....	54
4. Panamá lidera la recepción de IED en Centroamérica	56
5. El turismo impulsa la IED en el Caribe.....	58
Bibliografía	64
Anexo I.A1	66

Capítulo II

La inversión extranjera directa domina los sectores de manufactura avanzada en México.....	77
A. México: ¿un ganador en la fragmentación de los sistemas productivos internacionales?	79
B. Desafíos para la manufactura avanzada en México: industrias automotriz, electrónica y aeroespacial.....	91
1. El sector automotor: catalizador e impulsor de grandes cambios tecnológicos y productivos	92
2. La industria electrónica: un habilitador tecnológico multisectorial.....	105
3. La industria aeroespacial: buscando espacios en una actividad dominada por pocos jugadores.....	121
C. Conclusiones	130
Bibliografía	132

Capítulo III

Presiones globales y búsqueda de eficiencia: plataformas exportadoras en Centroamérica y la República Dominicana.....	139
A. Plataformas de exportación en constante cambio	141
1. De los productos primarios a las manufacturas y los servicios	141
2. La inversión extranjera directa ha sido clave en este desarrollo.....	142
3. Empleos formales y salarios relativamente elevados	145
4. Distinta evolución en cada sector.....	147
B. Política comercial y política de inversión van de la mano	157
1. Los acuerdos comerciales para diversificar las exportaciones	157
2. Las zonas francas y otras políticas de inversión	159
C. La industria exportadora frente a los desafíos futuros	162
1. La pérdida de privilegios comerciales con los Estados Unidos pondría en peligro muchos sectores	162
2. La automatización amenaza la razón de ser de la industria exportadora en Centroamérica	163
D. Conclusiones	167
Bibliografía	169

Capítulo IV**La Unión Europea, principal fuente de inversión extranjera de calidad**

para América Latina y el Caribe	171
A. La inversión extranjera directa de la Unión Europea en América Latina y el Caribe.....	173
1. Flujos de inversión extranjera directa europea en América Latina y el Caribe	175
2. La calidad de la IED europea	178
B. Las energías renovables: tecnologías verdes y transición energética.....	180
1. La transición energética: una oportunidad para América Latina y el Caribe	180
2. Las inversiones mundiales y europeas: flujos y tendencia	183
3. Impacto de las políticas europeas en las estrategias de inversión de las firmas europeas en América Latina y el Caribe.....	186
C. Las telecomunicaciones: un sector clave para la economía digital.....	188
1. Un sector tecnológico en rápido cambio	188
2. Las inversiones mundiales y europeas: flujos y tendencia	191
D. La economía digital.....	193
E. El sector automotor: un sector clave para el desarrollo de las tecnologías nuevas en la región	195
1. Panorama general del sector en la región y el papel de las empresas europeas	195
2. La calidad de las inversiones en el sector automotor	198
3. El sector automotor en América Latina frente a los desafíos de los cambios globales.....	200
F. Conclusiones.....	202
Bibliografía	203
Publicaciones recientes de la CEPAL.....	207

Cuadros

Cuadro I.1	Estados Unidos: operaciones intersectoriales destacadas, 2017	22
Cuadro I.2	Entradas mundiales de inversión extranjera directa, tasas de variación y distribución por regiones, 2008-2017	25
Cuadro I.3	América Latina y el Caribe: entradas de inversión extranjera directa, por países receptores y subregiones, 2005-2017	30
Cuadro I.4	América Latina y el Caribe: 20 mayores fusiones y adquisiciones transfronterizas, 2017.....	41
Cuadro I.5	América Latina y el Caribe (países seleccionados): flujos de inversión extranjera directa hacia el exterior, 2005-2017	42
Cuadro I.6	América Latina y el Caribe: diez mayores fusiones y adquisiciones transfronterizas por parte de empresas regionales, 2017.....	43
Cuadro I.A1.1	América Latina y el Caribe: ingresos de inversión extranjera directa por países, 2003-2017	66
Cuadro I.A1.2	América Latina y el Caribe: ingresos de inversión extranjera directa por sector de destino, 2008-2017	67
Cuadro I.A1.3	América Latina y el Caribe: ingresos de inversión extranjera directa por país de origen, 2007-2017	69
Cuadro I.A1.4	América Latina y el Caribe: ingresos de inversión extranjera directa por componentes, 2007-2017	72
Cuadro I.A1.5	América Latina y el Caribe: acervos de inversión extranjera directa por países, 2001-2017.....	75
Cuadro I.A1.6	América Latina y el Caribe: corrientes de inversión directa en el exterior por países, 2001-2017.....	76
Cuadro II.1	Clasificación del índice global de competitividad manufacturera, por país, 2010-2020.....	87
Cuadro II.2	Principales fabricantes de vehículos: nuevas estrategias de electromovilidad, 2017-2018	97
Cuadro III.1	Centroamérica (6 países) y República Dominicana: inversión extranjera directa en el sector de las manufacturas, 2010-2016	145
Cuadro III.2	Centroamérica (5 países) y República Dominicana: total de empleos en empresas de zona franca, 2016.....	146
Cuadro III.3	Centroamérica (5 países) y República Dominicana: exportaciones de confección, 2005-2016.....	149
Cuadro III.4	Centroamérica (6 países) y República Dominicana: principales incentivos a los sectores exportadores.....	160

Cuadro III.5	Pros y contras de dos tipos de incentivos fiscales.....	161
Cuadro IV.1	América Latina: mayores adquisiciones empresariales realizadas por empresas europeas, 2005-2017	178
Cuadro IV.2	América Latina (países seleccionados): inversión promedio en telecomunicaciones, 2006-2014	189
Cuadro IV.3	Número de vehículos producidos por empresa y país de producción	196
Gráficos		
Gráfico I.1	Entradas mundiales de inversión extranjera directa por grupos de economías, 1990-2017	23
Gráfico I.2	Flujos de inversión transfronteriza en el mundo, por destino de los activos	24
Gráfico I.3	Caída de las entradas de inversión extranjera directa en países y regiones seleccionadas, 2016-2017	25
Gráfico I.4	China: entradas y salidas de inversión extranjera directa, 2006-2017	26
Gráfico I.5	China: anuncios de inversión extranjera directa, por región o país de destino, 2016-2017	28
Gráfico I.6	China: fusiones y adquisiciones transfronterizas, por región o país de destino, 2016-2017	29
Gráfico I.7	América Latina y el Caribe: entradas de capital transfronterizas, 2010-2017	31
Gráfico I.8	América Latina y el Caribe: entradas de inversión extranjera directa, por componentes, 2010-2016	32
Gráfico I.9	América Latina y el Caribe: cuenta corriente de la balanza de pagos según componentes, 2007-2017	33
Gráfico I.10	América Latina y el Caribe: acervo y rentabilidad media de la inversión extranjera directa (IED), 2000-2017	34
Gráfico I.11	América Latina y el Caribe (países seleccionados): rentabilidad media de la inversión extranjera directa, 2007-2011 y 2017	35
Gráfico I.12	Evolución del precio de los principales metales y el petróleo	36
Gráfico I.13	América Latina y el Caribe: entradas de inversión extranjera directa según sectores, 2011-2012 y 2016-2017	36
Gráfico I.14	América Latina y el Caribe y mundo: participación en el monto total de anuncios de inversión extranjera directa, por sectores	38
Gráfico I.15	América Latina y el Caribe: anuncios de inversión extranjera directa en generación eléctrica renovable, por país de destino, 2005-2017	39
Gráfico I.16	América Latina y el Caribe (subregiones y países seleccionados): origen de las entradas de inversión extranjera directa, 2012-2016 y 2017	40
Gráfico I.17	América Latina y el Caribe: flujos de inversión extranjera directa hacia el exterior, 2010-2017	42
Gráfico I.18	Fusiones y adquisiciones transfronterizas de las empresas translatinas, por regiones y sectores de destino, 2017	44
Gráfico I.19	América Latina y el Caribe (24 países): flujos de inversión extranjera directa recibidos, 2017	47
Gráfico I.20	Brasil: flujos de inversión extranjera directa recibidos, por sector, 2010-2017	48
Gráfico I.21	Brasil: flujos de inversión extranjera directa recibidos en la manufactura, por sectores seleccionados, 2010-2017	49
Gráfico II.1	Valor agregado de exportación a nivel mundial, 1995-2011	80
Gráfico II.2	La producción del siglo XXI: una sonrisa creciente	80
Gráfico II.3	México: importancia relativa del comercio, 1980-2017	81
Gráfico II.4	México: producción, por actividad económica, 1993-2016	83
Gráfico II.5	México: exportaciones totales, por actividad económica, según la Clasificación Uniforme para el Comercio Internacional (CUCI) Rev.3, 1989-2017	83
Gráfico II.6	México: importaciones totales, 1989-2017	84
Gráfico II.7	Estados Unidos: cuota de mercado de los países de origen de las importaciones, 1995-2017	85
Gráfico II.8	México: inversión extranjera directa, 1999-2017	86
Gráfico II.9	México y países seleccionados: productividad laboral por hora trabajada, 1950-2018	88
Gráfico II.10	Países seleccionados: gasto en investigación y desarrollo (I+D), 1996-2016	90
Gráfico II.11	México: valor exportado de los diez principales rubros de exportación, 1990-2017	91
Gráfico II.12	Producción de vehículos, por regiones y países seleccionados, 1950-2017	92
Gráfico II.13	México: producción, exportaciones, ventas nacionales de producción local e importaciones de vehículos livianos, 1989-2017	99

Gráfico II.14	México: inversión extranjera directa (IED) en la industria automotriz, 1999-2017.....	99
Gráfico II.15	México: exportaciones, importaciones y balanza comercial de piezas para automóviles y vehículos, 1989-2017	103
Gráfico II.16	Producción mundial de la industria electrónica, por región de producción y tipo de producto, 2014	106
Gráfico II.17	Exportaciones mundiales de la industria electrónica, por familia de productos, 2010 y 2016.....	107
Gráfico II.18	Exportaciones mundiales de la industria electrónica, por familia de productos y país de origen, 2016.....	108
Gráfico II.19	Países seleccionados: balanza comercial de la industria electrónica, 2016	108
Gráfico II.20	México: exportaciones, importaciones y balanza comercial de productos electrónicos, 2008-2017	114
Gráfico II.21	México: exportaciones e importaciones de la industria electrónica, por familia de productos, 2008-2017.....	115
Gráfico II.22	México: destino y origen de las exportaciones y las importaciones de la industria electrónica, por familia de productos, 2017	116
Gráfico II.23	Pasajeros transportados por avión y producción de aeronaves a nivel mundial, 1973-2033	121
Gráfico II.24	Exportaciones mundiales de componentes, partes y piezas para la industria aeroespacial, por principales países exportadores, 1994-2016	122
Gráfico II.25	Principales países receptores de anuncios de inversión extranjera en la industria aeroespacial, 2012-2017.....	127
Gráfico II.26	México: exportaciones, importaciones y balanza comercial de componentes, partes y piezas para la industria aeroespacial, 1990-2017.....	129
Gráfico III.1	Centroamérica y República Dominicana: exportaciones de productos primarios y de manufacturas, 1986-2016	142
Gráfico III.2	Centroamérica (5 países) y República Dominicana: posición competitiva en las distintas industrias de la manufactura exportadora, 2002-2016	148
Gráfico III.3	Exportaciones de circuitos electrónicos integrados de Costa Rica y del resto de los productos de la electrónica de Centroamérica y la República Dominicana, 2002-2016	151
Gráfico III.4	Costa Rica y República Dominicana: exportaciones de dispositivos médicos, 2001-2016	153
Gráfico III.5	Centroamérica (6 países) y República Dominicana: exportaciones de servicios, 2005-2016.....	154
Gráfico III.6	Centroamérica (países seleccionados): salario medio mensual de un operador de centro de llamadas y de un administrativo.....	155
Gráfico III.7	Centroamérica (6 países) y República Dominicana: distribución de las exportaciones de servicios, por países	156
Gráfico III.8	Relación entre las posibilidades económicas de automatización y la intensidad de rutina en las tareas de los trabajadores en diversos sectores manufactureros	165
Gráfico III.9	Proyección de los costos laborales en el Brasil, Honduras y México y del costo de un robot en la industria de la confección, 2016-2033	166
Gráfico IV.1	Unión Europea: distribución de los anuncios de inversión extranjera directa, por región de destino, 2010-2017	173
Gráfico IV.2	América Latina y el Caribe: distribución de los anuncios de inversión extranjera directa, por región de origen, 2005-2017.....	175
Gráfico IV.3	América Latina y el Caribe: distribución de los montos de inversión extranjera directa (IED) europea, por país de origen de los proyectos anunciados y de las fusiones y adquisiciones, 2005-2017	176
Gráfico IV.4	América Latina y el Caribe: número de proyectos anunciados por inversionistas europeos, según industria, 2005-2017	177
Gráfico IV.5	Inversión en investigación y desarrollo (I+D) de las 2.500 mayores empresas del mundo en energías renovables, telecomunicaciones y sector automotor, por país y región, 2016-2017	179
Gráfico IV.6	América Latina y el Caribe (26 países): proporción de la oferta energética proveniente de fuentes renovables, por país, 2015.....	180
Gráfico IV.7	Capacidad instalada de generación eléctrica a partir de fuentes renovables en regiones seleccionadas, por tecnología, 2010 y 2016	181
Gráfico IV.8	Inversiones mundiales en energías limpias, 2004-2017	183
Gráfico IV.9	América Latina y el Caribe: distribución de los anuncios de inversión extranjera directa en energías renovables, por región de origen, 2005-2017.....	184
Gráfico IV.10	Unión Europea y América Latina y el Caribe: nueva capacidad instalada de generación eléctrica a partir de fuentes renovables, por tecnología, 2010-2016	185

Gráfico IV.11	América Latina y el Caribe: distribución de los montos de los proyectos anunciados de inversión europea en generación eléctrica a partir de fuentes renovables, por tecnología y por país de destino, 2005-2017	185
Gráfico IV.12	América Latina y el Caribe y Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE): hogares con acceso a Internet, 2016.....	188
Gráfico IV.13	América Latina y el Caribe (13 países): hogares con acceso a Internet, según zona geográfica, alrededor de 2015.....	189
Gráfico IV.14	Tráfico de datos móviles mensual per cápita, por regiones, 2010-2016	190
Gráfico IV.15	América Latina y el Caribe: distribución de los anuncios de inversión extranjera directa en telecomunicaciones, por región de origen, 2005-2017	191
Gráfico IV.16	América Latina y el Caribe: distribución de los anuncios de inversión extranjera directa en telecomunicaciones, por país de destino, 2005-2017	192
Gráfico IV.17	Distribución del número de acuerdos de inversión entre empresas tecnológicas latinoamericanas y extranjeras, por país del inversionista, 2005-2017	194
Gráfico IV.18	América Latina y el Caribe: distribución de los anuncios de inversión extranjera directa en el sector automotor, por región de origen, 2005-2017	195
Gráfico IV.19	México: exportaciones del sector automotor, por región de destino, 2017	197
Gráfico IV.20	Brasil: producción, importación y exportación del sector automotor, 2000-2017	198

Recuadros

Recuadro I.1	La protección de los activos estratégicos en las economías avanzadas	27
Recuadro I.2	Las menores cifras de inversión extranjera directa en 2017 responden a un cambio metodológico.....	32
Recuadro III.1	La estrategia de “paquete completo” en la cadena de fibras sintéticas y ropa deportiva en El Salvador	150
Recuadro III.2	La ley de la esperanza para Haití, o la política comercial como instrumento de ayuda humanitaria	158
Recuadro III.3	¿Para cuándo un robot que cosa la ropa?.....	165
Recuadro IV.1	La reforma energética en México.....	182
Recuadro IV.2	Los vehículos autónomos: un nuevo desafío para la industria automotriz	201

Diagramas

Diagrama II.1	México: distribución de la producción manufacturera de las actividades vinculadas con las cadenas globales de valor, 2016.....	89
Diagrama II.2	El automóvil del futuro: una computadora con ruedas.....	94
Diagrama II.3	Número de nuevos proveedores de componentes electrónicos y digitales y <i>software</i>	98
Diagrama II.4	La cadena de valor de la industria automotriz	102
Diagrama II.5	Cadena productiva de la industria electrónica	109
Diagrama II.6	Transformación de la industria electrónica	110
Diagrama II.7	Principales componentes y número de proveedores del Iphone X de Apple, 2018	112
Diagrama II.8	Posición de los principales países exportadores de productos electrónicos, 2017	117
Diagrama II.9	Boeing 787 Dreamliner: principales proveedores, por sistemas y origen geográfico, 2017	123
Diagrama II.10	Cadena de valor de la industria aeroespacial	125

Mapas

Mapa I.1	América Latina y el Caribe (subregiones y países seleccionados): inversión extranjera directa recibida, 2016 y 2017.....	46
Mapa I.2	Centroamérica (países seleccionados): inversión extranjera directa recibida, 2016 y 2017	56
Mapa I.3	El Caribe (países seleccionados): inversión extranjera directa recibida, 2016 y 2017	59
Mapa II.1	México: plantas de fabricación de vehículos ligeros, 2018	100
Mapa II.2	México: producción de piezas para automóviles, incluidos motores y transmisiones, por entidad federativa, 2017.....	102
Mapa II.3	Principales empresas de la industria electrónica con operaciones en México, por segmento y ubicación geográfica, 2017	118
Mapa II.4	Principales empresas de servicios de manufactura electrónica con operaciones en México.....	119
Mapa II.5	Número de las principales empresas de la industria aeroespacial con operaciones en México, por ubicación geográfica, 2017	128
Mapa III.1	Centroamérica (6 países), México y República Dominicana: proporción de inversión extranjera directa en el sector de las manufacturas, 2010-2015	144