

La Inversión Extranjera Directa internacional en 2003 y perspectivas para 2004

Subdirección General
de Estudios del Sector Exterior

La Inversión Extranjera Directa (en adelante IDE) parece haber tocado fondo en 2003. Los flujos globales de IDE el año pasado permanecieron constantes, en 653.000 millones de dólares, de acuerdo a estimaciones de la UNCTAD hechas públicas en enero de 2004 (1). Aunque la IDE global en 2003 aún representa la mitad de la del año 2000, esta estabilidad sólo puede ser interpretada de forma optimista pues sigue a dos años de fuertes declives (1,4 billones de dólares en 2000, y 824.00 millones en 2001). Para 2004 se prevé, no obstante, una recuperación de los flujos de inversión extranjera directa gracias a una mejora de la economía mundial, los mayores beneficios empresariales esperados, la creciente confianza de los inversores y las perspectivas de recuperación en las operaciones de fusiones y adquisiciones transnacionales. Precisamente éstas últimas fueron las impulsoras del buen dato del año 2000.

Dentro del grupo de *países desarrollados*, destacó el buen comportamiento de los flujos dirigidos a Estados Unidos, que se triplicaron con respecto al año anterior. Los flujos totales a los países desarrollados, sin embargo, se incrementaron sólo marginalmente de 460.000 millones

de dólares en 2002 a 467.000 millones en 2003. Esta cifra está aún lejos del pico del año 2000 de 1,1 billones de dólares. Las caídas de la IDE más fuertes se localizaron en la Unión Europea, especialmente en Francia y Alemania (sólo Francia perdió 15.000 millones de dólares en inversiones directas recibidas). Los flujos hacia Japón también disminuyeron.

Las perspectivas para el año que viene, según la UNCTAD, son prometedoras debido a la recuperación económica mundial. Los países desarrollados, liderados por Estados Unidos, esperan un mayor crecimiento económico para 2003, lo que tendrá un impacto positivo sobre la inversión empresarial. Adicionalmente la consolidación industrial y el incremento en operaciones de fusiones y adquisiciones también impulsarán la IDE. La debilidad del dólar, por su parte, favorece la inversión en Estados Unidos.

Las entradas de IDE en *África* el año pasado se incrementaron en un 30 por 100, pasando de 11.000 a 14.000 millones de dólares, recuperación que fue debida al creciente número de grandes proyectos de inversión en explotación de recursos naturales y a la mejora del entorno político gracias a la puesta en marcha de la Nueva Asociación para el Desarrollo de África (NEPAD). La industria del petróleo continúa concentrando la



EN PORTADA

(1) Naciones Unidas: *World Economics Situation and Prospects 2003*.

CUADRO 1
FLUJOS DE IDE A LAS PRINCIPALES ECONOMÍAS, 2001, 2002 Y 2003 (*)
 (Miles de millones de dólares)

Economía o región receptora	2001	2002	% 2002/2001	2003 (*)	% 2003/2002
MUNDO	823,8	651,2	-21,0	653,1	0,3
Economías desarrolladas	589,4	460,3	-21,9	467,0	1,5
Unión Europea	389,4	374,4	-3,9	341,8	-8,7
Francia	55,2	51,5	-6,7	36,4	-29,3
Alemania	33,9	38,0	12,1	36,3	-4,5
Irlanda	15,7	19,0	21,0	41,7	119,5
Luxemburgo	0,0	125,7	-	103,9	-17,3
Países Bajos	51,2	29,2	-43,0	30,5	4,5
Reino Unido	62,0	24,9	-59,8	23,9	-4,0
Australia	4,0	14,0	250,0	10,0	-28,6
Canadá	28,8	20,6	-28,5	11,1	-46,1
Japón	6,2	9,3	50,0	7,5	-19,4
Noruega	2,1	0,9	-57,1	3,1	244,4
Suiza	8,9	9,3	4,5	0,4	-95,7
Estados Unidos	144,0	30,0	-79,2	86,6	188,7
Economías en vías de desarrollo	209,4	162,1	-22,6	155,7	-3,9
África	18,8	11,0	-41,5	14,4	30,9
Ghana	0,1	0,1	0,0	0,9	800,0
Marruecos	2,8	0,4	-85,7	1,2	200,0
Mozambique	0,3	0,4	33,3	1,0	150,0
África del Sur	6,8	0,8	-88,2	0,2	-75,0
América Latina y Caribe	83,7	56,0	-33,1	42,3	-24,5
Argentina	3,2	1,0	68,8	-0,3	-130,0
Brasil	22,5	16,6	-26,2	9,1	-45,2
Chile	4,5	1,6	-64,4	3,1	93,8
México	25,3	13,6	-46,2	10,4	-23,5
Venezuela	3,4	1,3	-61,8	3,3	153,8
Asia y Pacífico	106,9	95,1	-11,0	99,0	4,1
China	46,8	52,7	12,6	57,0	8,2
Hong Kong, China	23,8	13,7	-42,4	14,3	4,4
India	3,4	3,4	0,0	3,4	0,0
Tailandia	3,8	1,1	71,1	1,6	45,5
Vietnam	1,3	1,2	-7,7	1,3	8,3
Europa central y del Este	25,0	28,7	14,8	30,3	5,6
República Checa	5,6	9,3	66,1	5,6	-39,8
Polonia	5,7	4,1	-28,1	4,1	0,0
Federación Rusa	2,5	2,4	-4,0	5,2	116,7

(*) Estimaciones UNCTAD.
 Fuente: UNCTAD.



EN PORTADA

mayor parte del incremento de los flujos de IDE hacia los países africanos. Las perspectivas también son buenas en el sector del petróleo. El movimiento hacia la privatización permanecerá débil, aunque no se excluye el cierre de algunos acuerdos importantes en las áreas de la electricidad y las telecomunicaciones.

Los flujos de IDE a la región *Asia-Pacífico* se incrementaron levemente, pasando de 95.000 millones de dólares en 2002 a 95.000 millones de dólares en 2003, pese al esperado impacto negativo del brote de neumonía asiática (SARS). China batió su propio record con una entrada de IDE por valor de 57.000 millo-

nes de dólares. Otros países que incrementaron sus flujos de Inversión Extranjera Directa recibida fueron Corea del Sur, Tailandia, Vietnam y Azerbaijón. El fuerte crecimiento interno, la deslocalización de IDE hacia mercados competitivos en esa región en busca de ganancias de eficiencia, un mayor gasto corporativo global y las inversiones en petróleo han sido los factores clave del buen comportamiento de estos países. Los flujos hacia las islas del pacífico, sin embargo, se quedaron en cifras modestas y los flujos hacia el Asia occidental se desplomaron en el período posterior a la guerra de Irak.

Las expectativas globales de la UNCTAD para la IDE en la región de Asia-Pacífico el año que viene son buenas, ya que se cuenta con una aceleración del crecimiento en la región, así como una mejora en la confianza empresarial y en los beneficios corporativos. Los sectores que se beneficiarán con mayor probabilidad de un mayor flujo de IDE son los del automóvil, la electrónica y los servicios a industrias, incluidos los servicios intra-empresa. El reciente aumento del número de acuerdos regionales y bilaterales y de zonas de libre cambio que afectan a las economías de Asia y Pacífico, que típicamente incluyen temas relacionados con la inversión, pueden reforzar los flujos de IDE hacia la región y dentro de la misma.

La región de *Latinoamérica y el Caribe* fue, de nuevo, la más castigada en el 2003 entre los países en vías de desarrollo por la caída de la IDE. Las inversiones cayeron por cuarto año consecutivo, de 56.000 millones de dólares en 2002 a 42.000 millones de dólares en 2003. Esta caída fue significativa para las tres economías más relevantes: Brasil, México y Argentina. Los factores clave tras esta desfavorable evolución de los flujos de inversión fueron la preocupación por la situación económica y política en algunos países latinoamericanos, la ralentización de los procesos privatizadores en el subcontinente y la debilidad económica mundial. La relocalización de Inversiones directas hacia áreas con menores costes, como China, en busca de mejoras de eficiencia, también contribuyó negativamente. Además, en 2003 continuaron los programas de consolidación y reducción de tamaño de corporaciones multinacionales con intereses en este área geográfica.

Con la mejora de la situación económica regional y global, por otro lado, las perspectivas para los flujos de IDE hacia la región son halagüeñas, aunque en opinión de la UNCTAD, todo dependerá del comportamiento de las economías argentina y brasileña.

Tras el record histórico de 2002, en que las entradas de IDE alcanzaron los 29.000 millones de dólares, los flujos de IDE hacia *Europa central y del Este* sobrepasaron los 30.000 millones de dólares en 2003. Las inversiones extranjeras directas hacia los ocho países de la ampliación europea cayeron de 22.000 a 15.000 millones de dólares. Por tanto, su participación en el total de las entradas de IDE a la zona también disminuyó, pasando de ser de dos tercios el año 2002 a poco más de la mitad el año pasado. Estos datos podrían confirmar la posibilidad de una segunda oleada de desplazamiento geográfico de la IDE en el período post-ampliación, desde los países del Este más avanzados (los que se unirán a la Unión Europea en 2004) hacia los menos desarrollados (Bulgaria y Rumania). Dentro del grupo de países que pronto formarán parte de la UE, la caída de la IDE fue particularmente pronunciada en aquéllos que cerraron importantes programas de privatización con capital extranjero involucrado en 2002.

Sin embargo, esta caída fue más que compensada por los flujos más elevados que tuvieron como destino a otros países de la región. En particular, en la Federación Rusa, la IDE pasó de 2.400 millones de dólares en 2002 a 5.200 millones de dólares en 2003. Los flujos hacia el sudeste de Europa (incluyendo los dos países candidatos a incorporarse a la UE en un futuro próximo: Bulgaria y Rumania) y hacia los miembros



EN PORTADA

Europeos de la Comunidad de Estados Independientes (CEI) también crecieron el año pasado.

Partiendo de las diversas ventajas que la región del centro y este de Europa puede ofrecer (proximidad geográfica a la UE y acceso a sus mercados, mejoras en las comunicaciones y la infraestructura de transportes, estabilidad, trabajo cualificado y recursos naturales), la UNCTAD espera que los flujos de IDE en

2004 sigan siendo altos. Sin embargo, dichos flujos se distribuirán desigualmente, concentrándose el grueso de ellos en un número relativamente pequeño de países. La evolución en la Federación Rusa y la velocidad a que están aumentando los costes laborales en los ocho países que entrarán en la Unión Europea en 2004 serán las claves que determinen el comportamiento de la IDE hacia la región.



EN PORTADA