

# INVERSION EXTRANJERA EN AMERICA LATINA Y EL CARIBE - INFORME 1999

Presentado a la Conferencia de Prensa en México D. F. el día 18 de enero por

*Michael Mortimore*

Jefe, Unidad de Inversión y Estrategias Empresariales,  
División de Desarrollo Productivo,  
CEPAL- Naciones Unidas



# INVERSION EXTRANJERA EN AMERICA LATINA Y EL CARIBE - INFORME 1999

## Elementos del Informe 1999:

- Introducción: desafío normativo
- Capítulo 1: Panorama Regional
- Capítulo 2: México
- Capítulo 3: España
- Capítulo 4: Confecciones



# INVERSION EXTRANJERA EN AMERICA LATINA Y EL CARIBE - INFORME 1999

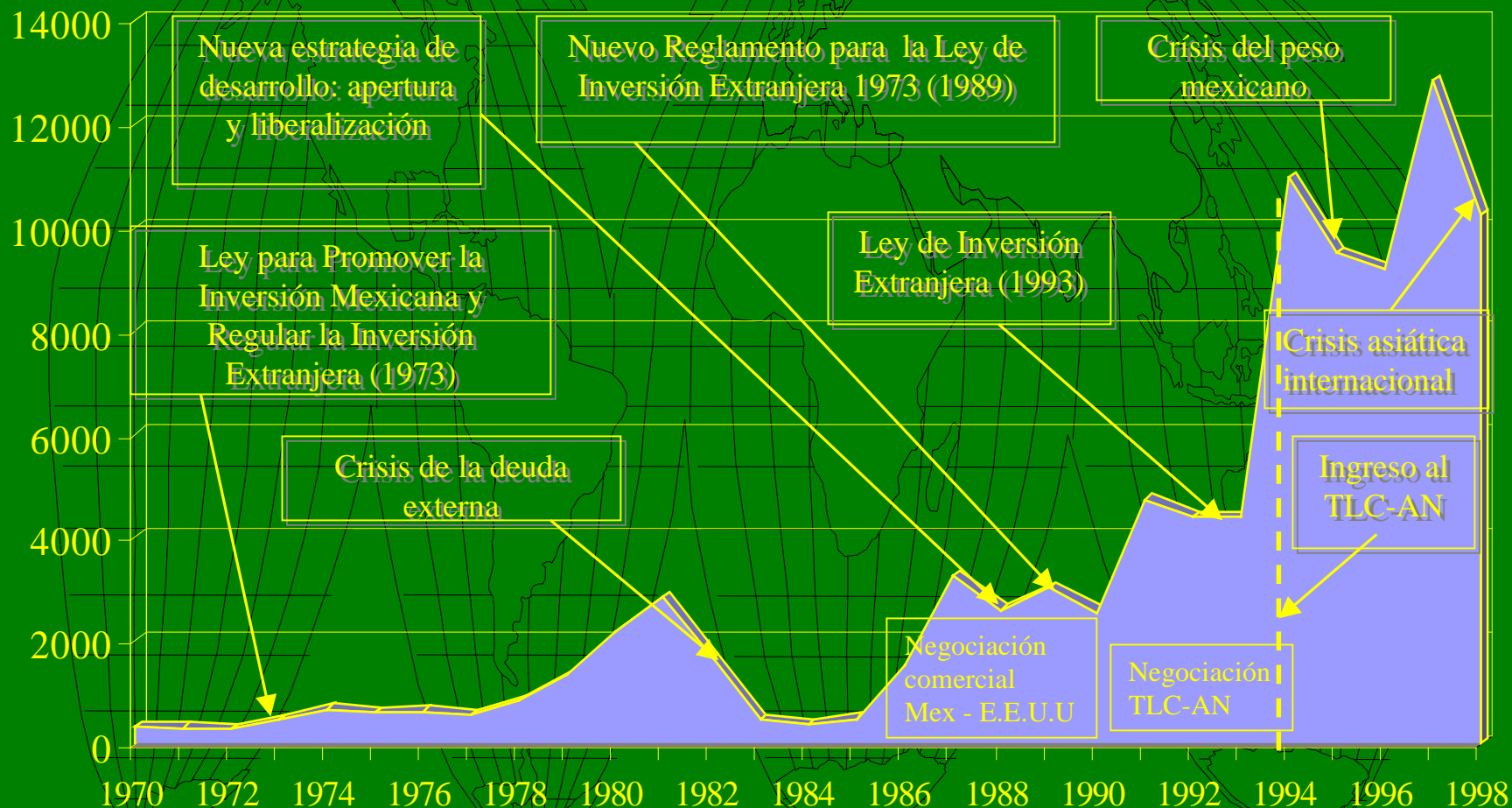
## Elementos de esta presentación (Capítulo II- México):

- evolución IED: eventos, origen, sectores
- estrategia 1: *buscar eficiencia*
  - > automotriz, electrónica, confecciones
- estrategia 2: *buscar acceso a mercado*
  - > servicios: telecomunicaciones, banca, electricidad, comercio minorista;
  - > bienes: alimentos, bebida, tabaco, etc.
- consideraciones analíticas

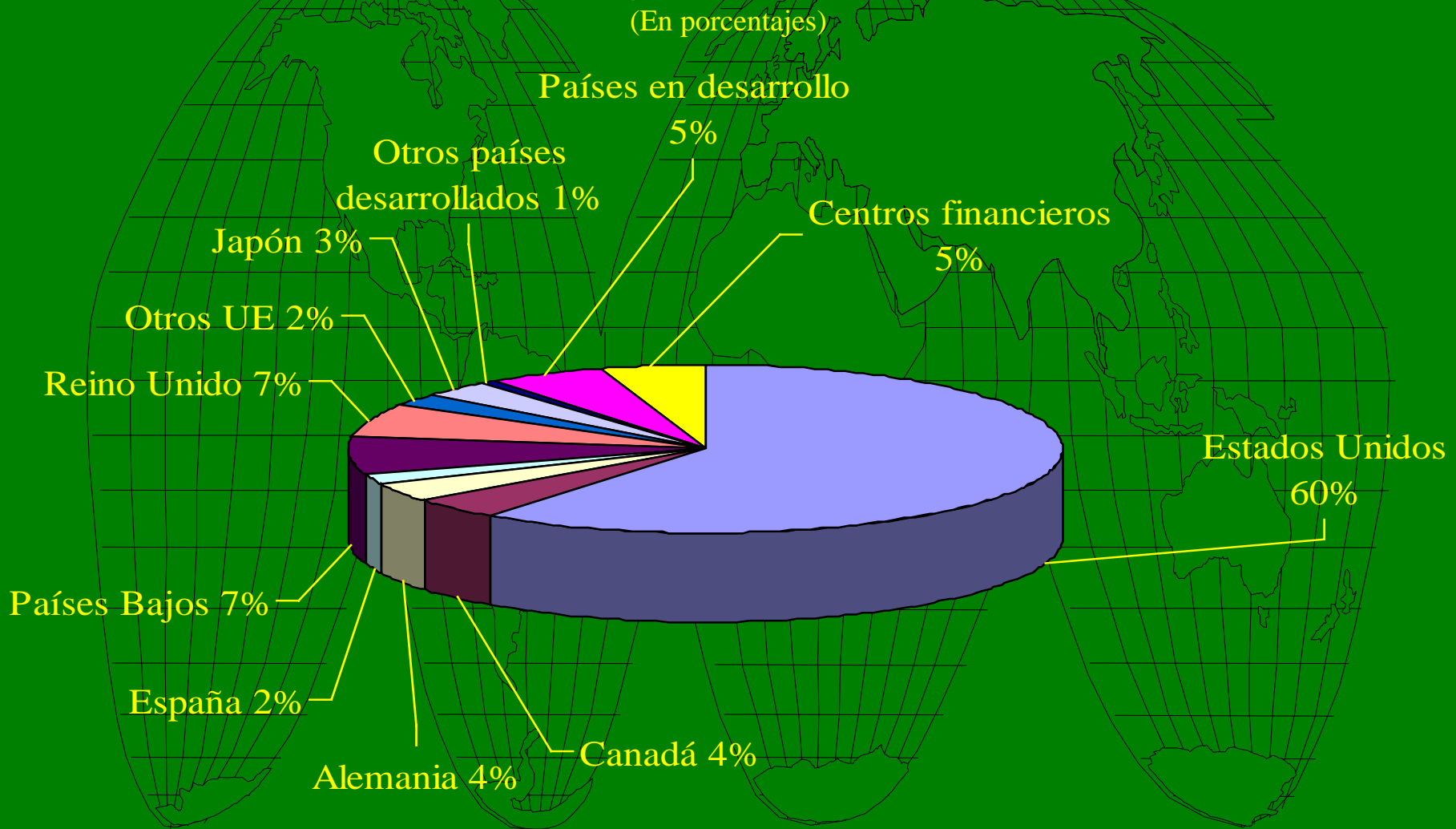


# México: evolución de los flujos de inversión extranjera directa, 1970-1998

(en millones de dólares)



# México: origen geográfica de los ingresos de inversión extranjera directa, 1994-1998



# México: principales relaciones económicas con América del Norte

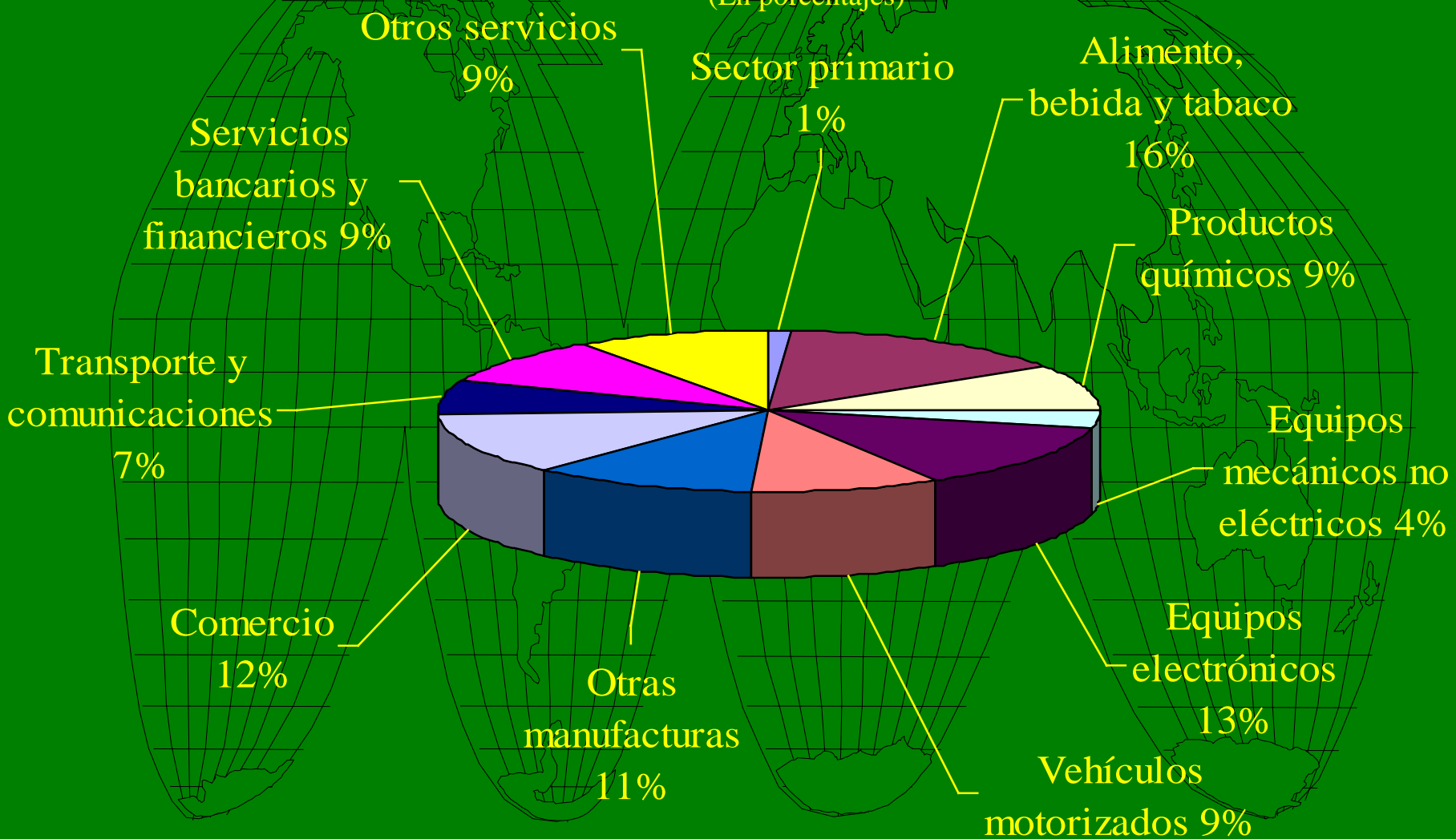
(En millones de dólares y porcentajes)

	1990		1994		1998	
	Monto	Porcentaje	Monto	Porcentaje	Monto	Porcentaje
<b>Exportaciones totales</b>	<b>40 771</b>	<b>100.0</b>	<b>60 882</b>	<b>100.0</b>	<b>117 183</b>	<b>100.0</b>
— Estados Unidos	28 254	69.3	51 943	85.3	101 809	86.9
— Canadá	326	0.8	1 470	2.4	1 716	1.5
<b>Importaciones totales</b>	<b>41 592</b>	<b>100.0</b>	<b>79 346</b>	<b>100.0</b>	<b>124 923</b>	<b>100.0</b>
— Estados Unidos	27 492	66.1	57 009	71.8	92 976	74.4
— Canadá	541	1.3	1 600	2.0	2 255	1.8
<b>Comercio total</b>	<b>82 363</b>	<b>100.0</b>	<b>140 228</b>	<b>100.0</b>	<b>242 106</b>	<b>100.0</b>
— Estados Unidos	55 746	67.7	108 952	77.7	194 785	80.5
— Canadá	867	1.1	3 070	2.2	3 971	1.6
<b>Acervo de IED</b>	<b>35 997</b>	<b>100.0</b>	<b>55 152</b>	<b>100.0</b>	<b>85 697</b>	<b>100.0</b>
— Estados Unidos	23 220	64.5	32 609	59.1	51 443	60.0
— Canadá	506	1.4	1 410	2.6	2 330	2.7



# México: distribución sectorial de los ingresos de inversión extranjera directa, 1994-1998

(En porcentajes)



# México en el contexto latinoamericano: principales focos de atracción de los ingresos de la IED de los años noventa

	PRIMARIO			MANUFACTURA			SERVICIOS			
	Petróleo	Minería	Alimentos	Autos	Electrónica	Confec-ciones	Telecom	Energía	Banca	Comercio
Argentina	X	X	X	X			X	X	X	X
Brasil			X	X			X	X	X	X
México			X	X	X	X	X	¿?	X	X
Chile		X					X	X	X	
Colombia	X							X	X	
Perú		X					X	X		
Venezuela	X						X		X	
Am. Central					X	X	X	X		
Caribe	X					X				X



# II.9 México: 20 principales empresas no financieras con IED, 1998

(En millones de dólares y porcentajes)

Empresa	Actividad	Ventas	Inversionista extranjero	% Cap. Extr.	País de origen	Export.
Teléfonos de México (TELMEX)	Telecomunic.	8 564	Southwestern Bell Corp./France Telecom	10	Estados Unidos/ Francia	1 166
General Motors de México	Automotriz	7 464	General Motors Corp.	100	Estados Unidos	5 665
Daimler-Chrysler de México	Automotriz	6 177	Daimler Benz	100	Alemania	4 890
Cifra y subsidiarias	Comercio	5 634	Wal Mart Stores	53	Estados Unidos	...
Volkswagen de México	Automotriz	4 927	Volkswagen A. G.	100	Alemania	3 682
Ford Motor Co.	Automotriz	4 211	Ford Motor Company	100	Estados Unidos	2 398
Sabritas S.A.	Alimentos	2 638	PepsiCo	100	Estados Unidos	0
General Electric de México	Electrónica	2 325	General Electric	100	Estados Unidos	893
Nissan Mexicana S.A.	Automotriz	1 840	Nissan Motor Co.	100	Japón	1 405
Nestlé México	Alimentos	1 648	Nestlé A.G.	100	Suiza	91
Hewlett-Packard de México	Electrónica	1 634	Hewlett Packard	100	Estados Unidos	1 383
IBM de México	Computación	1 487	IBM Corporation	100	Estados Unidos	...
Femsa-Cerveza	Bebidas	1 451	John Labatt Limited	30	Canadá	89
Coca Cola-Femsa	Bebidas	1 392	The Coca-Cola Company	30	Estados Unidos	...
Kimberly-Clark de México	Papel y celulosa	1 345	Kimberly-Clark	47	Estados Unidos	109
Nadro S.A. de C.V.	Comercio	1 182	McKesson Corp.	23	Estados Unidos	0
Delnosa S.A. de C.V.	Autopartes	1 166	General Motors Corp.	100	Estados Unidos	1 166
Sony de Tijuana	Electrónica	1 144	Sony Corporation	100	Japón	1 144
Grupo Celanese	Petroquímica	1 119	Hoechst Group	100	Alemania	385
NEC de México	Electrónica	1 095	NEC	100	Japón	...



# Estrategia 1: buscar eficiencia

- > empresas (norteamericanas) buscan reducir costos de producción instalándose en México, en una primera etapa basado en salarios bajos y más recientemente basado en forma creciente en recursos humanos de mayor calificación
- > vía la IED extienden sus sistemas internacionales de producción integrada para incluir funcionalmente a México
- > TLC-NA facilita la consolidación continental (Norte America) de producción de manufacturas

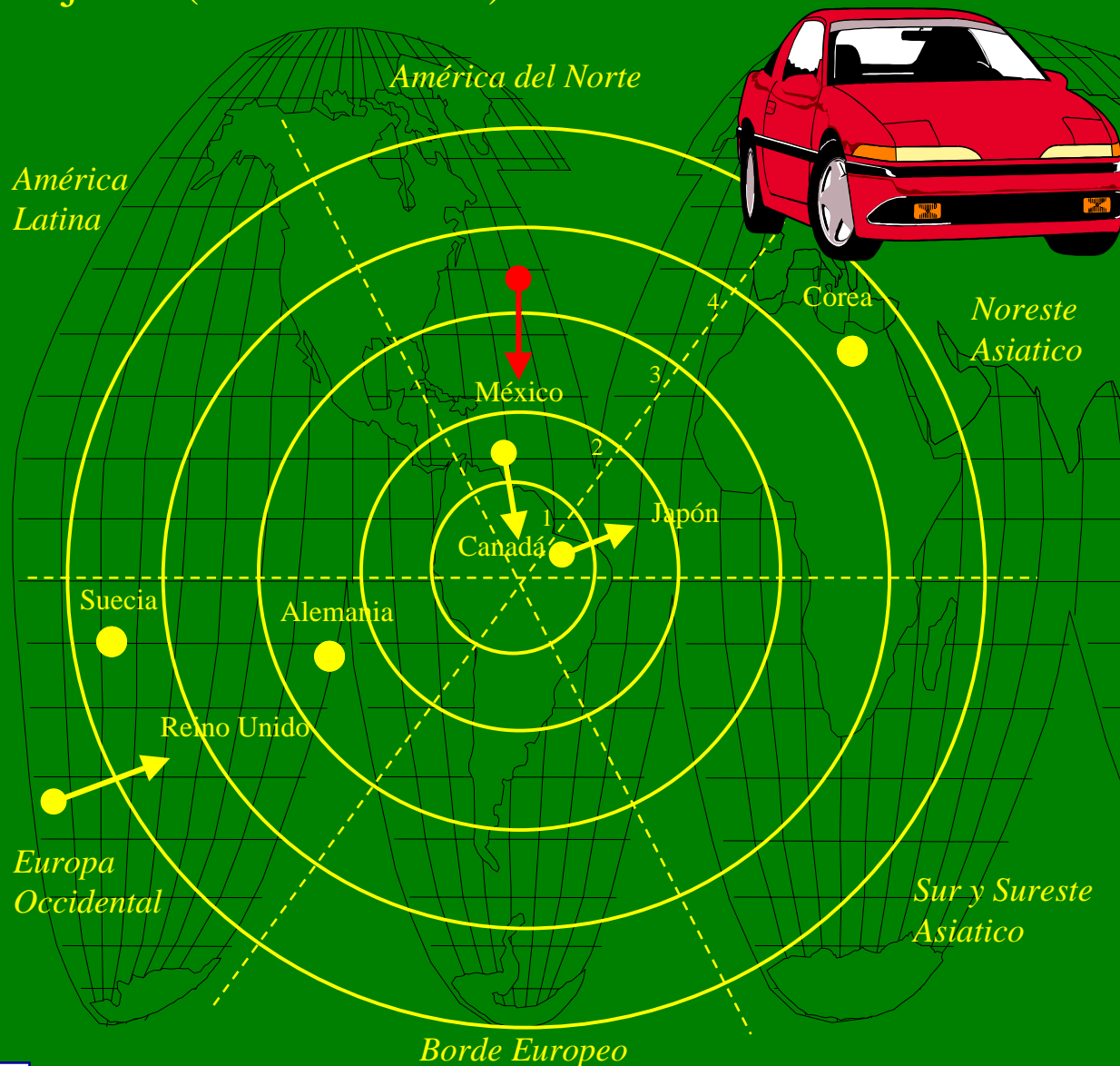


# México: competitividad internacional en América del Norte (Estados Unidos y Canadá)

			1980	1985	1990	1996	
<i>I. Participación de mercado</i>			4.00	4.39	5.09	7.54	
Recursos Naturales			6.31	9.30	7.15	8.16	
Manufacturas			2.38	2.87	4.49	7.39	
Otros			4.24	3.84	6.91	8.30	
<i>II. Contribución (estructura de las exportaciones)</i>			100.0	100.0	100.0	100.0	
Recursos Naturales			63.0	49.1	27.8	17.2	
Manufacturas			34.1	48.0	67.8	79.0	
Otros			2.8	2.9	4.5	3.9	
<i>III. 10 exportaciones principales según contribución</i>			a	b			
781	Automóviles para pasajeros	*	+	0.0	1.0	7.1	11.0
333	Aceites de petróleo crudos		+	42.9	31.4	14.5	8.5
773	Equipos de distribución de electricidad	*	+	1.4	3.2	5.4	5.3
764	Equipos de telecomunicaciones y partes y accesorios	*	-	5.9	4.4	3.6	4.2
784	Partes y accesorios de vehículos automotores	*	+	1.6	3.2	4.9	4.0
761	Receptores de televisión	*	+	0.1	0.7	3.0	3.8
931	Operaciones y mercancías especiales no clasificadas	*	+	2.8	2.8	4.2	3.7
782	Vehículos automotores para transporte de mercancías		+	0.0	0.7	0.6	3.6
713	Motores de combustión interna, de émbolo y sus partes	*	+	0.7	5.6	3.0	3.0
772	Aparatos eléctricos para empalme, corte de circuitos eléctricos	*	+	1.6	2.0	3.0	2.7



# Cambios en la estructura regional de importaciones de automoviles para pasajeros (HTSUS 8703) al mercado de Estados Unidos durante 1990-98



Los anillos indican la participación del total de importaciones de Estados Unidos en estos ítems, medido en dólares de Estados Unidos, por país exportador:

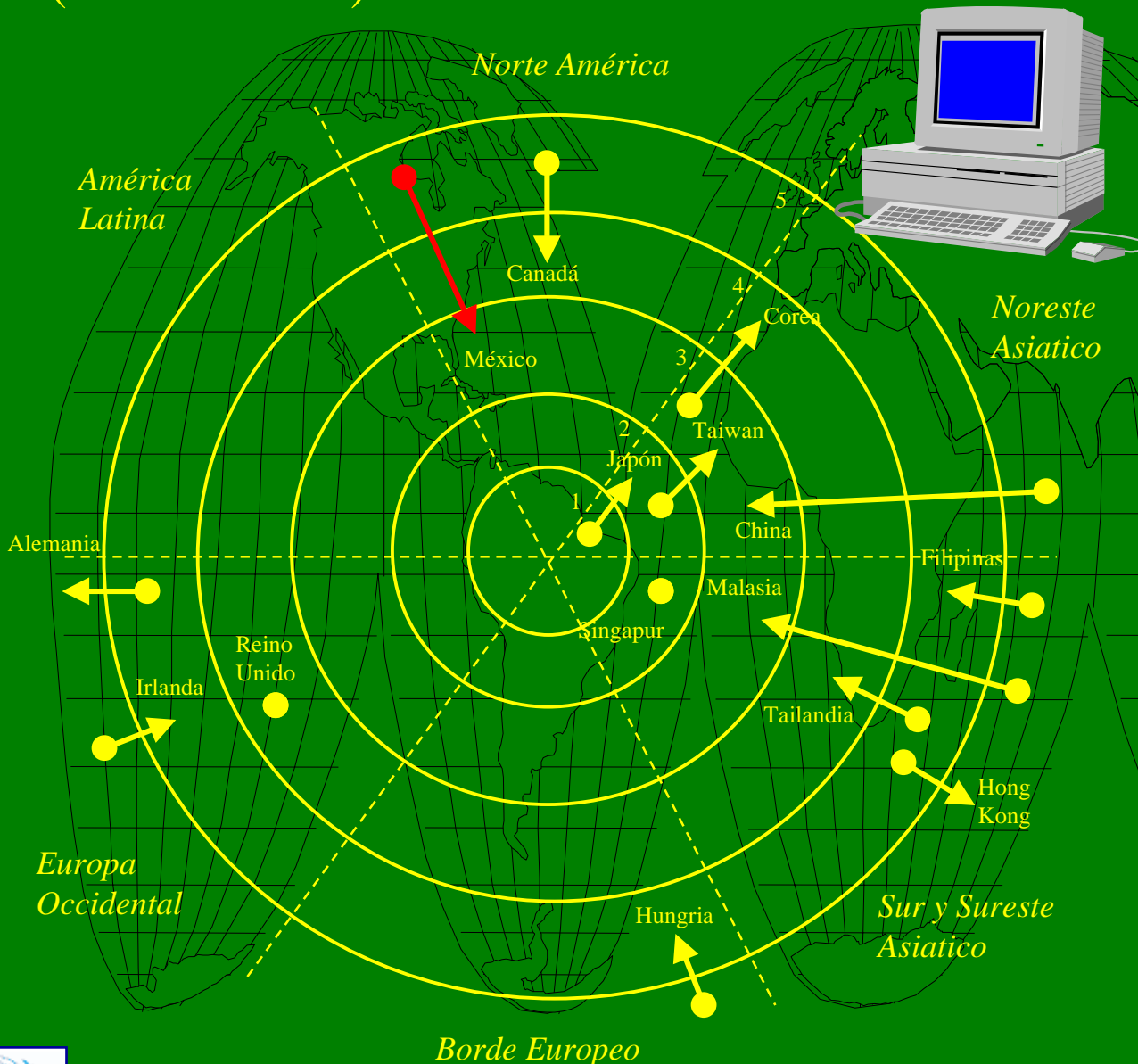
- 1) 33%+    2) 16.5 - 32.9%
- 3) 8.25 - 16.49%    4) 4.125 - 8.249%
- 5) 2.06 - 4.125%.

El valor total de las importaciones de automoviles para pasajeros (HTSUS 8703) fue \$45.9 mil millones en 1990 (9.28% del total de importaciones de Estados Unidos ) y \$81.2 mil millones en 1998 (8.89%). La posición para 1998 corresponde al lugar donde el nombre del país se encuentra ubicado; la ubicación de 1990, si es diferente, está representada por un pequeño círculo. Las flechas representan la magnitud y la dirección del cambio a través del tiempo.

Fuente: calculado utilizando el programa computacional MAGIC de la CEPAL - NU



# Cambios en la estructura regional de importaciones de computadores (HTSUS 8471) al el mercado de Estados Unidos durante 1990-98



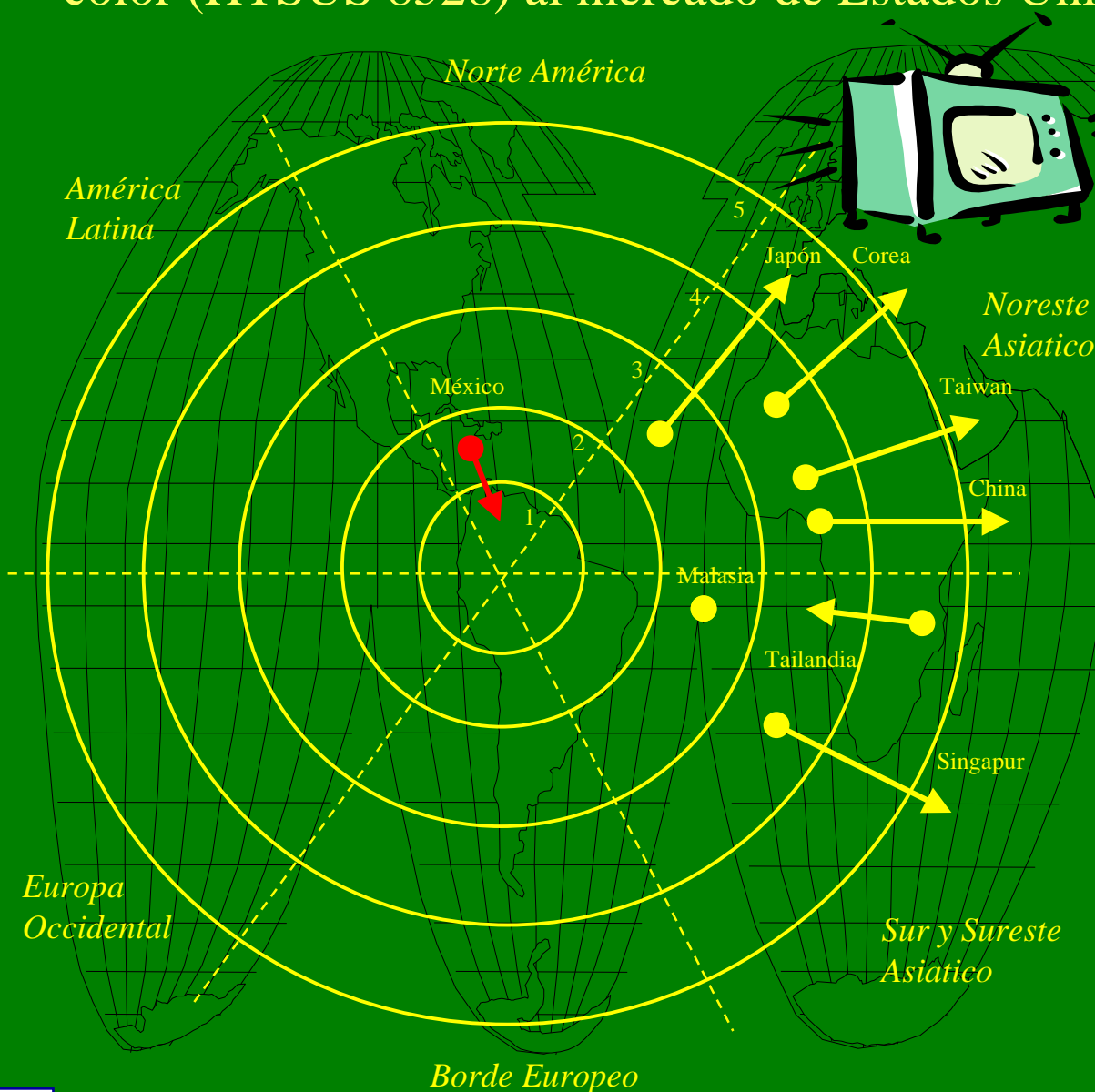
Los anillos indican la participación del total de importaciones de Estados Unidos en estos ítems, medido en dólares de Estados Unidos, por país exportador:

- 1) 25%+
- 2) 12.5 - 24.9%
- 3) 6.25 - 12.49%
- 4) 3.125 - 6.24%
- 5) 1.56 - 3.124%

El valor total de las importaciones de computadores (HTSUS 8471) fue \$15.4 mil millones en 1990 (3.114% del total de importaciones de Estados Unidos) y \$44.1 mil millones en 1998 (4.83%). La posición para 1998 corresponde al lugar donde el nombre del país se encuentra ubicado; la ubicación de 1990, si es diferente, está representada por un pequeño círculo. Las flechas representan la magnitud y la dirección del cambio a través del tiempo. Fuente: calculado utilizando el programa computacional MAGIC de la CEPAL - NU.



# Cambios en la estructura regional de importaciones de televisores a color (HTSUS 8528) al mercado de Estados Unidos durante 1990-98



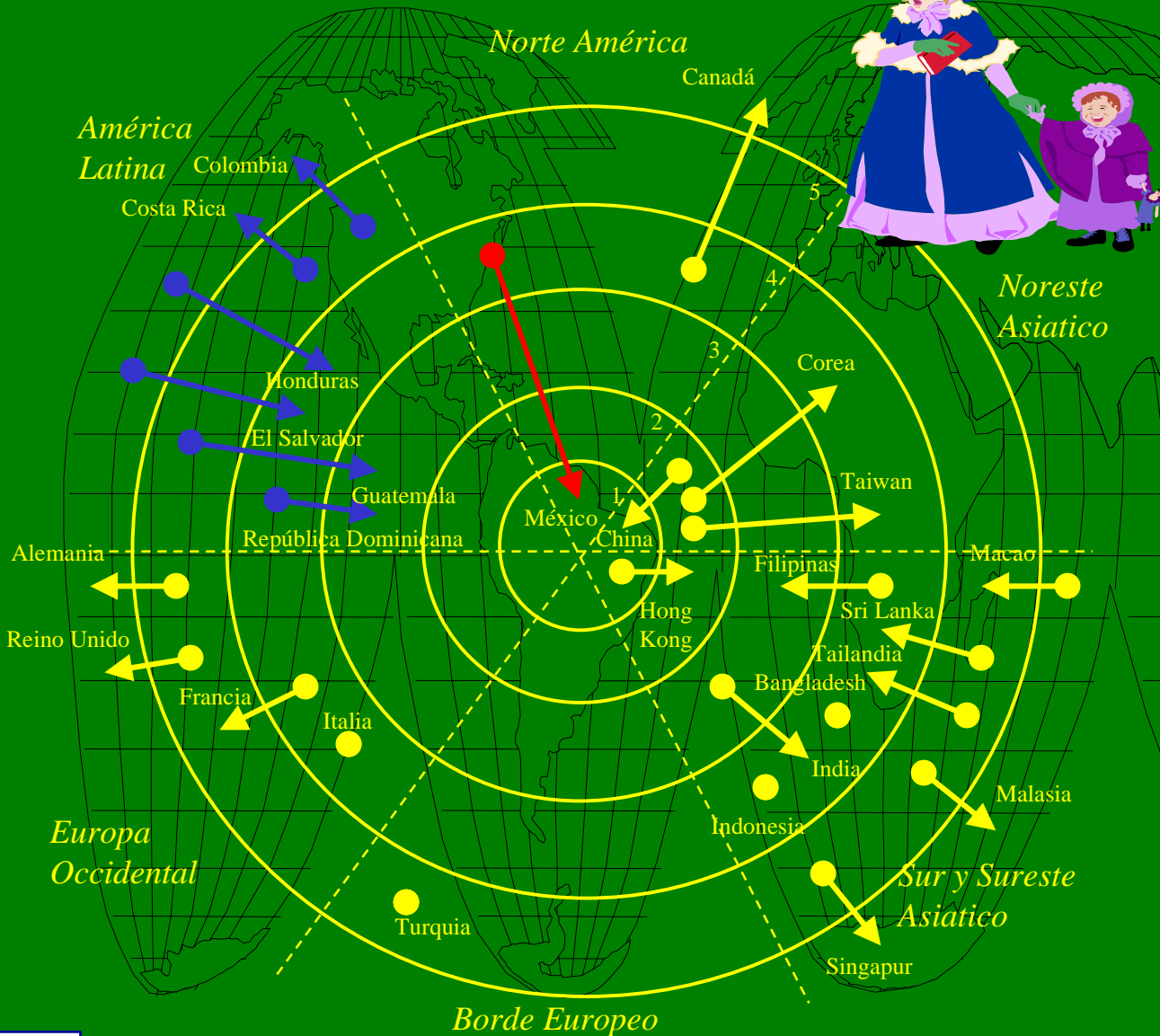
Los anillos indican la participación del total de importaciones de Estados Unidos en estos items, medido en dólares de Estados Unidos, por país exportador:

- 1) 50%+
- 2) 10 - 49.9%
- 3) 5 - 9.9%
- 4) 2 - 4.9%
- 5) 1 - 1.9%.

El valor total de las importaciones de T.V a colores (HTSUS 8528) fue \$2.3 mil millones en 1990 (0.456% del total de importaciones de Estados Unidos) y \$6.2 mil millones en 1998 (0.682%). La posición para 1998 corresponde al lugar donde el nombre del país se encuentra ubicado; la ubicación de 1990, si es diferente, está representada por un pequeño círculo. Las flechas representan la magnitud y la dirección del cambio a través del tiempo. Fuente: calculado utilizando el programa computacional MAGIC de la CEPAL - NU.



# Cambios en la estructura regional de importaciones de ropa no de punto o ganchillo para mujer y niña (HTSUS 6204) al el mercado de Estados Unidos durante 1990-98



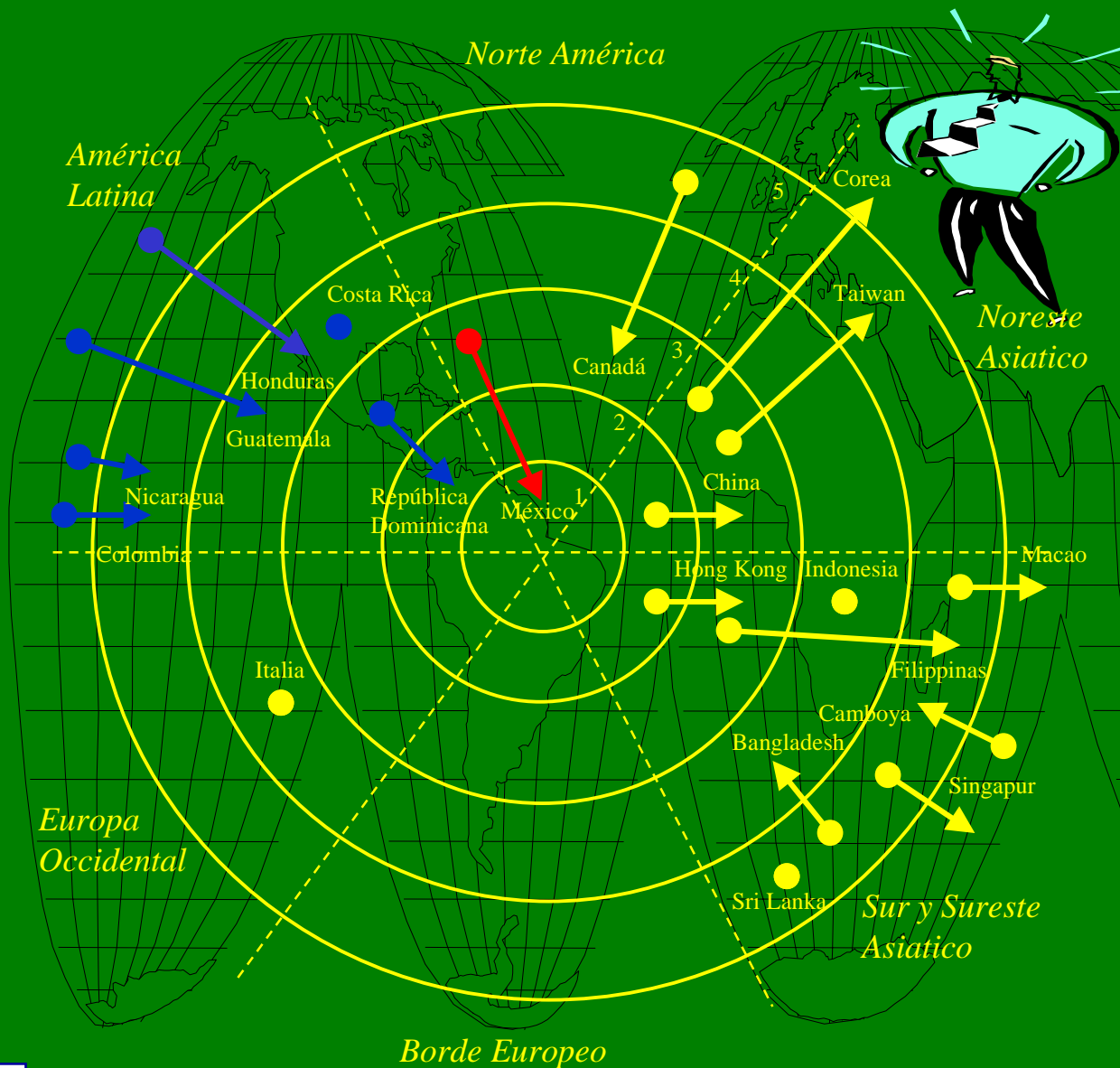
Los anillos indican la participación del total de importaciones de Estados Unidos en estos items, medido en dólares de Estados Unidos, por país exportador:

- 1) 15%+
- 2) 7.5 - 14.99%
- 3) 3.75 - 7.49%
- 4) 1.875 - 3.74 %
- 5) 0.94 - 1.8749%

El valor total de las importaciones de ropa de mujer (HTSUS 6204) fue \$4.1 mil millones en 1990 (0.83% del total de importaciones de Estados Unidos) y \$8.6 mil millones en 1998 (0.936%). La posición para 1998 corresponde al lugar donde el nombre del país se encuentra ubicado; la ubicación de 1990, si es diferente, está representada por un pequeño círculo. Las flechas representan la magnitud y la dirección del cambio a través del tiempo. Fuente: calculado utilizando el programa computacional MAGIC de la CEPAL – NU.



# Cambios en la estructura regional de importaciones de ropa no de punto o ganchillo para hombre y niño (HTSUS 6203) al mercado de Estados Unidos durante 1990-98



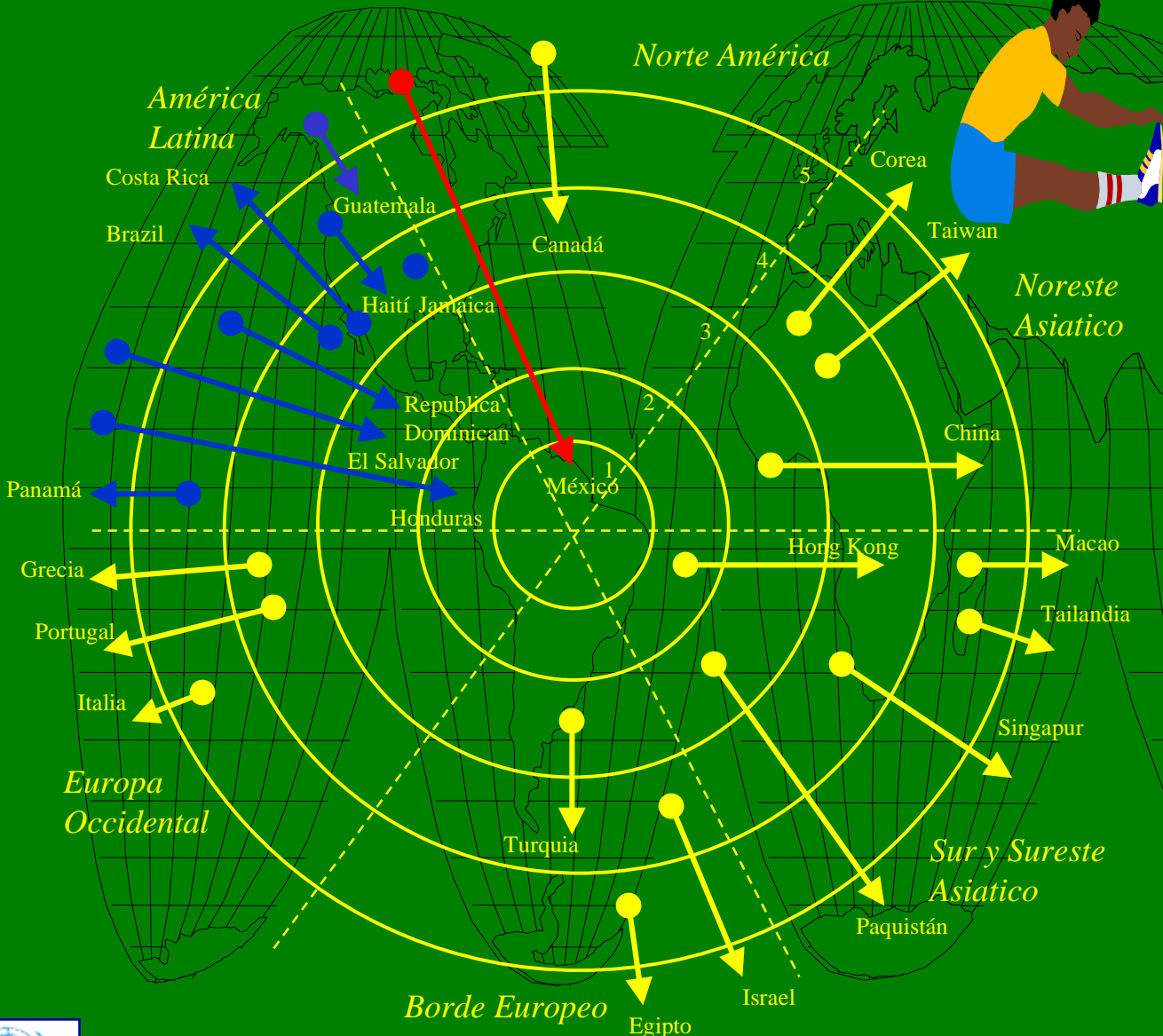
Los anillos indican la participación del total de importaciones de Estados Unidos en estos items, medido en dólares de Estados Unidos, por país exportador:

- 1) 20%+
- 2) 10 - 19.9%
- 3) 5 - 9.9%
- 4) 2.5 - 4.9%
- 5) 1.25 - 2.49%.

El valor total de las importaciones de ropa de hombre (HTSUS 6203) fue \$2.5 mil millones en 1990 (0.512% del total de importaciones de Estados Unidos) y \$6.4 mil millones en 1998 (0.701%). La posición para 1998 corresponde al lugar donde el nombre del país se encuentra ubicado; la ubicación de 1990, si es diferente, está representada por un pequeño círculo. Las flechas representan la magnitud y la dirección del cambio a través del tiempo. Fuente: calculado utilizando el programa computacional MAGIC de la CEPAL – NU.



# Cambios en la estructura regional de importaciones de camisetas y ropa similar (HTSUS 6109) al mercado de Estados Unidos durante 1990-98



Los anillos indican la participación del total de importaciones de Estados Unidos en estos items, medido en dólares de Estados Unidos, por país exportador:

- 1) 20%+
- 2) 10 - 19.9%
- 3) 5 - 9.9%
- 4) 2.5 - 4.9%
- 5) 1.25 - 2.4%

El valor total de las importaciones de camisetas, etc. (HTSUS 6109), fue \$0.6 mil millones en 1990 (0.117% del total de importaciones de Estados Unidos) y \$2.8 mil millones en 1998 (0.301%). La posición para 1998 corresponde al lugar donde el nombre del país se encuentra ubicado; la ubicación de 1990, si es diferente, está representada por un pequeño círculo. Las flechas representan la magnitud y la dirección del cambio a través del tiempo. Fuente: calculado utilizando el programa computacional MAGIC de la CEPAL – NU.



# Estrategia 2: buscar acceso al mercado mexicano

> servicios: telecomunicaciones, banca, comercio minorista, electricidad (?), etc.

- nuevos entrantes
- joint venture o participación minoritaria

> bienes: productos alimenticios, bebida, tabaco, químicos, etc.

- muchas fusiones y adquisiciones
- nuevas empresas desvinculadas con conglomerados nacionales (ejem. FEMSA)



# Telecomunicaciones: difícil acceso a un mercado muy atractivo

*Acceso a mercado:* 49% límite de participación extr. (salvo telefonía celular)

*Competencia:* mercado local controlado por Telmex

- en 1990, Telmex fue privatizado, y tuvo derecho exclusivo hasta fines 1996
- control de la empresa en manos de un consorcio formado por Grupo Carso, France Telecom y SBC (los dos extranjeros controlan el 49% de acciones tipo AA)
- Telmex invirtió US\$ 14 000 millones en red 100% digitalizada, amplió cobertura, etc.
- apertura de los mercados de larga distancia y telefonía celular provocó “guerra telefónica”
  - > *tarifas de interconexión* (larga distancia): AT&T (Alestra) y MCI World Com (Avantel) -25% del mercado
  - > *el que llama paga* (telefonía celular): Bell Atlantic (Iusacell) -40% del mercado-
- a partir de 1998, apertura del mercado de telefonía local
- mercados convergentes: principalmente internet y cable (menos regulaciones restrictivas)



# Empresas mexicanas con participación extranjera en el mercado de larga distancia, 1999

	Socio extranjero	Participación extranjera (porcentaje)	Inversión acumulada	Red de fibra óptica	Digitalización (porcentaje)	Año de ingreso
TELMEX	SBC Com y France Telecom	10	14 000	55 000	100	1990 <sup>a</sup>
Alestra	AT&T <sup>b</sup>	49	1 000	4 500	100	1997
Avantel	MCI-WorldCom <sup>c</sup>	49	1 000	5 700	100	1995 <sup>d</sup>
Marcatel <sup>e</sup>	IXC Com y Westel Inc.	...	75	2 000	100	1995

<sup>a</sup> Año de ingreso de inversionistas extranjeros a la propiedad de TELMEX.

<sup>b</sup> Además de AT&T, en Alestra participan los grupos mexicanos Alfa (25.6%) y Bancomer (25.4%).

<sup>c</sup> Avantel es producto de una alianza entre el Banco Nacional de México (BANAMEX) y MCI WorldCom.

<sup>d</sup> En septiembre de 1995, Avantel comenzó la construcción de su red de fibra óptica.

<sup>e</sup> Con el propósito de lograr una comunicación a costos competitivos en llamadas de larga distancia a Estados Unidos, Canadá y el resto del mundo, se estableció una conexión con la red IXC Communications, en la frontera de Reynosa, Tamaulipas y McAllen, Texas.



# Sistema financiero: apertura como consecuencia de la crisis de 1994

Crisis: respaldo del Gobierno (FOBAPROA) = 19% PIB (US\$92 mil millones)

## *Acceso a mercado:*

- hasta 1996 prácticamente no habían bancos extranjeros (salvo Citibank)
- apertura rápida: desde enero de 1999 entidades extranjeras pueden tener el 100% control de bancos locales
- a principios de 1999, los bancos extranjeros poseían 22% del capital y 40% de los activos del sistema financiero mexicano

## *Competencia:*

- mercado dominado por dos grandes bancos mexicanos (Bancomer y Banamex)
- desde 1995 -a pesar del TLC- los nuevos entrantes no son bancos estadounidenses: entre los extranjeros destacan los españoles (BSCH y BBVA) y canadienses (Nova Scotia y Montreal)
- solo en 1997, llegó uno de los grandes operadores mundiales: HSBC; luego, J P Morgan y Citibank expandió sus operaciones (Banca Confía)

*Nuevos negocios:* administradoras de fondos de pensiones (AFORES)



# México: empresas extranjeras contratantes de generación de energía eléctrica

(En millones de dólares y megawatts)

Proyecto	Consorcio (nacionalidad)	Fecha de licitación	Capacidad (MW)	Inversión	Estado del proyecto
Samalayuca II	General Electric (Estados Unidos), Bechtel Corporation (Estados Unidos), El Paso Energy Corporation (Estados Unidos) y ICA-Flour Daniel (Estados Unidos)	1992	521.7	514	En operación comercial
Merida III	AES Corporation (Estados Unidos), Nichimen Corporation (Japón) y Grupo Hermes (Brasil)	1996	531.5	293	En construcción
Cerro Prieto IV	Mitsubishi (Japón)	1996	100.0	132	En construcción
Rosarito III	ABB Group (Suiza) y Nissho Iwai (Japón)	1996	550.0	400	En construcción
Chihuahua	Mitsubishi (Japón)	1996	417.8	326	En construcción
Monterrey I	ABB Group (Suiza) y Nissho Iwai (Japón)	1996	489.9	396	En construcción
Rio Bravo I	Marubeni (Japón)	1998	568.6	274	En operación
Rosarito 7	Marubeni (Japón)	1998	...	...	En operación
Hermosillo	Westinghouse (Estados Unidos)	1997	...	...	En operación
El Sauz (Bajío)	Westinghouse (Estados Unidos)	1998	475.0	304	En operación
Huinalá	Westinghouse (Estados Unidos)	1997	450.0	193	En operación
Hermosillo	Unión Fenosa (España)	1998	252.7	116	En construcción
Altamira II	Electricité de France (EDF)	1998	450.0	193	En construcción
Saltillo	Electricité de France (EDF)	1998	245.0	112	En construcción



# CONSIDERACIONES ANALITICAS 1

El impacto de las estrategias corporativas mencionadas sobre la economía mexicana: 1. *Buscar eficiencia-*

*Aspectos positivos:*

mas exportaciones, mejor competitividad internacional, favorable impacto sobre balanza de pagos, IED en nuevos activos

*Debilidades:*

limita el proceso nacional de industrialización, contribuye a crear dos economías paralelas, fundamentado en un solo mercado (norteamericana)

*Observación:* efecto normas de origen de TLC-NA ayudan a remediar algunos problemas vinculado con la industrialización (comparar con efecto TSUS 807/HTSUS 9802)



# CONSIDERACIONES ANALITICAS 2

El impacto de las estrategias corporativas mencionadas sobre la economía mexicana: *2. Acceso mercado nacional (servicios)-*

*Aspectos positivos:*

modernización, mayor cobertura, mejor competitividad sistémica de la economía mexicana

*Debilidades:*

mayormente IED para compra de activos existentes (f y a), impacto balanza de pagos (pocas exportaciones), situación marco regulatorio: competencia, compromisos IED al futuro, etc.

*Pregunta:* canalizar la IED a joint ventures o participaciones minoritarias en empresas nacionales existentes es la mejor manera de mantener una presencia nacional en sectores “internacionales”?

