

Evolución y efectos de la Inversión Extranjera Directa en Costa Rica (2000-2007) y retos futuros

**Dirección de Estudios Económicos
PROCOMER**

Abril, 2007



Contenido

I. Conceptos generales

II. Evolución y características de la IED en Costa Rica

III. Efectos de la IED en Costa Rica

IV. Perspectivas, retos y acciones de política



PROCIMER
ISO 9001-2000

I. Conceptos generales



PROCIMER
ISO 9001-2000

Tipos de IED

- Tres tipos:
 - la que busca mercado (local)
 - la que busca recursos
 - la que busca eficiencia
 - Reducción de costos de operación
 - No necesariamente basada en la abundancia de mano de obra barata
 - Requiere de una infraestructura física, económica e institucional que permita la utilización eficiente de ese recurso.
 - CINDE (2006): “... empresas que ... lo que hacen es desagregar partes del proceso productivo y decidir en dónde colocan una parte de ese proceso con el propósito de minimizar costos según las características de cada país”.
 - Orientación exportadora.

- Los flujos de Inversión Directa en el Extranjero (IDE) de EE.UU. han mostrado una tendencia creciente en el periodo 2000-2007.
- En promedio, cada año fueron de US\$139,806 millones.
- La IDE de EE.UU. hacia CR representó el 0.13% de los flujos durante los años 2000 a 2006.

- Conjunto básico de “*activos de localización*” que un país necesita para atraer IED: derechos de propiedad estables; estabilidad política; relaciones estables capital/trabajo; estabilidad macroeconómica; y niveles mínimos de infraestructura en términos de servicios públicos, transporte y comunicaciones (Paus; 2007:278).
- Adicionalmente, los países (sobre todo en desarrollo) han formulado estrategias de atracción de IED, esquemas de incentivos fiscales, etc., con el fin de crear o compensar la falta de los *activos de localización*.

Cuadro 1. Principales determinantes para la atracción de IED de empresas de manufactura y servicios (en busca de eficiencia)

Industria	Factores específicos
Manufactura	<ul style="list-style-type: none"> ●Infraestructura / logística ●Costo de la energía eléctrica ●Disponibilidad de suplidores locales ●Incentivos fiscales ●Costo de bienes raíces ●Proximidad geográfica con Estados Unidos
Servicios	<ul style="list-style-type: none"> ●Disponibilidad de recurso humano y habilidades <ul style="list-style-type: none"> ○Experiencia ○Tamaño y disponibilidad ○Educación ○Idioma ○Rotación de personal ●Ambiente de negocios <ul style="list-style-type: none"> ○Riesgo país ○Infraestructura ○Adaptabilidad cultural ○Seguridad de propiedad intelectual ●Costos <ul style="list-style-type: none"> ○Laborales ○De infraestructura ○Impuestos y costos de regulación

Fuente: Elaboración propia con información de CINDE y A.T. Kearney.

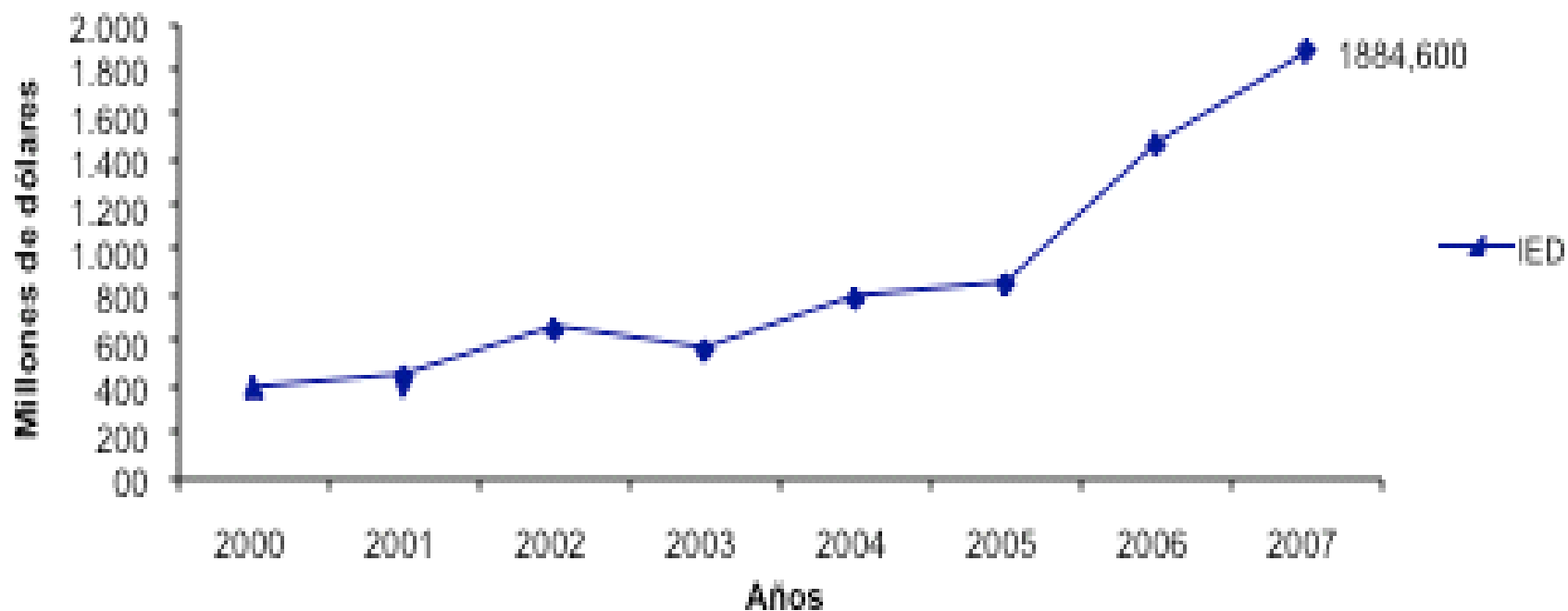
II. Evolución y características de la IED en Costa Rica



PROCOMER

ISO 9001-2000

Gráfico 1. Costa Rica: Evolución de la IED total

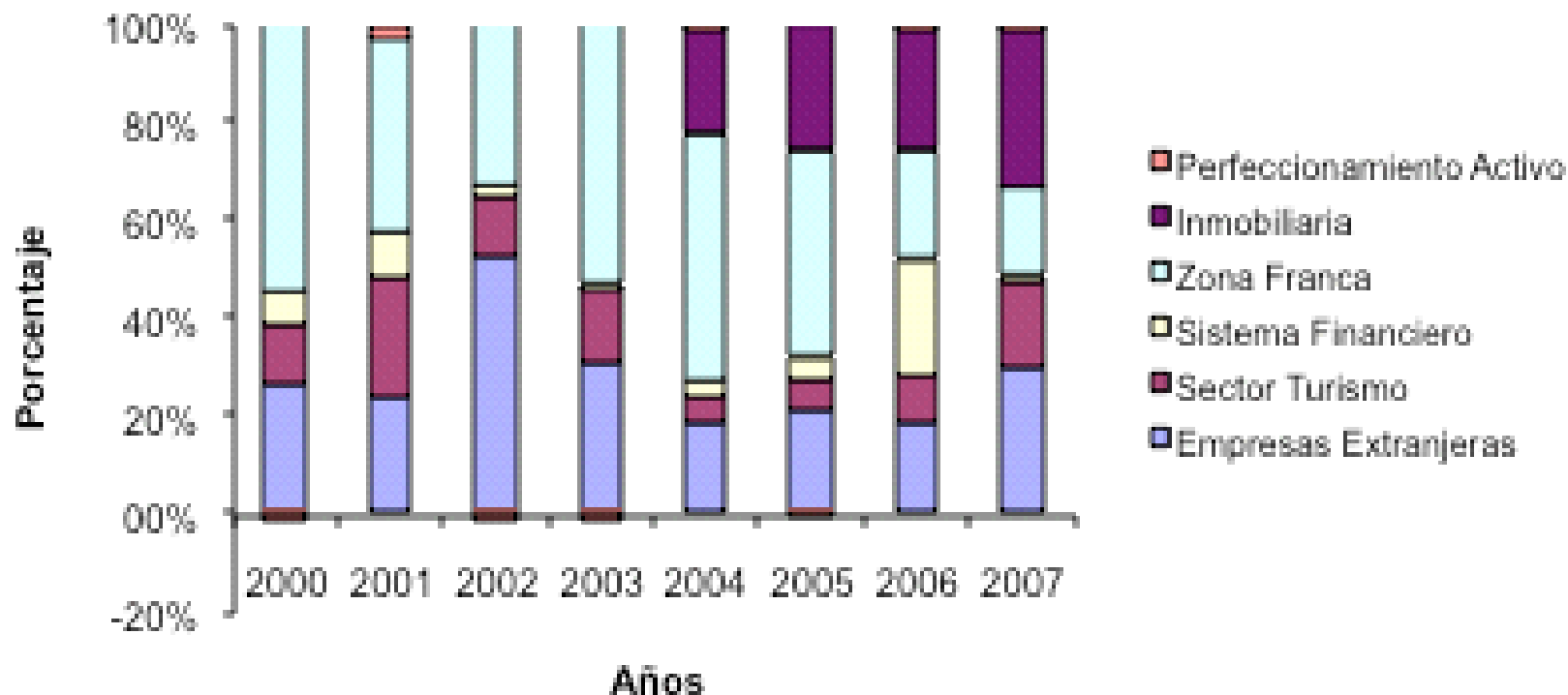


Fuente: Elaboración propia con base en BCCR.

Crecimiento de 28% con respecto a 2006.



Gráfico 2. IED por régimen: participación porcentual



Fuente: Elaboración propia con base en BCCR.

Entre 2004 y 2007:

Sector Turístico: De 5% a 17%

Empresas Extranjeras: De 19% a 30%

Zona Franca: De 51% a 19%

Inmobiliaria. De 22% a 33%

Cuadro 6
COSTA RICA: Total de Inversión Extranjera Inmobiliaria 2004-2007 ^{1/}
Millones de dólares

PROVINCIA	2004	2005	2006	2007
Guanacaste	64,4	82,8	131,5	127,4
Puntarenas	39,8	56,6	90,8	214,4
San José	37,0	37,8	45,5	89,3
Alajuela	13,5	15,7	45,9	103,1
Heredia	13,3	17,2	23,8	18,6
Cartago	5,0	9,6	10,9	15,6
Limón	3,5	4,9	15,6	51,7
TOTAL	176,6	224,5	364,0	620,0

Fuente: BCCR.

1/ Las cifras del 2007 son estimadas.

Puntarenas: terrenos cercanos al proyecto Hacienda El Dorado en Golfito; desarrollos residenciales en Quepos.

Guanacaste: adquisición de propiedades en alrededores de cadenas de hoteles en principales playas.

Alajuela: La Fortuna



Cuadro 2. INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA POR SECTORES DE DESTINO

-en millones de dólares-

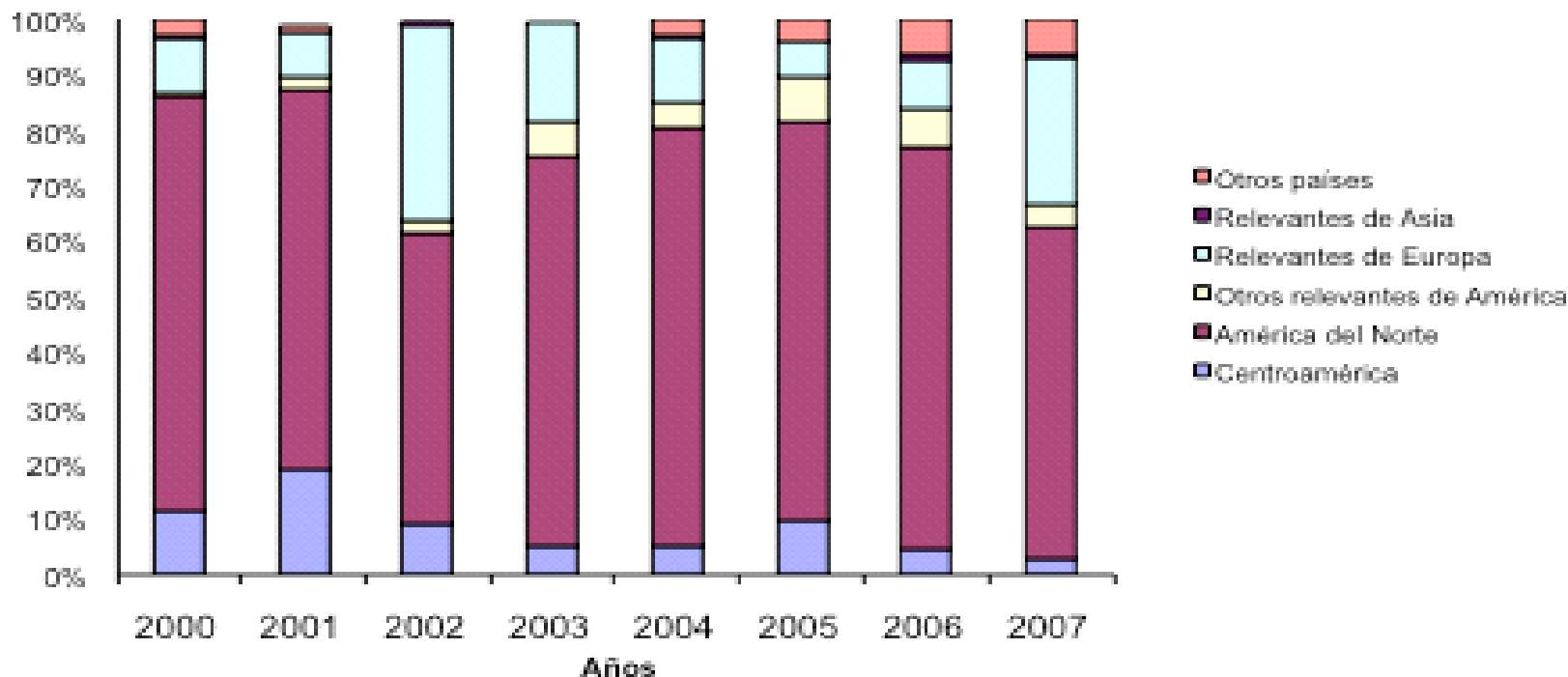
Participación Porcentual

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Agricultura	-2.7%	0.1%	-1.3%	-6.3%	6.4%	4%	5%	0%
Agroindustria	2.8%	1.1%	0.4%	1.5%	0.0%	3%	0%	1%
Comercio	3.8%	2.4%	2.3%	1.0%	3.0%	6%	4%	5%
Industria	72.5%	50.3%	73.2%	67.2%	57.4%	40%	30%	37%
Servicios	4.2%	12.5%	8.0%	14.5%	2.2%	9%	4%	3%
Sistema Financiero	6.6%	9.4%	2.6%	0.4%	2.8%	5%	23%	1%
Sector Turístico	12.6%	22.3%	11.5%	15.3%	5.2%	6%	9.0%	17.4%
Sector Inmobiliario	3.7%	2.0%	3.2%	5.4%	22.5%	27%	25%	34%
Otros/n.d	-3.5%	0.0%	0.0%	1.0%	0.5%	0%	0%	2%
TOTAL	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%



PROCOMER
ISO 9001-2000

Gráfico 3. IED: participación relativa según país de origen



Fuente: Elaboración propia, cifras del BCCR.

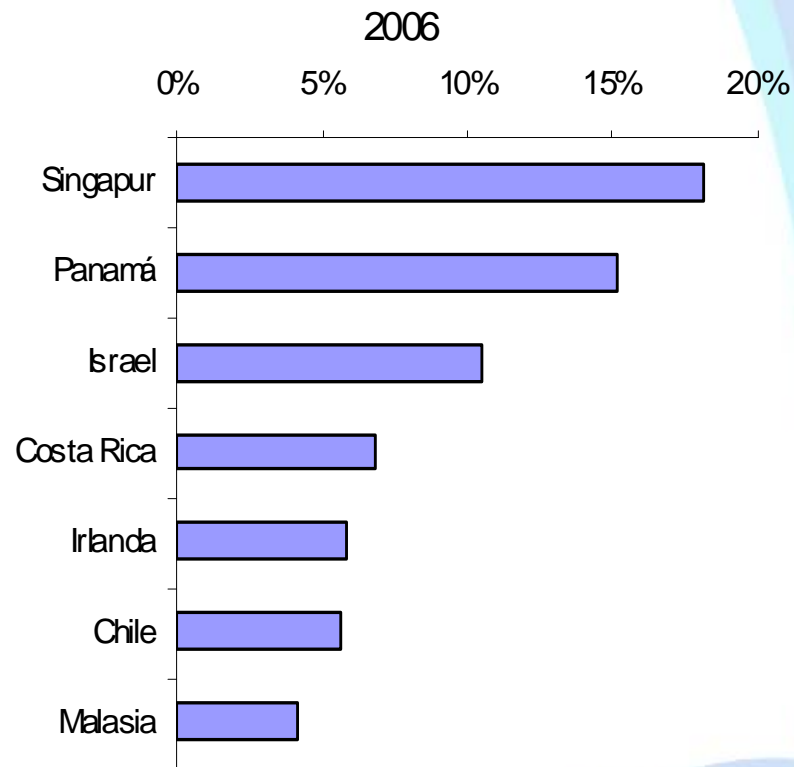
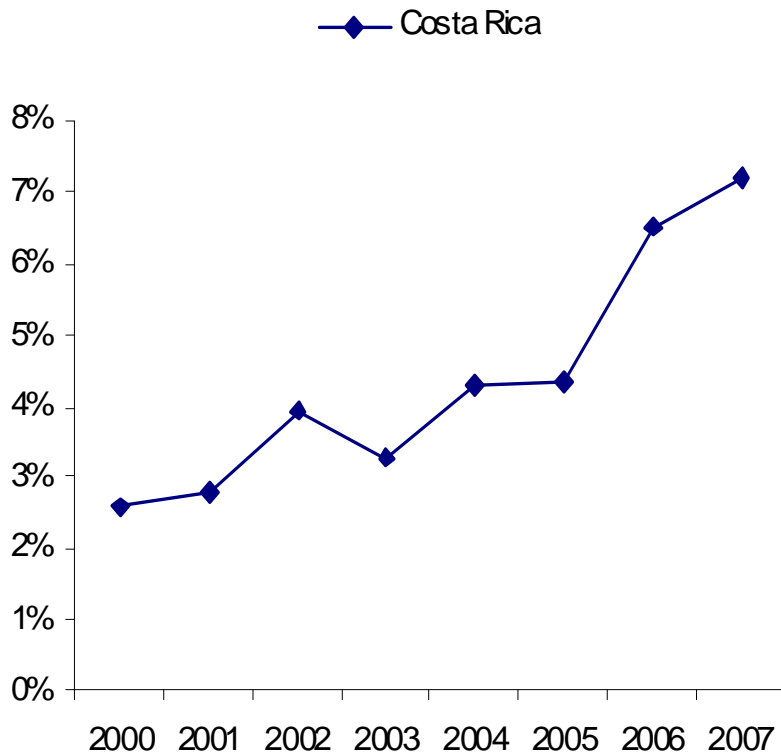
Entre 2004 y 2007:

Canadá: De 1% a 3%

Estados Unidos: De 70% a 54%

Europa: De 11% a 27%

Gráfico 4. IED como porcentaje del PIB, Costa Rica y competidores seleccionados



Fuente: Elaboración propia, datos del BCCR, UNCTAD y FMI.

CR 2004: 4.3%

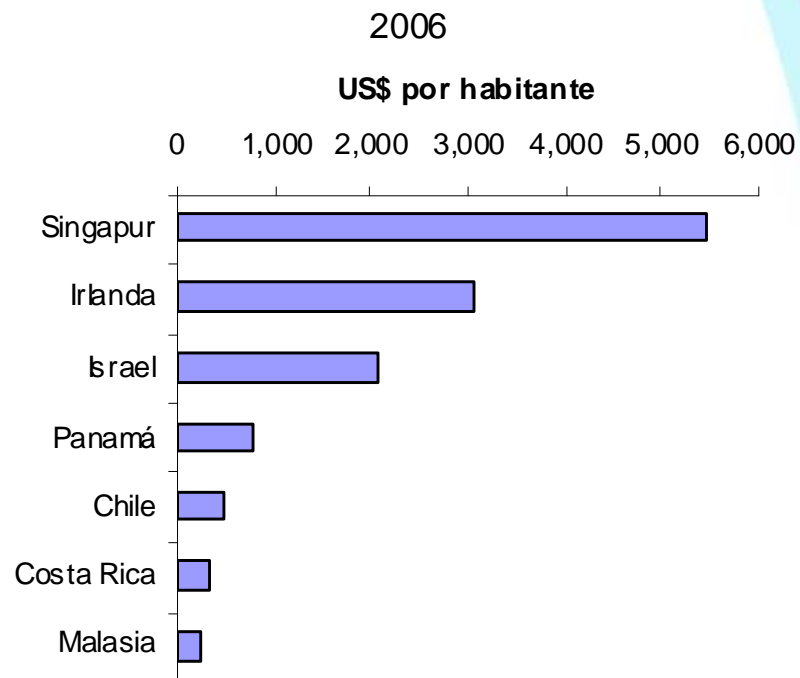
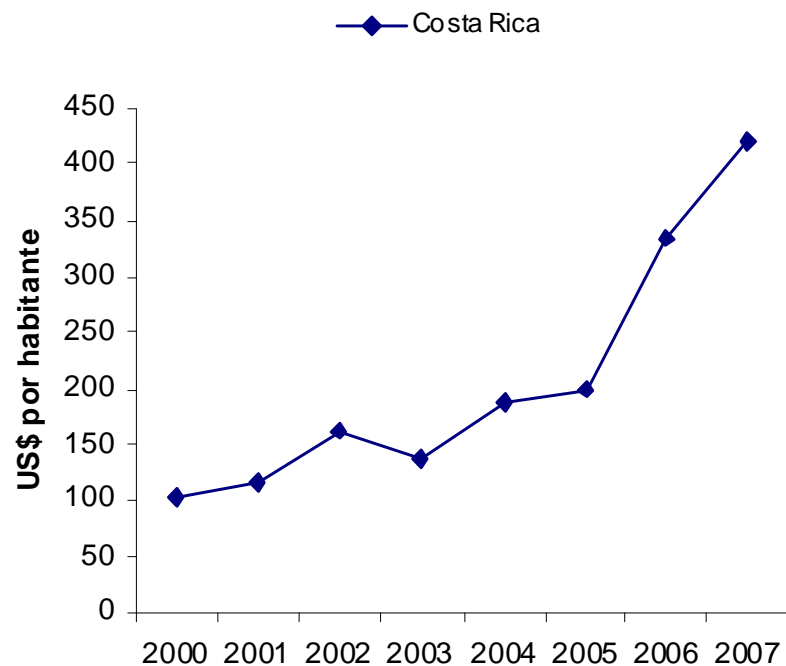
CR 2006: 6.9%

CR 2007: 7.2%

Latinoam. (2007): 2.3%



Gráfico 5. IED por habitante, Costa Rica y competidores seleccionados



Fuente: Elaboración propia, datos del BCCR, UNCTAD y FMI.

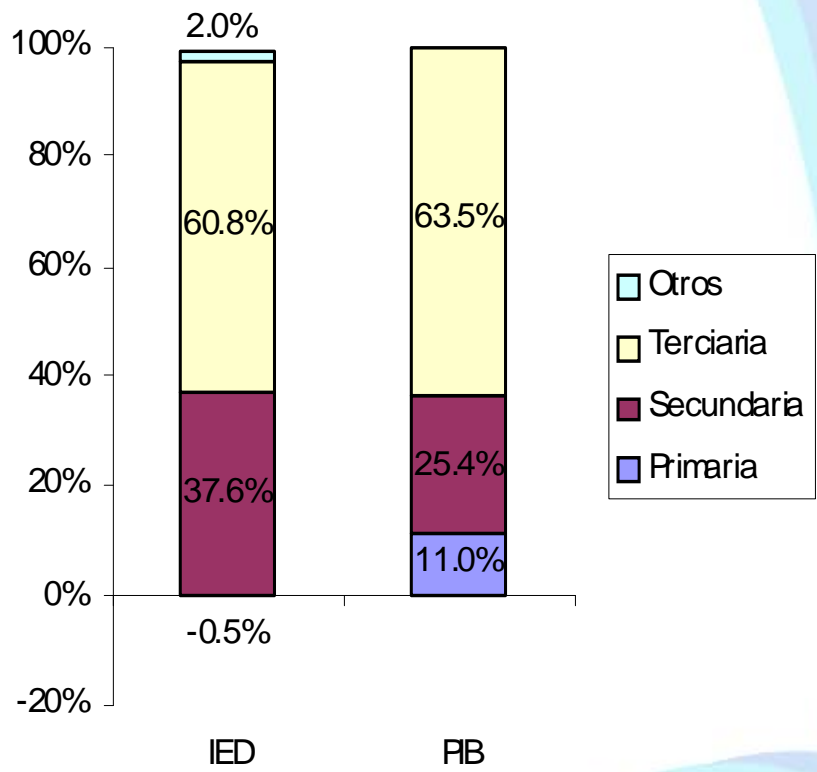
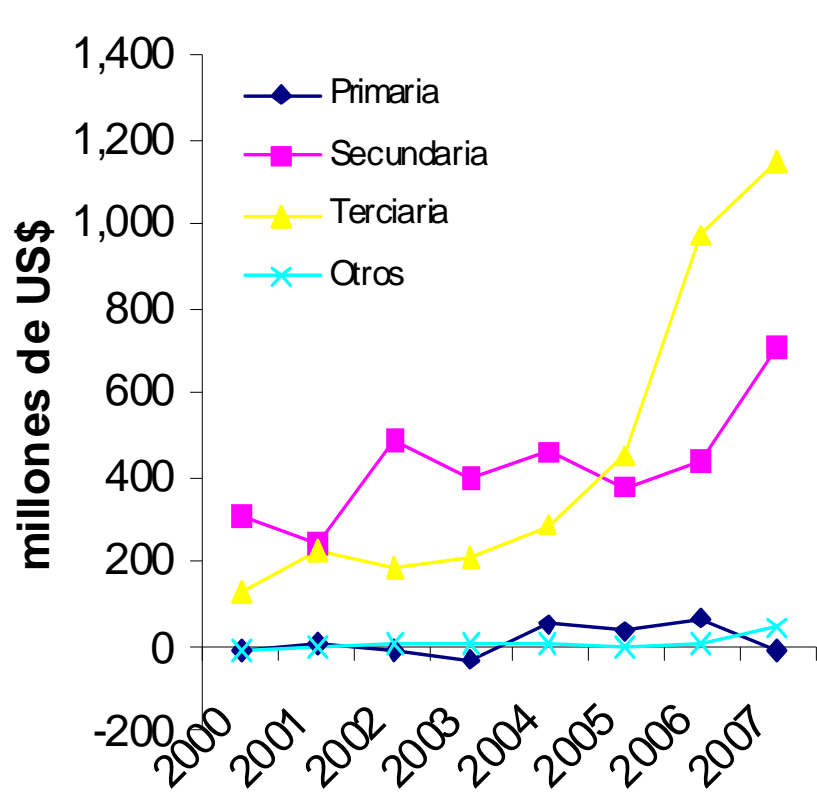
2004: \$187

2006: \$334

2007: \$421



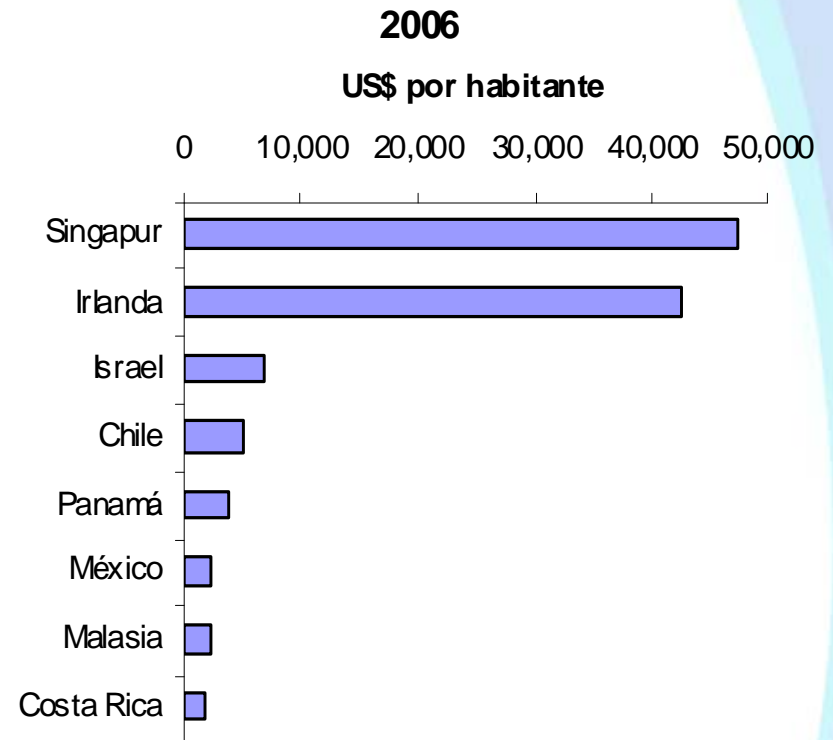
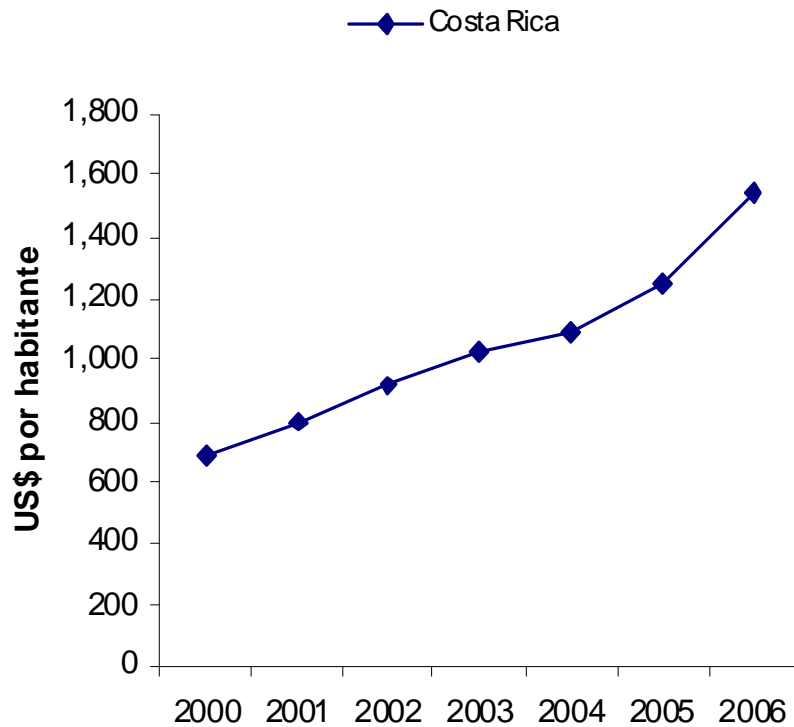
Gráfico 6. Costa Rica: Composición de la IED según sectores y comparación con estructura del PIB



Fuente: Elaboración propia, datos del BCCR.



Gráfico 7. Stock de IED por habitante, Costa Rica y competidores seleccionados



Fuente: Elaboración propia, datos de UNCTAD y FMI.

2004: \$1 090

2006: \$ 1 540

III. Efectos de la IED en Costa Rica



PROCOMER
ISO 9001-2000

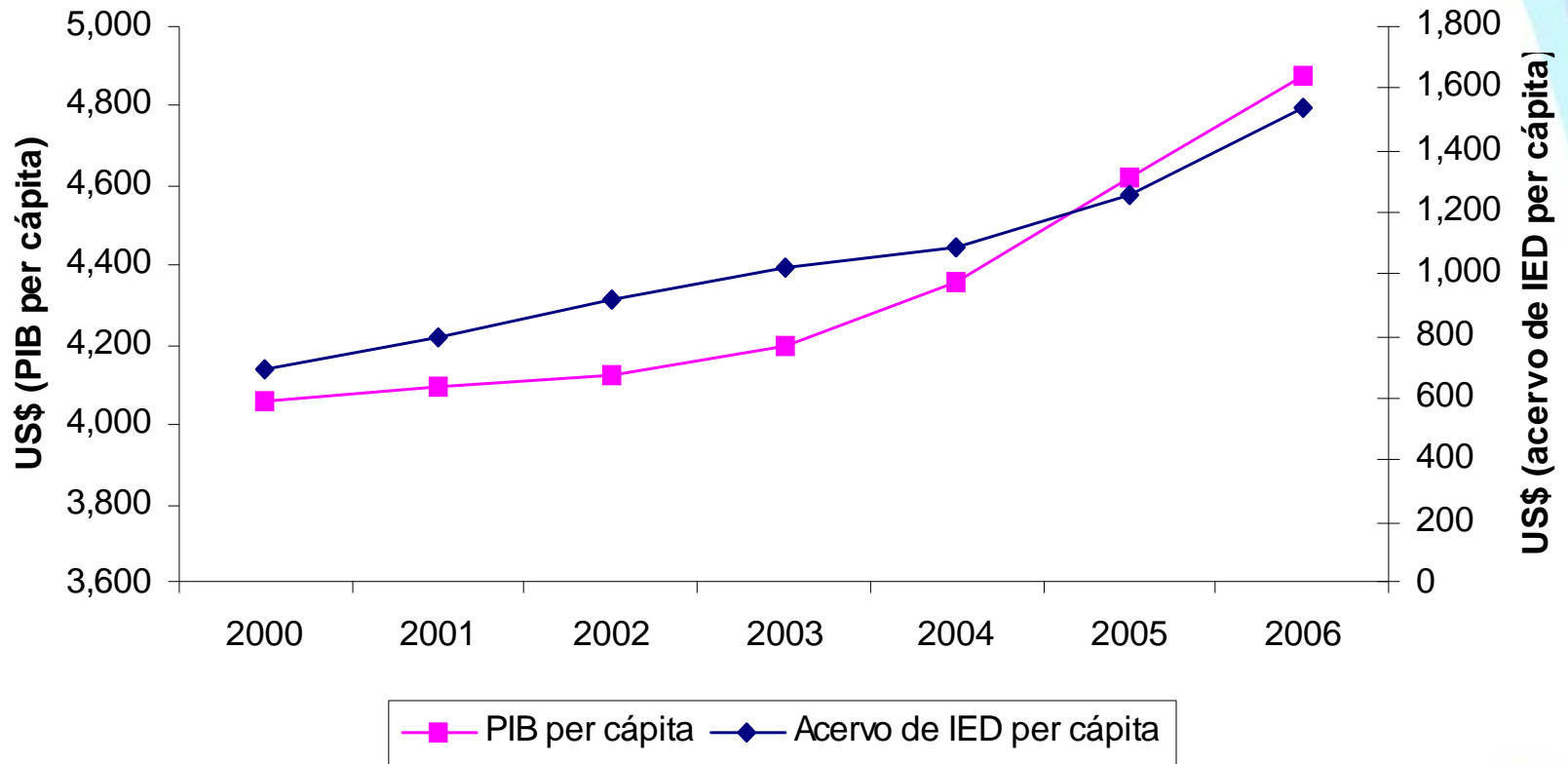
Crecimiento de la producción



PROCOMER
ISO 9001-2000

- Factores de transmisión:
 - la inversión física
 - el factor trabajo (formación de capital humano y el empleo)
 - la productividad
 - la expansión de activos basados en el conocimiento (un poco más específico para el caso de la inversión de alta tecnología y uno cuyos efectos se generan más a largo plazo).
- Se asume implícitamente que el crecimiento conlleva expansión del ingreso y del bienestar. Sin embargo ello depende de la distribución de las ganancias derivadas de la IED y de los efectos salariales y fiscales de la misma (Cubero; 2006:17).

Gráfico 8. Costa Rica: relación entre el PIB per cápita y el acervo de IED per cápita



Fuente: Elaboración propia, datos de UNCTAD y FMI.

Relación anterior sugiere que:

- IED que ingresa a Costa Rica está generando un efecto de aumento en la productividad
- También puede ser en sentido inverso:
 - Crecimiento es uno de los argumentos utilizados por el país en su estrategia de promoción de inversiones
 - Crecimiento del PIB y del PIB per cápita afectan positivamente muchos de los indicadores de competitividad como son el Índice de Competitividad del Foro Económico Mundial y el Índice de Desarrollo Humano del PNUD.

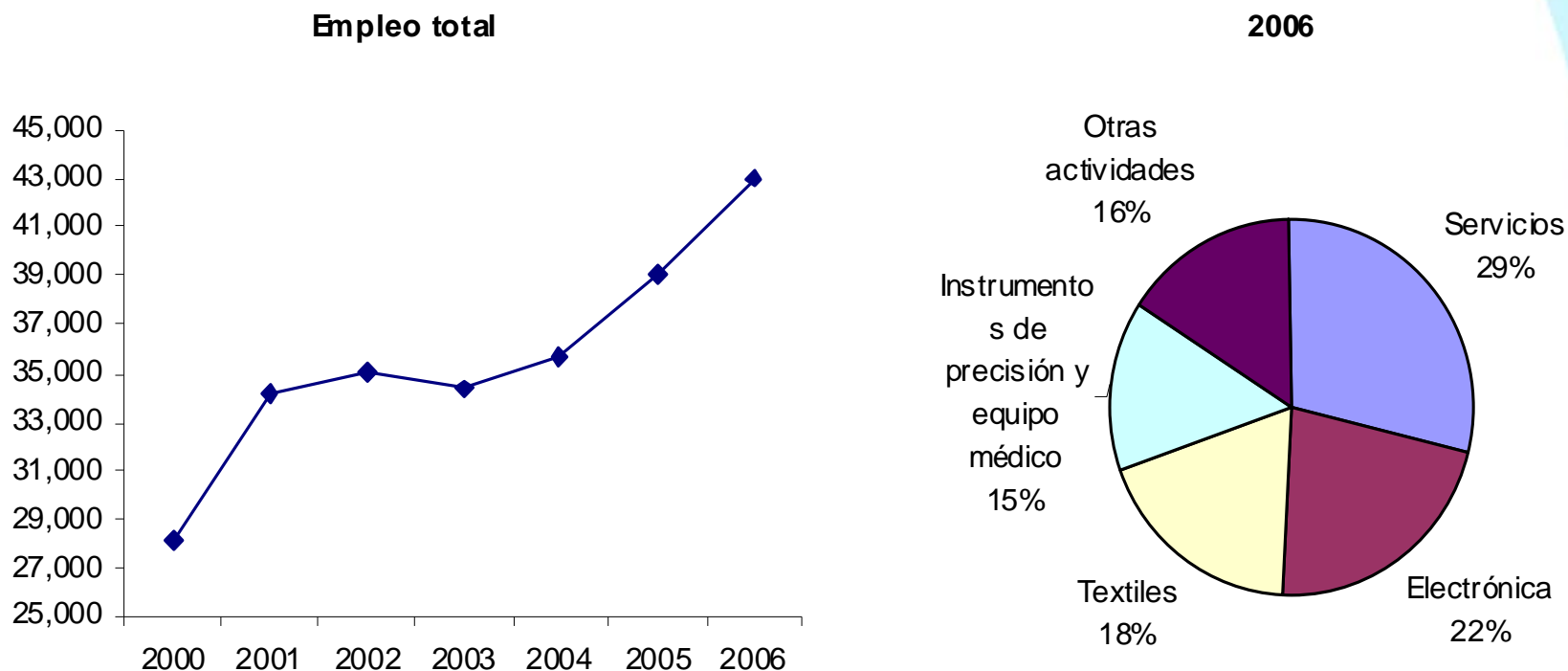
Empleo, salarios y capacidades



PROCOMER
ISO 9001-2000

- Capacitación a trabajadores, proveedores y clientes locales potencia posibilidades futuras de desarrollo nacional.
- Apoyo financiero, técnico y curricular a las universidades y colegios técnicos locales (Cubero; 2006:23).
- Empleos atractivos y con remuneraciones por encima de la media de las empresas locales
- No se cuenta con información detallada de la cantidad de empleos generados por la IED en el país (solo ZF).

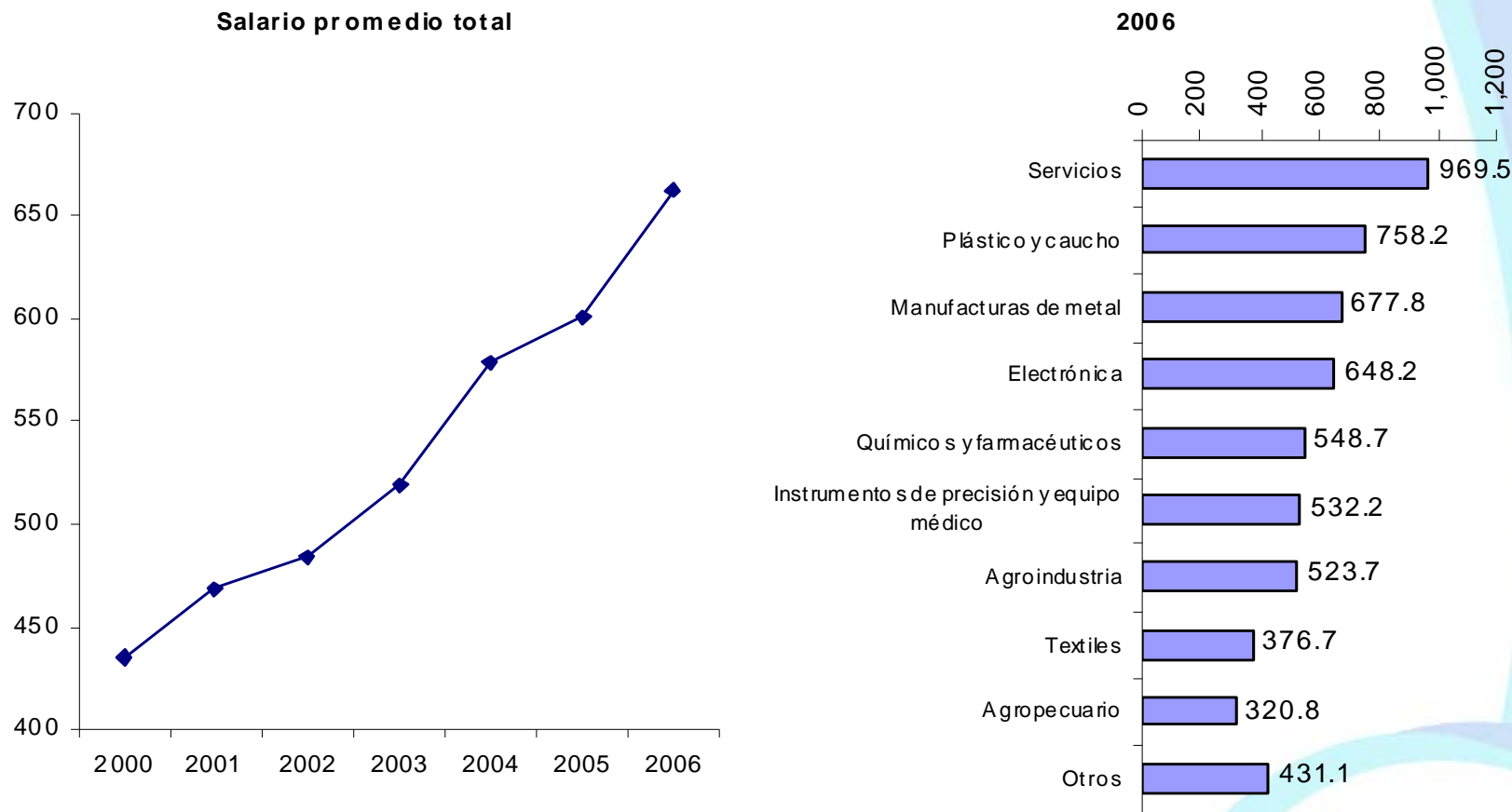
Gráfico 9. Zona Franca: evolución del empleo total y distribución según actividad de las empresas



Fuente: PROCOMER

Las empresas de servicios son las que más dinamismo han presentado, ya que pasaron de un total de 1,372 empleados en el año 2000 a 12,446 en el año 2006.

Gráfico 10. Zona Franca: evolución del salario promedio mensual total y según actividad de las empresas (US\$)



Fuente: PROCOMER

Promedio total: De \$435 en 2000 a \$662 en 2007 (aumento promedio de 7% anual).

Promedio en servicios: De \$676 en 2000 a \$970 en 2007.



PROCOMER

Exportaciones



PROCOMER
ISO 9001-2000

Cuadro 3. Costa Rica: Exportaciones de bienes y servicios

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Millones de US\$								
Exportaciones de bienes y servicios	7,753.6	6,803.8	7,139.7	8,175.3	8,601.6	9,681.1	11,011.0	12,653.6
Exportaciones de bienes f.o.b.	5,968.3	5,015.8	5,392.0	6,286.6	6,512.5	7,218.0	8,224.5	9,392.9
Zonas francas	2,956.3	2,347.4	2,630.6	3,303.3	3,247.8	3,683.9	4,272.7	5,025.5
Exportaciones de servicios	1,785.4	1,788.0	1,747.7	1,888.7	2,089.0	2,463.0	2,786.5	3,260.7
Participación relativa como porcentaje de las exportaciones totales de bienes y servicios								
Exportaciones de bienes y servicios	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Exportaciones de bienes f.o.b.	77%	74%	76%	77%	76%	75%	75%	74%
Zonas francas	38%	35%	37%	40%	38%	38%	39%	40%
Exportaciones de servicios	23%	26%	24%	23%	24%	25%	25%	26%

Fuente: BCCR y PROCOMER.

* Las exportaciones de Zona Franca corresponden sólo a bienes f.o.b.

Además dentro de las 50 principales exportadoras, hay 18 empresas de IED y no ZF.

Entre este grupo exportaron US\$1 290 millones, que unido a los US\$ 5 026 de IED en ZF, nos da exportaciones por US\$ 6 316.

Lo anterior representa el 68% de las exportaciones de bienes y un 50% de las totales.

Destino de las principales exportaciones de IED fuera de ZF

Destino	%
ESTADOS UNIDOS	29.2%
América Central	38.2%
GUATEMALA	8.5%
NICARAGUA	9.2%
HONDURAS	7.2%
PANAMA	7.5%
EL SALVADOR	5.7%
UE	15.8%
REP.DOMINICANA	4.1%
Otros	12.7%
Total general	100.0%



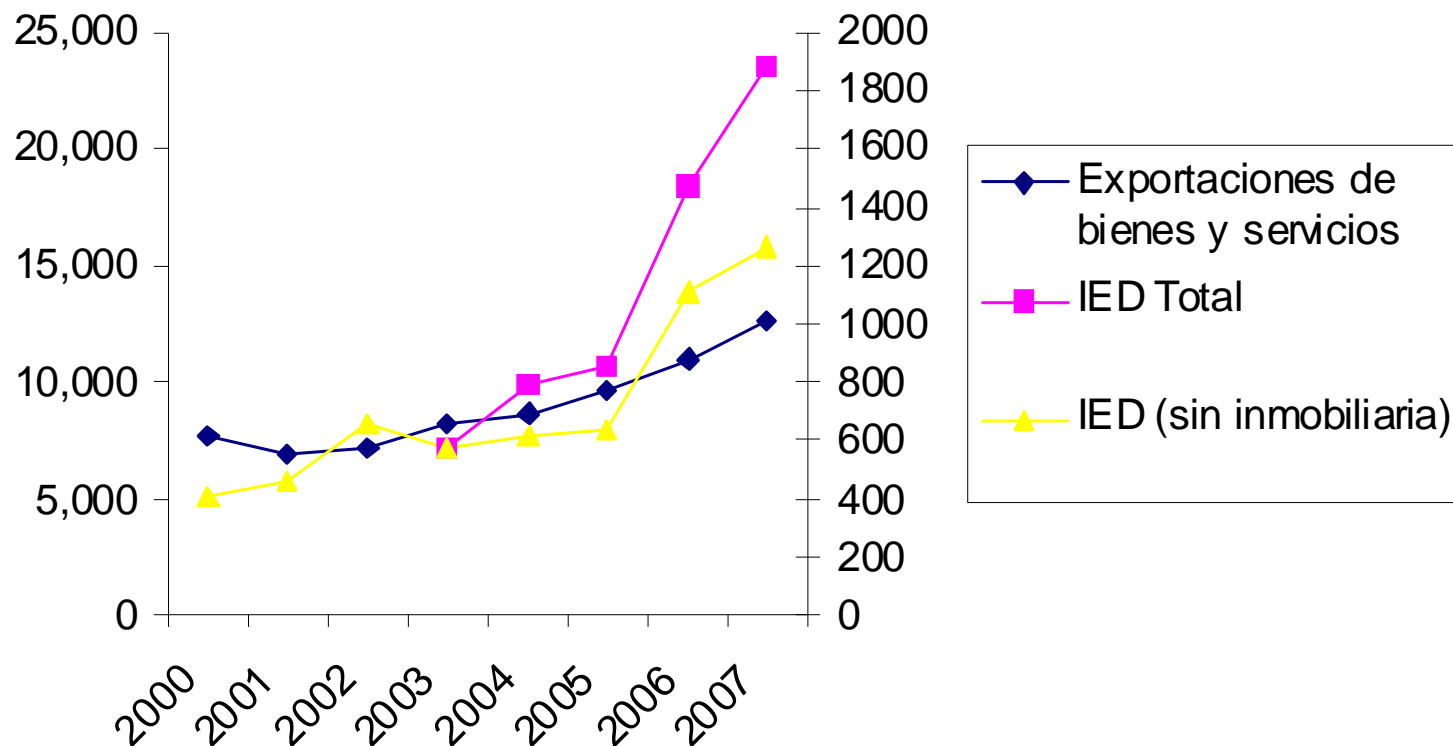
PROCIMER

ISO 9001-2000

Productos de las principales exportadoras de IED fuera de ZF, 2007

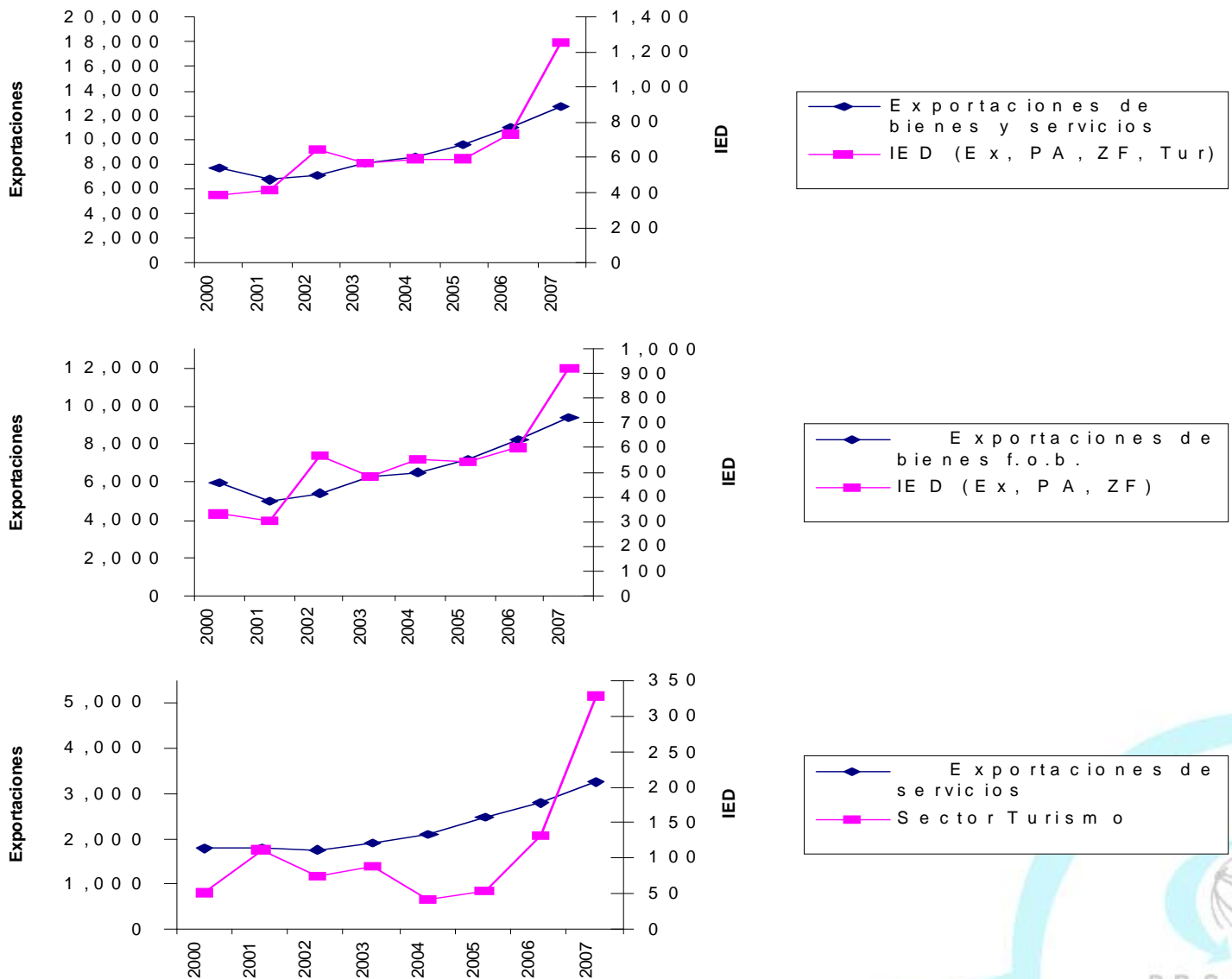
Descripción	%
Banano	21.3%
Piña	17.1%
Cables eléctricos	9.2%
Textiles	6.0%
Medicamentos	5.8%
Pañales para bebé	5.6%
Salsas y preparaciones	4.0%
Envases de vidrio	3.9%
Barras de hierro o acero	3.6%
Melón	2.9%
Productos laminados de hierro o acero	2.7%
Llantas	2.4%
Pinturas y barnices	1.4%
Cajas de papel o cartón	0.8%
Toallas sanitarias	0.8%
Tubos y accesorios de tubería de plástico	0.8%
Lavamanos de pedestal e inodoros con degre	0.7%
Perfiles de hierro o acero	0.7%
Pañuelos, manteles y servilletas	0.6%
Artículos para el envasado de plástico	0.5%
Otros	9.2%
Total general	100.0%

Gráfico 11. Relación entre las exportaciones de bienes y servicios y la IED



Fuente: BCCR y PROCOMER.

Gráfico 12. Relación entre las exportaciones de bienes y servicios y la IED, según tipos de empresas (millones de US\$)



Fuente: BCCR y PROCOMER.

* Ex= Empresas extranjeras; PA= Perfeccionamiento Activo; ZF= Zona Franca; Tur= Sector Turismo



Actividad turística / inversión inmobiliaria



PROCOMER
ISO 9001-2000

Cuadro 4. Costa Rica: Indicadores Turísticos

ACTIVIDAD PRODUCTIVA	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Turistas (miles)	1,088.0	1,131.0	1,113.0	1,239.0	1,453.0	1,679.0	1,725.0	1,900.0
Dividas (millones US\$)	1229.2	1,095.5	1,078.0	1,199.4	1,358.4	1,569.9	1,629.3	1,921.6
Oferta de habitaciones	29,497.0	31,706.0	33,126.0	35,003.0	39,299.0	38,737.0	40,811.0	40981*
Cruceros (número de naves)	199.0	195.0	186.0	202.0	215.0	192.0	237.0	nd
Visitantes de cruceros (miles)	190.0	189.0	222.0	176.0	318.0	280.0	346.0	nd

* Estimación del ICT a junio de 2007

Fuente: Instituto Costarricense de Turismo y BCCR.

Cuadro 5. Aporte al empleo de las ramas de: construcción; hoteles y restaurantes; y Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler

Rama de actividad	Total	Provincia						
		San José	Alajuela	Cartago	Heredia	Guanacaste	Puntarenas	Limón
2003								
Total	554,036	296,118	66,424	40,888	56,971	19,683	29,528	44,424
Construcción	7.1%	7.6%	5.3%	8.1%	6.3%	12.7%	8.6%	2.5%
Hoteles y restaurantes	6.2%	6.7%	5.8%	7.0%	6.2%	2.6%	4.1%	5.2%
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	11.0%	15.0%	5.5%	9.3%	10.3%	4.0%	3.2%	3.4%
2006								
Total	662,261	346,008	80,409	44,884	75,077	28,850	37,582	49,451
Construcción	7.3%	7.0%	6.5%	9.2%	4.5%	15.5%	15.3%	2.0%
Hoteles y restaurantes	5.9%	5.0%	4.6%	2.2%	4.3%	21.3%	17.6%	2.7%
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	13.3%	17.8%	6.5%	10.7%	15.7%	5.8%	4.2%	3.4%

Fuente: elaboración propia, datos de la CCSS.

**Empleos nuevos generados en 2007 en el Sector
Construcción**

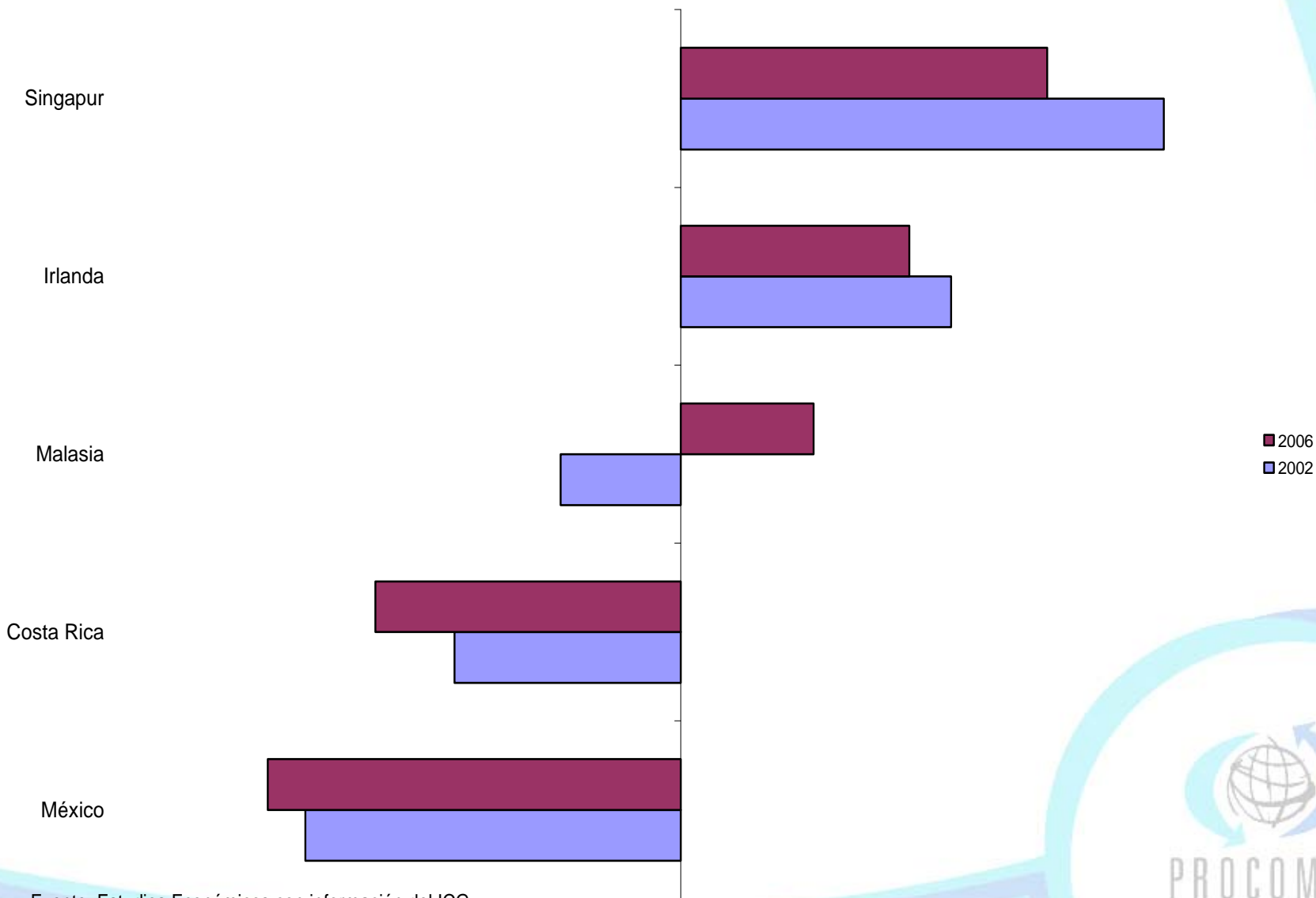
IV. Perspectivas, retos y acciones de política



PROCIMER
ISO 9001-2000

- Reciente estudio de A.T. Kearney titulado “Offshoring for Long Term Advantage” (2007) se indica que Costa Rica descendió varias posiciones en el ranking global de localización para empresas de servicios (Panamá ganó varias posiciones y se muestra como un mercado emergente y atractivo).
- Según dicho informe, el principal punto en contra para Costa Rica está en la escasez de mano de obra calificada y bilingüe.
- Situación TLC.
- Situación reforma ZF y OMC.
- Algunas brechas de competitividad (Ronald Arce/Procomer):

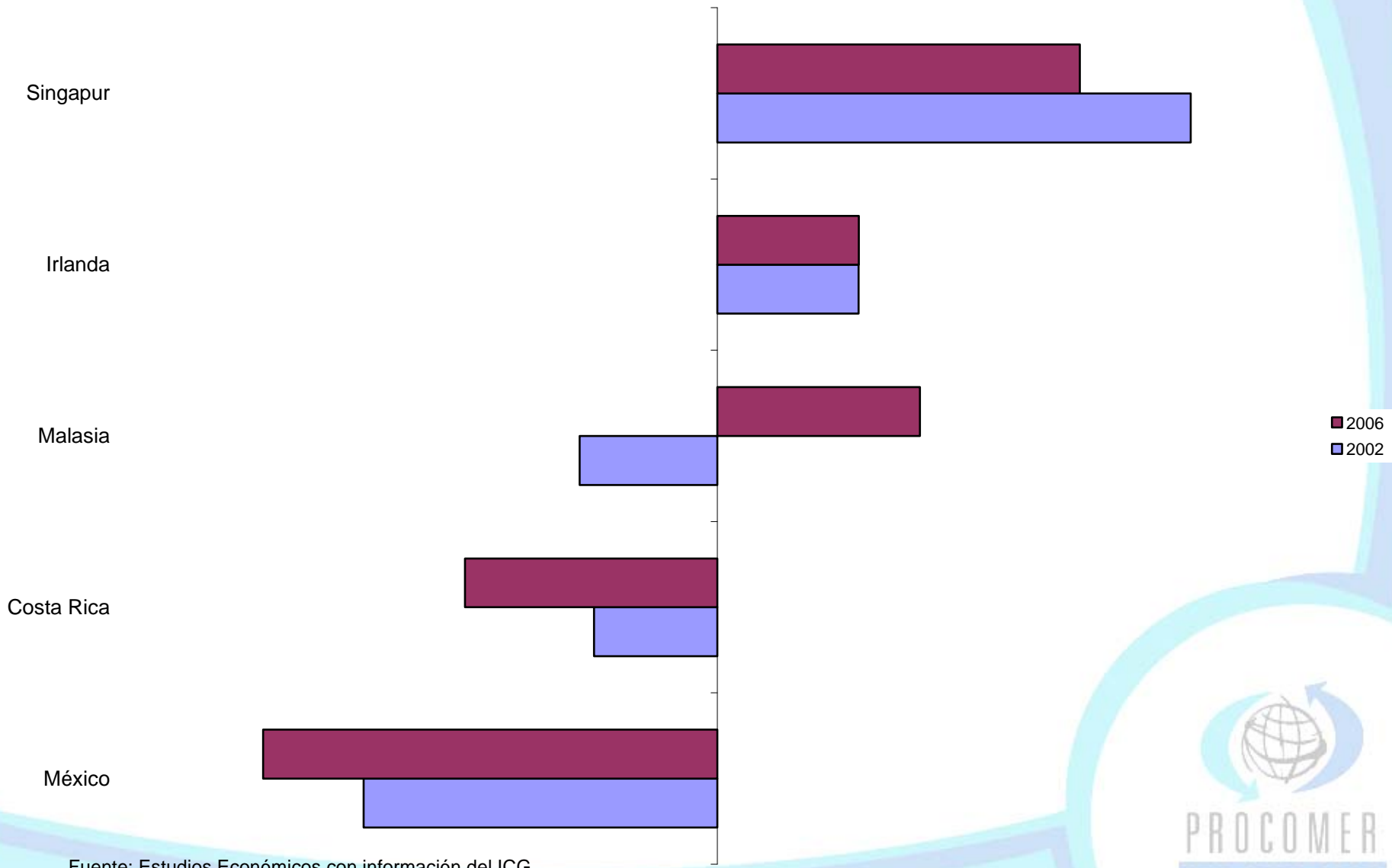
Competitividad por país



Fuente: Estudios Económicos con información del ICG



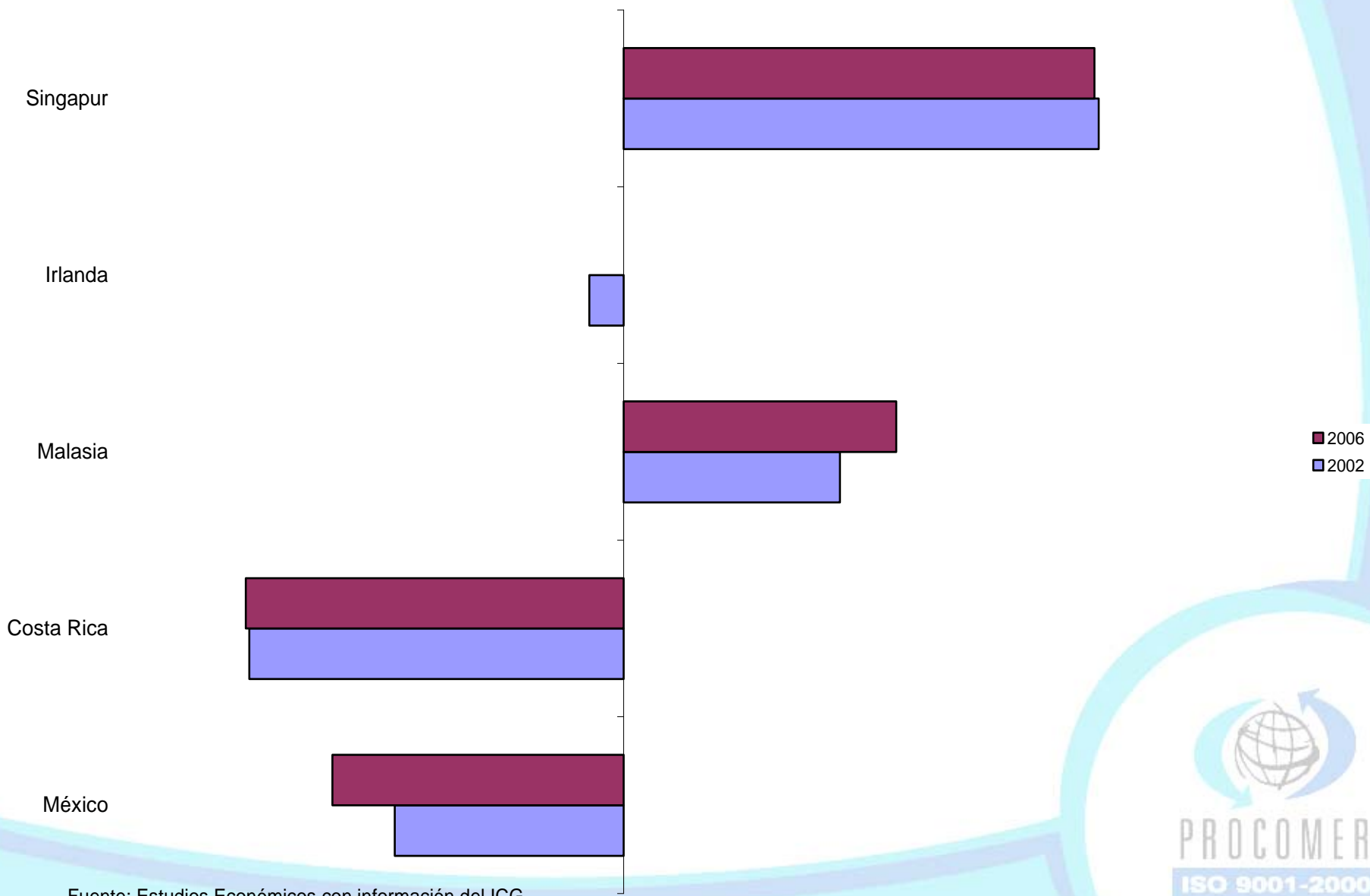
Competitividad, innovación & tecnología



Fuente: Estudios Económicos con información del ICG



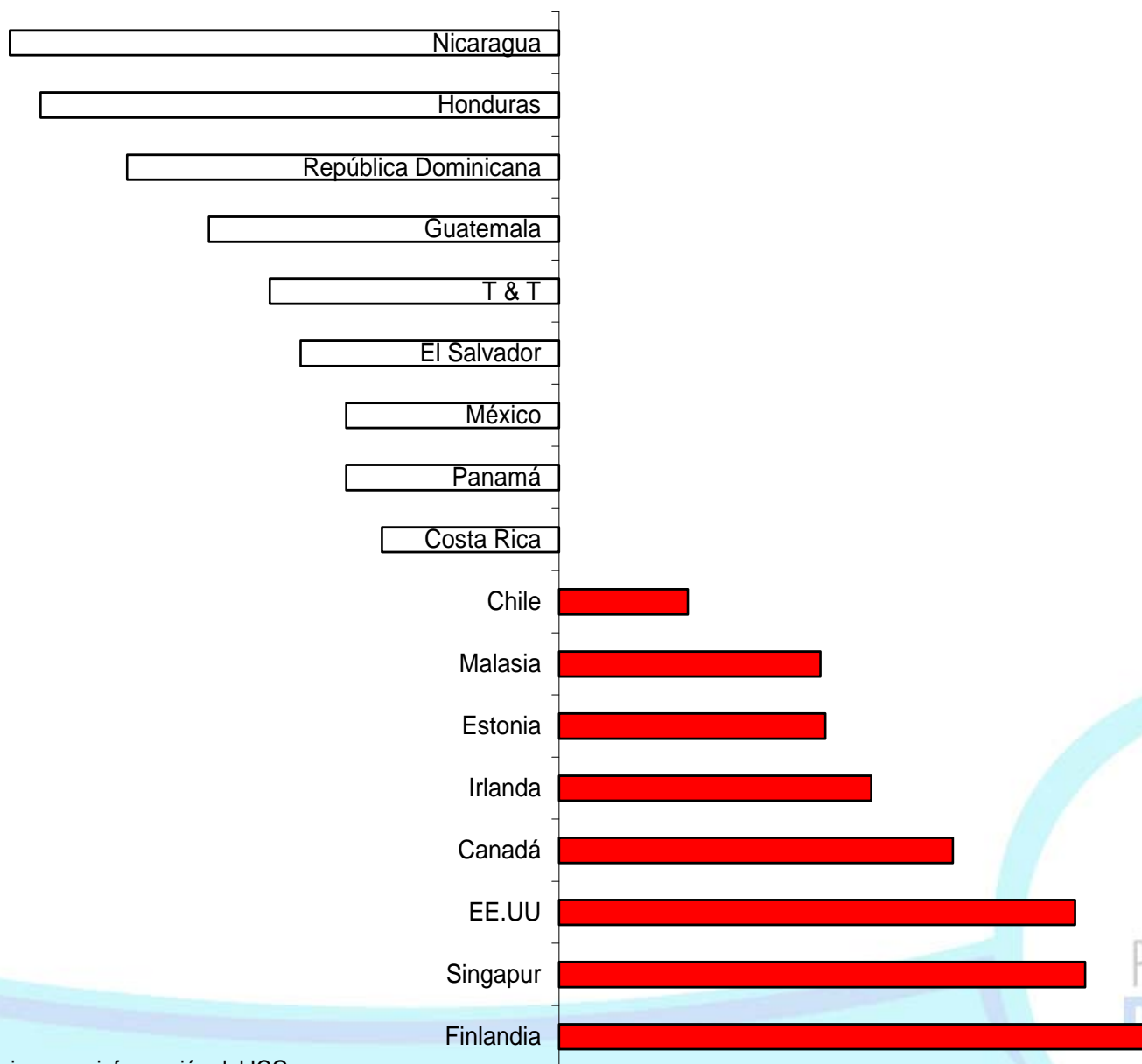
Infraestructura



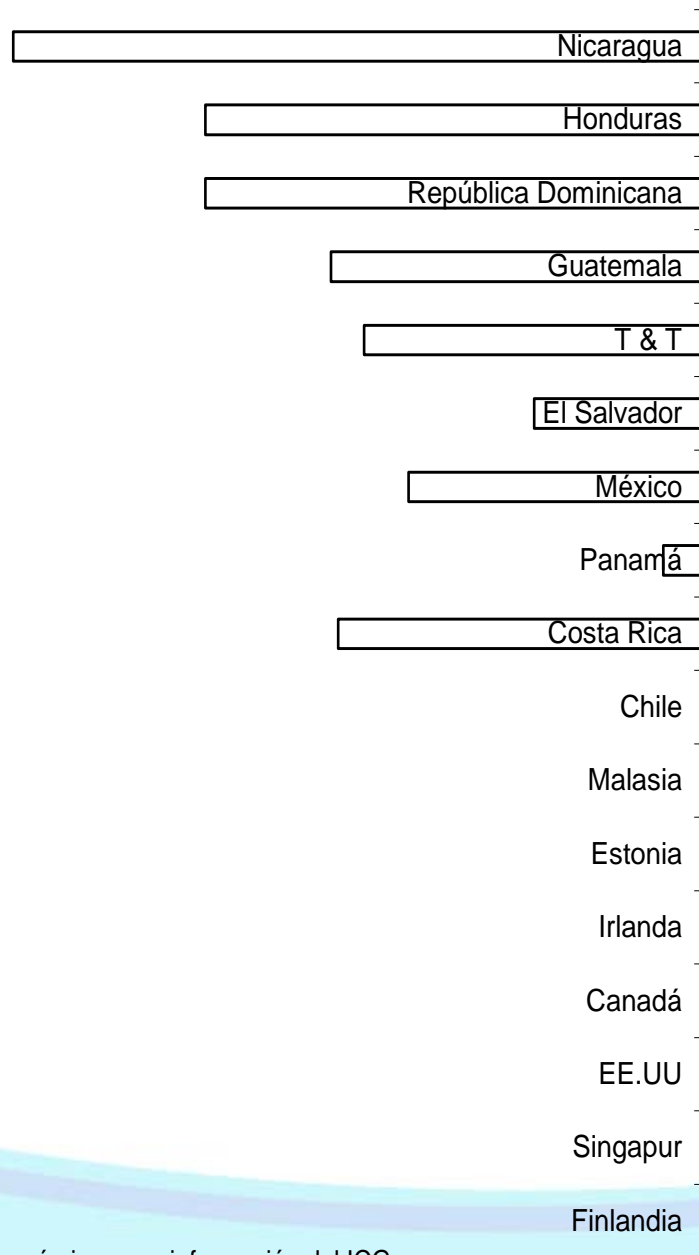
Fuente: Estudios Económicos con información del ICG



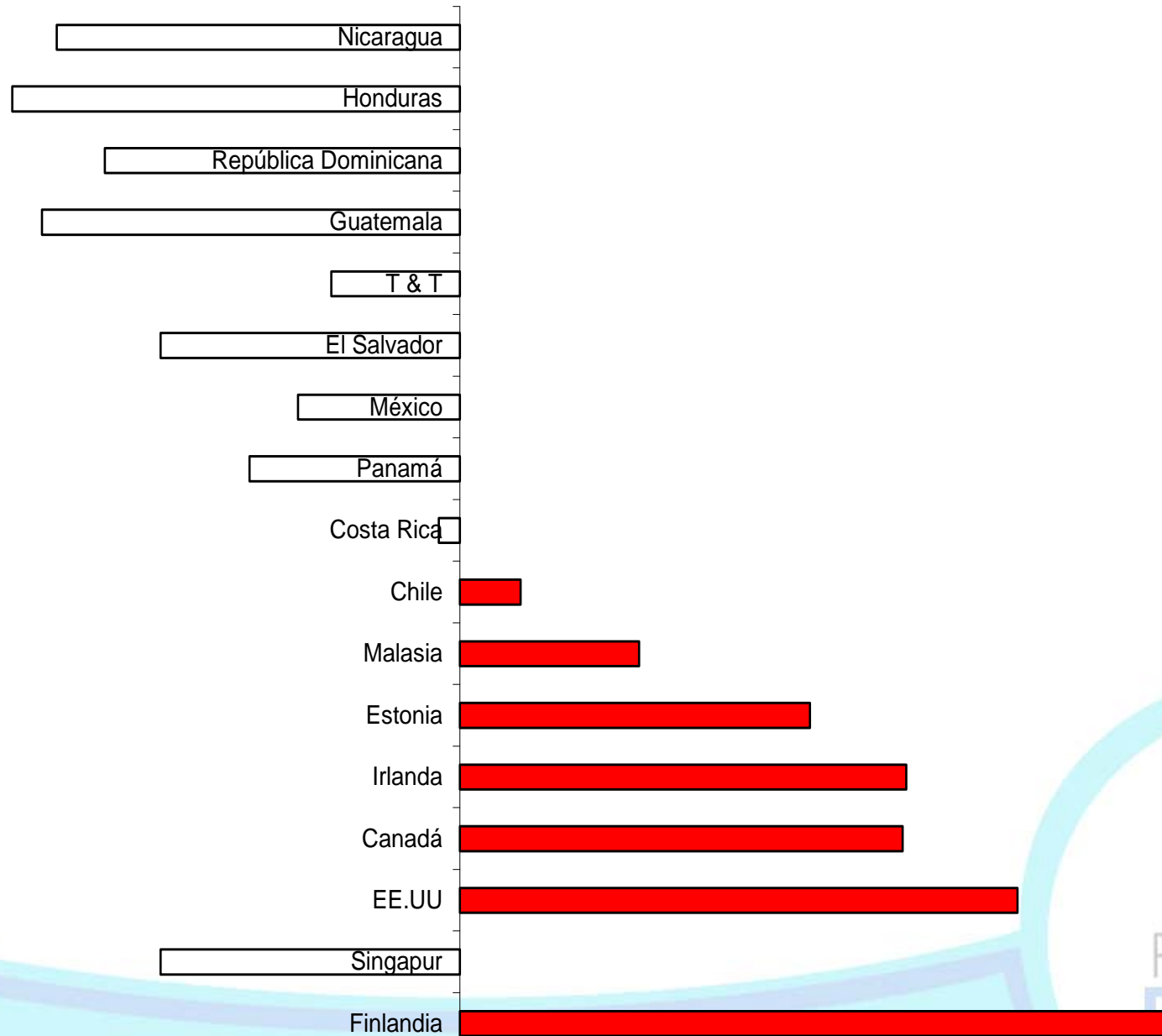
Desempeño General



Infraestructura



Educación Superior y Entrenamiento



Fuente: Estudios Económicos con información del ICG



Acciones de política y promoción desde los entes que conforman el Sector Comercio Exterior (COMEX/PROCOMER)



PROCOMER

ISO 9001-2000

- Antecedente: Plan Nacional de Desarrollo establece al menos US\$1 500 millones cada año (cumplido en 2006 y 2007).
- 4 ejes de acción:
 - **Mejora en clima de negocios / Plan Meta exportadora.**
 - **Reformas al Régimen de Zonas Francas**
 - **Identificación de nuevos esquemas de incentivos**
 - **Fomento proactivo de IED de Asia (China, India) y de co-inversiones**

Reformas al Régimen de Zonas Francas

A la Ley:

Elaboración de proyecto de reforma, dirigido a:

- Modificar criterios de elegibilidad de los beneficiarios del régimen, de manera congruente con OMC.
- Mantener la competitividad tributaria.
- Motivar instalación de empresas en zonas de menor desarrollo
- Fortalecer la vinculación de la empresas del régimen con producción local.

Al reglamento:

En 2008, grupo de trabajo interinstitucional (COMEX, DGA, PROCOMER) para revisar y modernizar el régimen mediante reforma a reglamento (basados en preocupaciones del sector exportador).

Identificación de nuevos esquemas de incentivos

- Estudios recientes (2007 WAIPA-UNCTAD World Survey of Foreign Affiliates) sostienen que incentivos se mantienen como uno de los factores más importantes para la IED.
- El Gobierno de Costa Rica por medio de COMEX se ha propuesto identificar nuevos instrumentos para atracción de IED de alto valor agregado e intensiva en conocimiento y tecnología.
- Diseño de una infraestructura de apoyo en ubicaciones adecuadas para la instalación y operación de estos sectores.
- Concepto actual en zonas económicas especiales a lo largo de China tales como Shanghai, Xi-An, Shenzhen, Xiamen ilustran las bondades de la planificación urbana orientada al fortalecimiento de capacidad competitiva de país desde una perspectiva regional.

Fomento proactivo de IED de Asia (China, India) y de co-inversiones

- China: Costa Rica como plataforma de acceso a EE.UU. (ubicación geográfica, sus costos competitivos para operaciones de alto valor agregado, TLC, etc.).
- India:
 - Area de servicios de alta tecnología, incluyendo desarrollo de software y aplicaciones.
 - IED y co-inversión entre empresas indias y locales
 - Plataforma para acceder a mercados grandes como México, Colombia, etc.
- Fomento y facilitación para las co-inversiones y las alianzas estratégicas en general como una nueva modalidad para la atracción de inversión extranjera.

Conclusiones



PROCOMER
ISO 9001-2000

1. Gran dinamismo de la IED en CR. 2004: US\$794 millones; 2005: US\$861 millones; 2006: US\$1 470 millones; 2007: US\$1 885 millones.
2. Crecimiento en su peso en el PIB.
3. Relativa diversificación en sectores y regímenes, no así en orígenes.
4. Efectos positivos en producción, empleo, ingreso (salarios, vinculaciones, etc.) y equilibrio macro (doblemente, pues además de la compensación en déficit de la cuenta corriente, tenemos la generación de divisas por exportaciones de bienes y servicios).
5. Este último punto (efecto de la IED) hay que explorarlo más, falta camino por recorrer en medición de ese impacto (disponibilidad de información).

6. La IED llega a CR por los 3 motivos: eficiencia, recursos y mercado.
7. Tenemos ventajas en ubicación, marca país y estabilidad (macro y política), pero también enormes brechas en temas importantes.
8. Existen importantes acciones proactivas por parte del Gobierno.

Muchas gracias



PROCOMER
ISO 9001-2000