

Flujos de capital, indicadores y sustentabilidad

Mariela Buonomo

CLAES



INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA -IED-

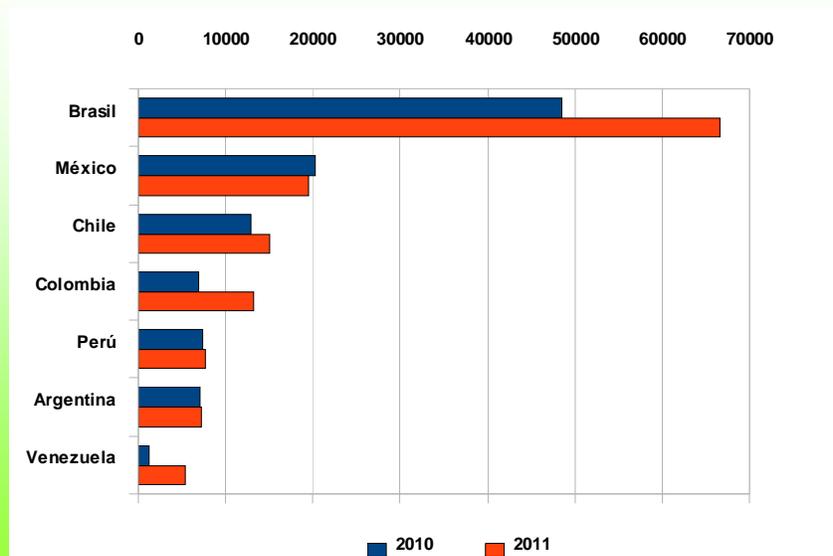
Inversiones de capital:

- *Originadas en un país A*
- *Destino: empresa en otro país B*
- *Largo plazo*
- *Sector productivo*
- *Control: usualmente la empresa*

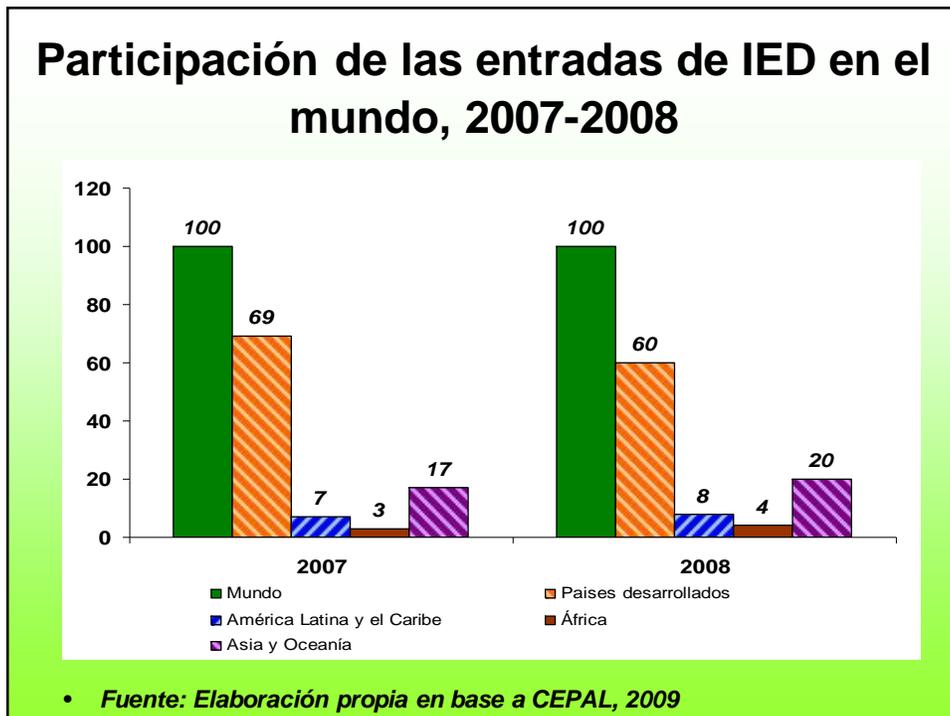
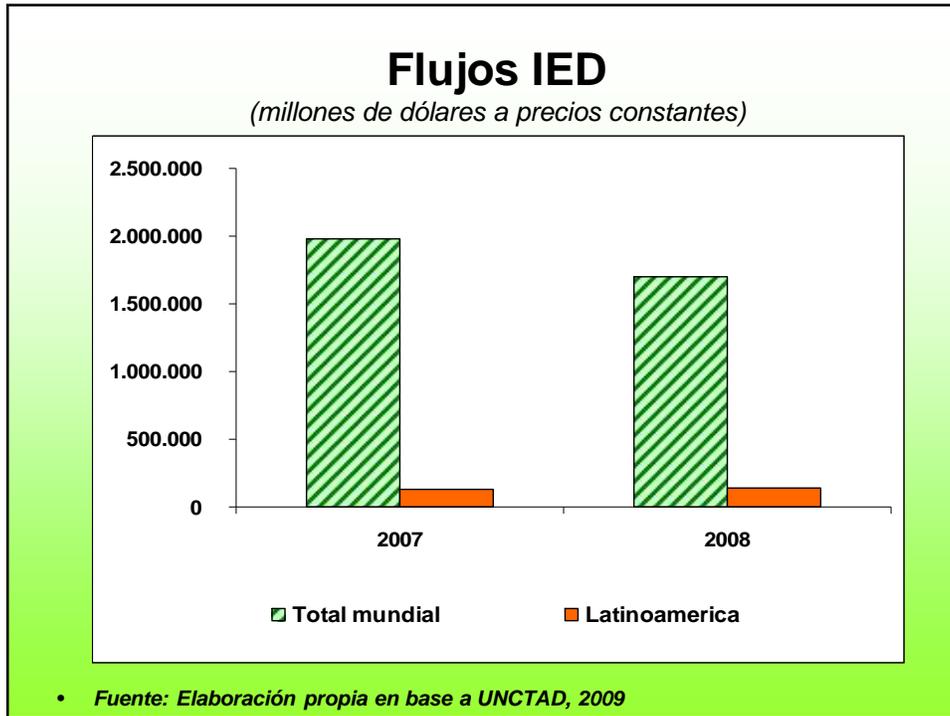
IED

- Recursos naturales
- Abastecer mercados internos
- Plataformas de exportación

Principales receptores de IED en Latinoamérica (millones de dólares)



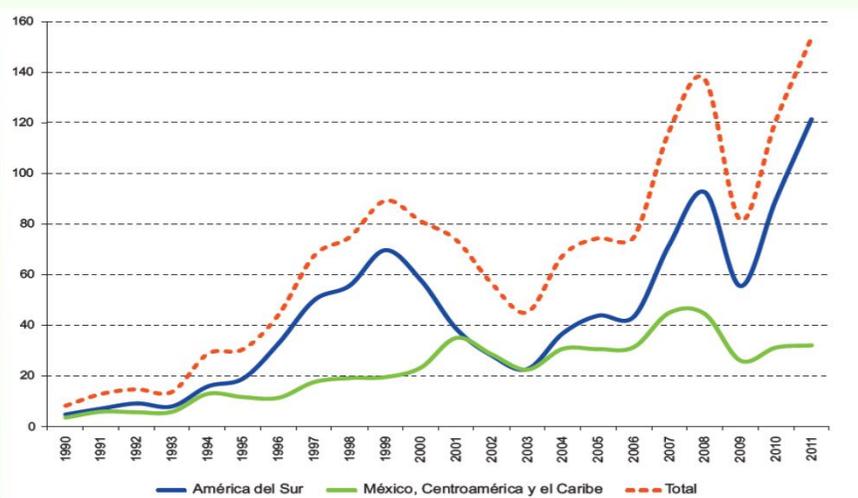
• Fuente: CEPAL, 2012



Ingresos netos IED por subregión

1990-2011

(en miles de millones de dólares)



• Fuente: CEPAL, 2012

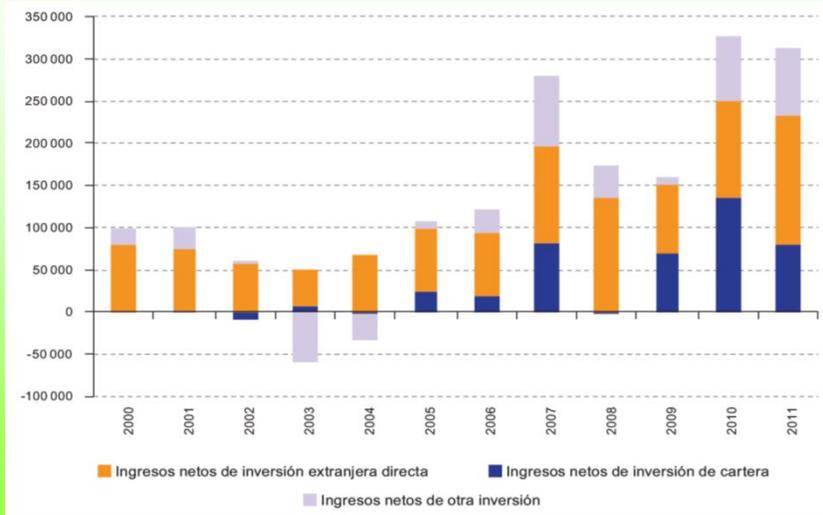
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INGRESOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA POR PAÍSES Y TERRITORIOS RECEPTORES, 2000-2011

(En millones de dólares y diferencia relativa en porcentajes)

País	2000-2005 ^a	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Diferencia absoluta 2011-2010	Diferencia relativa 2011-2010
América del Sur	38 003	43 410	71 839	92 500	55 478	89 632	121 318	31 698	35
Argentina	4 296	5 537	6 473	9 726	4 017	7 055	7 243	188	3
Bolivia (Estado Plurinacional de)	350	278	362	508	426	672	859	187	28
Brasil	19 197	18 822	34 585	45 058	25 949	48 506	66 660	18 154	37
Chile	5 047	7 298	12 534	15 150	12 874	15 095	17 299	2 204	15
Colombia	3 683	6 656	9 049	10 620	7 137	6 899	13 234	6 335	92
Ecuador ^b	839	271	194	1 066	321	157	386	199	107
Paraguay ^b	48	95	202	209	95	228	149	-37 ^c	-20 ^c
Perú	1 604	3 467	5 491	6 924	5 576	7 328	7 659	331	5
Uruguay	393	1 493	1 329	2 106	1 620	2 483	2 528	45	2
Venezuela (República Bolivariana de)	2 546	- 508	1 620	1 195	-2 536	1 209	5 302	4 093	339
México	23 275	20 006	31 313	26 889	15 959	20 208	19 440	1 714 ^d	10 ^d
Centroamérica	2 578	5 756	7 400	7 564	4 529	6 044	8 246	2 203	36
Costa Rica	626	1 469	1 896	2 078	1 347	1 466	2 104	638	44
El Salvador	325	241	1 551	903	366	117	386	269	231
Guatemala	334	592	745	754	600	806	985	179	22
Honduras	418	669	928	1 066	523	797	1 014	217	27
Nicaragua	219	287	382	626	434	508	968	460	91
Panamá	656	2 498	1 899	2 196	1 259	2 350	2 790	440	19
El Caribe	3 612	5 694	6 317	10 049	5 623	4 996	4 443	748 ^e	20 ^e
Anguila	60	143	120	101	37	26	12	-14	-55
Antigua y Barbuda	127	361	341	176	85	101	64	-37	-37
Bahamas ^b	383	843	887	1 032	753	960	840	260	45
Barbados	118	298	394	470	303	344
Belize	56	109	143	180	112	101	98	-3	-3
Dominica	26	29	48	57	42	25	25	1	2
Granada	65	96	172	148	104	63	43	-21	-32
Guyana	50	102	152	178	164	154
Haití	12	161	75	30	38	150	181	31	21
Jamaica	595	797	752	1 361	480	170
Montserrat	2	4	7	13	3	3	3	0	-3
República Dominicana	932	1 085	1 667	2 870	2 165	1 896	2 371	475	25
Saint Kitts y Nevis	84	115	141	184	136	122	142	20	16
San Vicente y las Granadinas	43	110	132	159	98	103	135	32	31
Santa Lucía	76	238	277	166	152	115	81	-34	-30
Suriname	143	323	179	124	242	113	154	42	37
Trinidad y Tabago [*]	842	883	830	2 801	709	549	293	-3	-1
Total	67 468	74 866	116 869	137 001	81 589	120 880	153 448	36 363	31

IED, Inversión de Cartera y otra Inversión

1990-2011
(en millones de dólares)



•Fuente: CEPAL, 2012

Perú

2011



GOLD FIELDS

Sudáfrica

Aumenta participación en
La Cima:
U\$S 380 millones

Perú 2011



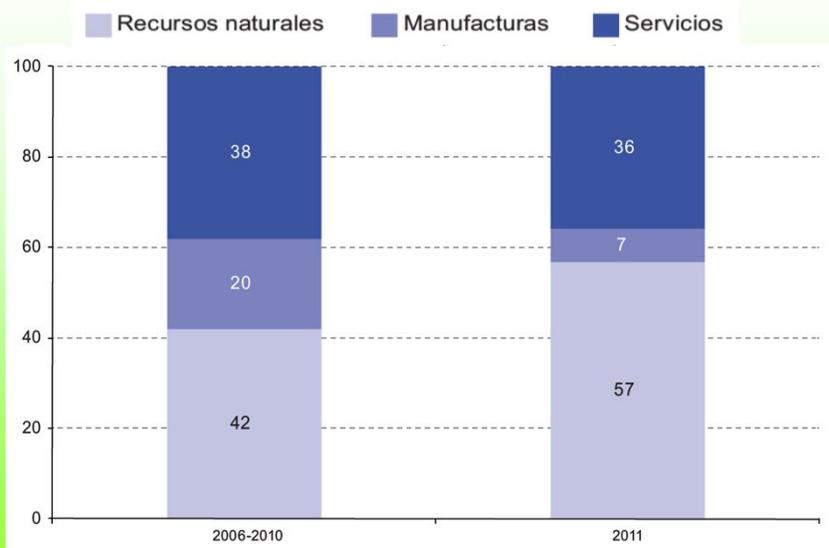
Canadá



Adquiere minera
Corona SA:
U\$S 286 millones

Destino Sectorial IED América del Sur

(sin Brasil, en porcentajes)



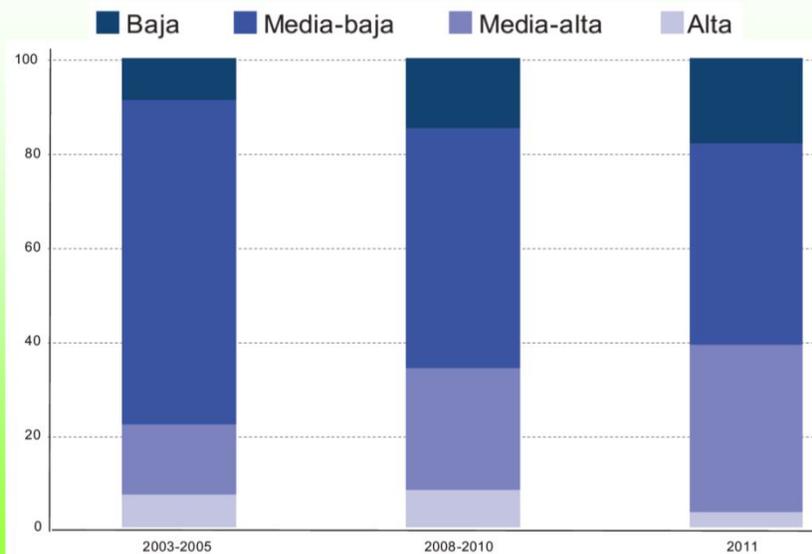
• Fuente: CEPAL, 2012

IED

- Preponderancia de Inversión en sectores de tecnología: - baja
- media baja
- Escasos proyectos de tecnología alta se concentran en: - Brasil
- México

IED según intensidad tecnológica

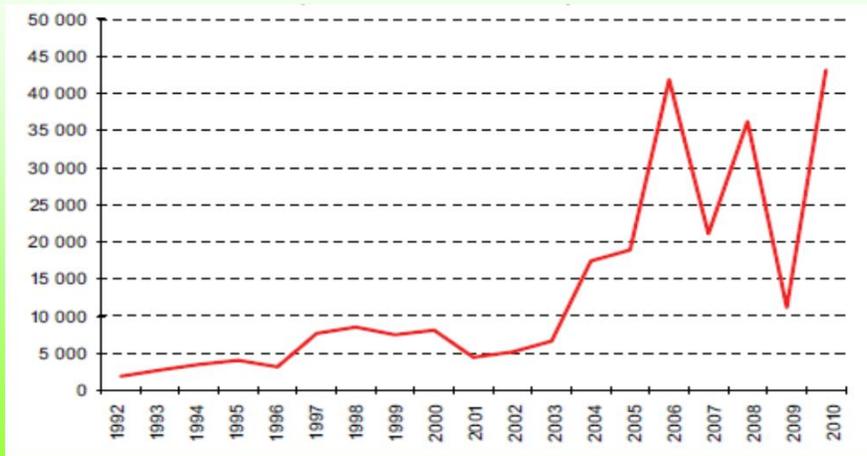
(en porcentajes)



Fuente: CEPAL, 2012

Egresos netos de Inversión Directa en el Exterior 1992-2010

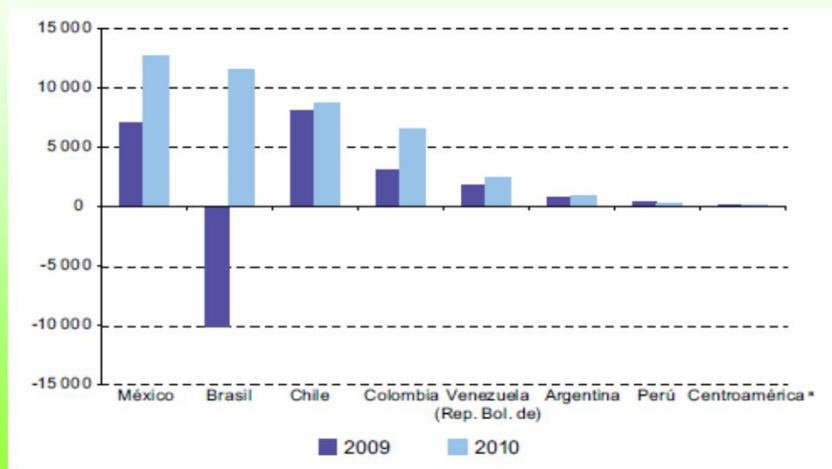
(millones de dólares)



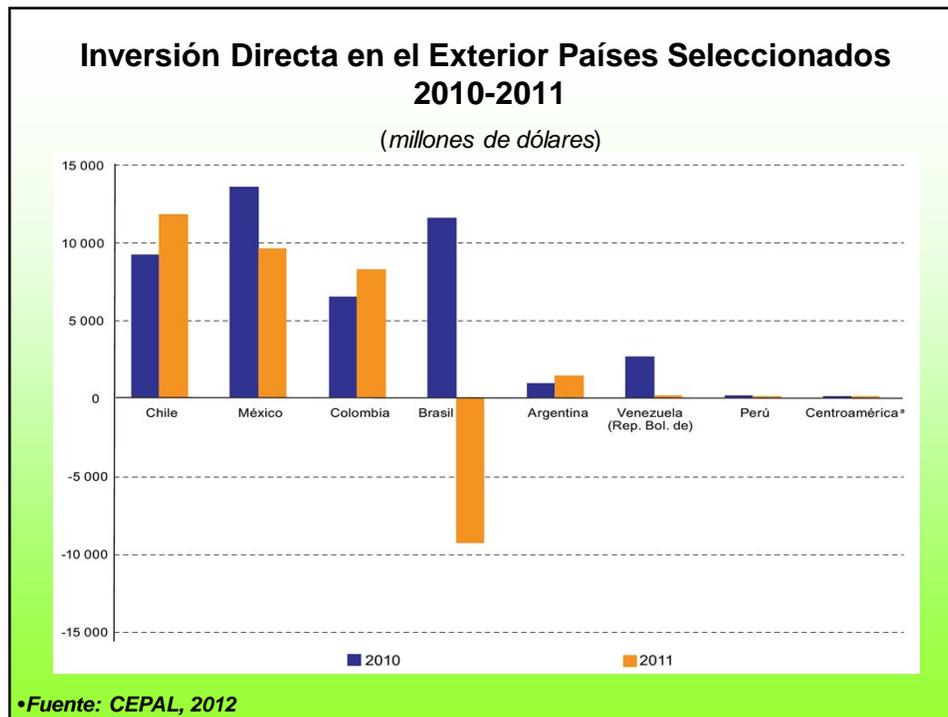
• Fuente: CEPAL, 2011

Inversión Directa en el Exterior Países Seleccionados 2009-2010

(millones de dólares)



• Fuente: CEPAL, 2011



Translatinas

- Petrobras -BRASIL-
- América Móvil -MÉXICO-
- Falabella -CHILE-

Mayores Empresas con Inversión en el Exterior 2011 (millones de dólares y porcentajes)

Empresa	País	Ventas	Inversiones en el exterior	Trabajadores en el exterior	Sector
Petrobras	Brasil	130 171	32	18	Petróleo/Gas
PDVSA	Venezuela (República Bolivariana de)	102 500	5	5	Petróleo/Gas
Vale	Brasil	55 014	51	27	Minería
América Móvil	México	47 690	36	34	Telecomunicaciones
JBS (Friboi)	Brasil	32 944	67	62	Alimentos
Odebrecht	Brasil	32 325	57	49	Ingeniería/Construcción
Gerdau	Brasil	18 876	61	48	Siderurgia/Metalurgia
Femsa	México	14 502	18	36	Bebidas/Licores
Cencosud	Chile	13 971	49	57	Comercio minorista
Cemex	México	13 546	69	66	Cemento
Brasil Foods	Brasil	13 486	16	16	Alimentos
Grupo Alfa	México	13 053	73	27	Autopartes/Petroquímica
Marfrig	Brasil	11 548	32	42	Alimentos
Bimbo	México	10 463	61	53	Alimentos
Tenaris	Argentina	9 973	82	72	Siderurgia/Metalurgia
Camargo Corrêa	Brasil	9 610	15	17	Ingeniería/Construcción
Falabella	Chile	9 044	40	40	Comercio minorista

Fuente: CEPAL, 2012

IFIs

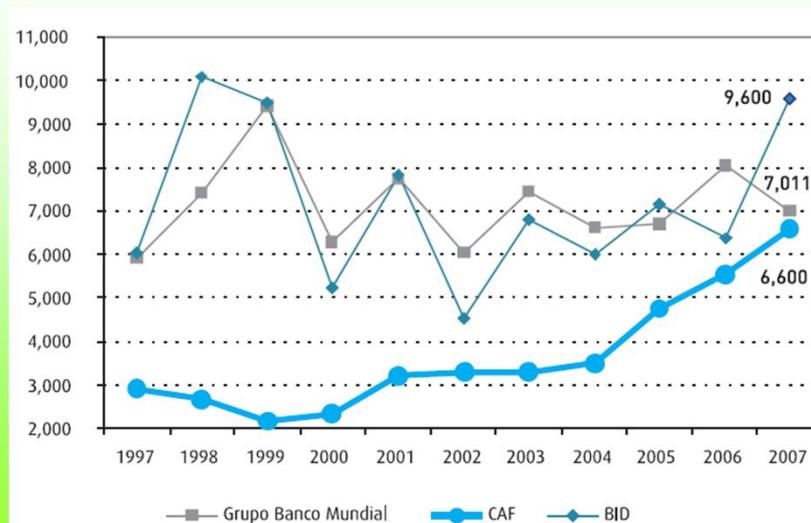
-
- Bancos Privados
 - Bancos de Desarrollo (BM)
 - Fondos de Inversión
 - Empresas
 - Prestamistas internacionales (FMI)

IFRs

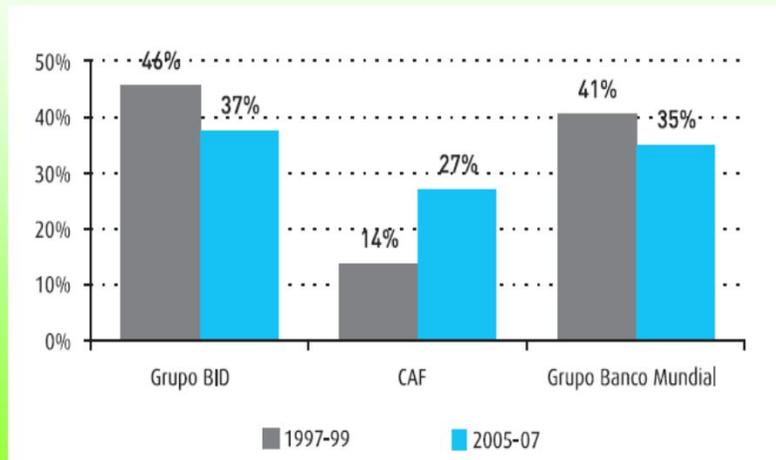
- Corporación Andina de Fomento (CAF)
- Fondo de la Cuenca del Plata (Fonplata)
- Banco Centroamérica de Integración Económica (BCIE)
- BNDES (Banco Nacional de Desarrollo Económico Social) – Brasil
- BANDES (Banco de Desarrollo Económico y Social) - Venezuela.
- BID
- Banco del Sur

Cambio patrón de financiamiento

(millones de dólares)



Tendencias Región Andina



	BLADEX	FAR	CAF	Fonplata	CDB	BID	B Sur
Argentina	+		+	+		+	+
Bolivia	+	+	+	+		+	+
Brasil	+		+	+		+	+
Chile	+		+			+	
Colombia	+	+	+		+	+	
Ecuador	+	+	+			+	+
Guyana					+	+	
Paraguay			+	+		+	+
Perú	+	+	+			+	
Suriname						+	
Uruguay		+	+	+		+	+
Venezuela	+	+	+		+	+	+

Regulación

Chile

Sobre IED, la inversión inicial debe permanecer en el país por lo menos 1 año.

Brasil

Sobre inversiones renta fija y acciones, impuesto de 2% a transacciones financieras -octubre 2009-

Calificadoras de Riesgo

- JP Morgan
- Moody's
- Standard and Poor's
- FitchRatings

- **Calificadoras de riesgo:**

- Administran y regulan los flujos de Capital
- “Porteros” en las decisiones sobre inversión

- **Índice Riesgo País tradicional:**

- Evalúa aspectos *económicos* exclusivamente
- Referencia para los gobiernos latinoamericanos

Índice de Riesgo País Alternativo -IRPA

Dimensiones que incorpora:

- Económicas (*exportaciones*)
- Sociales (*gasto salud y educación*)
- Ambientales (*áreas protegidas*)
- Institucionales (*libertades*)
- Tecnológicas (*acceso internet*)

Construcción

- **Determinar el Riesgo Aceptable**
- **Evaluar los riesgos actuales**
 - Tolerable
 - Amenaza
 - Crítica
 - Default socioambiental

Transiciones

Flujos de capital e indicadores alternativos

Inversión de la Insustentabilidad

Énfasis en:

- Extractivas (*Recursos Naturales*)
- Elevada rentabilidad
- Externalización consecuencias socioambientales
- Dependencia tecnológica
- Especulativa/financiarizada
- Perpetúa el endeudamiento

Transiciones

Objetivos:

- a. Reducir Inversión de la Insustentabilidad
- b. Crear y fomentar Nueva Inversión de la Sustentabilidad

Nueva Inversión de la Sustentabilidad

Proviene de:

1. Potenciar Inversión tradicional sustentable
(*educación, salud, saneamiento, etc.*)
2. Nueva Inversión Ecológica

Nueva Inversión de la Sustentabilidad

Objetivos:

- Social
- Internalización consecuencias socioambientales
- Autonomía tecnológica
- Estabilizar flujos de capital
- No genera subordinación al endeudamiento

Nueva Inversión Ecológica

- Mayormente pública
- Orientada a patrimonio natural
- Orientada a energías alternativas
- Otra naturaleza de retorno (no monetarios)
- Otro período de retorno: MUY Largo Plazo

Nueva Inversión Ecológica

Orientada hacia:

- Eficiencia energética y uso de materia
- Reducción de residuos
- Cambio tecnológico
- Fortalecimiento y protección procesos ecológicos