

*ANÁLISIS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA POR PARTE DEL GRUPO  
DE LOS BRIC HACIA LOS SECTORES ESTRATEGICOS DE COLOMBIA*

Autores:

Lized Daniela Quintero Manrique

María Alejandra Romero Becerra

Trabajo de grado

Universidad del Rosario  
Facultad de Administración  
Programa de Negocios Internacionales  
Enero, 2012

*ANÁLISIS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA POR PARTE DEL GRUPO  
DE LOS BRIC HACIA LOS SECTORES ESTRATEGICOS DE COLOMBIA*

Autores:

Lized Daniela Quintero Manrique

María Alejandra Romero Becerra

Trabajo de grado

Tutor:

Ivarth Palacio Salazar

Universidad del Rosario  
Facultad de Administración  
Programa de Negocios Internacionales  
Enero, 2012

## **Dedicatoria**

El presente trabajo de grado queremos dedicarlo a Dios quien en su infinita misericordia y sabiduría nos ha brindado las herramientas necesarias para la consecución de esta investigación.

A nuestros padres: Ana Leydi Manrique M., Mauricio Romero L. y Elizabeth Becerra P., quienes se han esforzado por ofrecernos lo mejor y nos han apoyado en cada etapa de nuestras vidas; a ellos eterna gratitud.

Igualmente, a nuestro tutor Ivarth Palacio Salazar quien a través de su dedicación y compromiso nos direccionó en la consecución de este trabajo de grado.

## **Agradecimientos**

Queremos agradecer a todas las personas que nos colaboraron con su paciencia y apoyo durante la realización de este proyecto, que resume muchas horas de constancia y dedicación.

En especial a nuestro tutor Ivarth Palacio Salazar quien se ha preocupado por guiarnos no solo académicamente sino también a nivel personal

## Tabla de contenido

INTRODUCCIÓN.....	9
CAPITULO I.....	10
1.1 INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN COLOMBIA .....	10
1.1.1 Antecedentes .....	10
1.2 Problema de la investigación.....	12
1.3 Pregunta central de investigación .....	13
1.3.1 Subpreguntas.....	13
1.4 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.....	14
1.4.1 Justificación práctica .....	14
1.4.2 Justificación económica y social.....	15
CAPITULO II .....	15
2.1 MARCOS DE REFERENCIA.....	15
2.1.1 Marco Contextual .....	15
2.1.2 Marco Antropológico .....	17
2.1.3 Marco Regulador .....	19
2.1.4 Marco teórico.....	20
CAPITULO III .....	27
3.1 MARCO METODOLÓGICO.....	27
3.1.1 Inversión Extranjera Directa en Colombia.....	27
3.2 Incidencia de la Inversión Extranjera Directa sobre las locomotoras del desarrollo. 32	
CAPITULO IV.....	35
4.1 INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA DE LOS BRIC EN EL MUNDO.....	35
4.2 INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA DE LOS BRIC EN COLOMBIA. ....	37

4.3 BRASIL.....	39
4.3.1 Inversión Extranjera directa de Brasil en el mundo .....	40
4.3.2 Inversión extranjera directa de Brasil hacia Colombia.....	41
4.4 LA FEDERACIÓN RUSA .....	43
4.4.1 Inversión extranjera directa de la Federación Rusa en el mundo .....	44
4.4.2 <i>Inversión extranjera directa de la Federación Rusa en Colombia</i> .....	44
4.5 REPÚBLICA DE LA INDIA.....	45
4.5.1 Inversión Extranjera directa de la República de la India en el mundo .....	45
4.5.2 Inversión extranjera de La República de la India en Colombia.....	48
4.6 LA REPÚBLICA POPULAR DE CHINA.....	50
4.6.1 Inversión Extranjera Directa de China al mundo .....	51
4.6.2 Inversión extranjera directa de China en Colombia .....	57
CAPITULO V .....	61
5.1 CONCLUSIONES .....	61
5.2 RECOMENDACIONES .....	65

## GLOSARIO

**Anguilla:** Isla perteneciente al Reino Unido que está situada entre el mar caribe y el Océano Atlántico. Para el año 2005 tenía una población aproximada de 13.254 habitantes. Y su principal fuente de economía se basa en el turismo.

**BRIC:** El término lo aportó en el año 2001 Jim O'Neill, director del área de investigación económica del banco de inversiones neoyorquino Goldman Sachs, para referirse a los 4 países con economías emergentes más importantes del mundo. Es el acróstico de los cuatro países emergentes, Brasil, Rusia, India y China (Santos Villareal, 2010).

**Inversión Extranjera Directa (IED):** es aquella que realizan personas naturales o jurídicas no residentes en el país donde se efectúa la inversión, la cual puede hacerse mediante la compra de acciones o participaciones de una empresa establecida o constituida en el país con ánimo de permanencia. La IED puede darse también a través de contratos que generen la colaboración, concesión o servicios entre el inversionista y la empresa, así como mediante la adquisición de inmuebles en el país de destino de la inversión. Estos aportes pueden hacerse directamente en divisas que posteriormente son convertidas en moneda local, o en especie, mediante la importación no reembolsable de bienes tangibles como maquinaria y equipos, o intangibles, como tecnología y patentes (*¿Qué es la inversión extranjera directa?*, 2010).

**Teoría de la Ventaja Absoluta:** Según la cual algunos países producen ciertos bienes con mayor eficiencia que otros, a partir de este supuesto, la eficiencia global se puede incrementar a través del libre comercio. Con base en esta teoría Adam Smith cuestionó que los ciudadanos de un país deban comprar los bienes producidos domésticamente cuando pueden adquirirlos más baratos en el

extranjero (Daniels, Radebaugh, y Sullivan, D. P. 2004).

**Transferencia de Recursos:** Ingreso total neto de capitales en la región, deducidos los pagos por concepto de dividendos e intereses que constituyen la contrapartida de aquellos y que se contabilizan en la balanza de renta de la inversión (Naciones Unidas, 2002).

**Ventaja comparativa:** Una situación en la que un país o compañía puede producir un artículo (o tomar dinero a préstamo) con un costo inferior que otro país o compañía, en el sentido especial de que debe sacrificar menos de un bien alternativo para hacer su producción (Marshall, 2002).

## **RESUMEN**

El siguiente documento da a conocer el comportamiento de la Inversión Extranjera Directa (IED) de los países denominados BRIC (Brasil, Rusia, India y China) en Colombia.

De acuerdo a lo anterior, en el presente trabajo, se realizó un análisis general de la IED entrante en el país suramericano que buscaba establecer los principales inversores; además de determinar los sectores más atractivos. Posteriormente, se observó la magnitud de la inversión que realizan los países BRIC en Colombia y en el mundo, con el fin de efectuar una comparación que permitiera determinar que tan significativa es la inversión que se realiza en el Estado Colombiano frente a la que es efectuada por estas naciones a nivel global. Igualmente, se consideró las industrias a las que la IED está dirigida, el grado de beneficio que representa para la población y si existe la posibilidad de enfocarla hacia otros sectores estratégicos o si se recomienda encauzarla hacia aquellos que hoy en día son el principal foco de inversión.

### ***Palabras clave***

Inversión extranjera directa, BRIC (Brasil, Rusia, India y China), sectores económicos, sectores estratégicos, inversión.

## **ABSTRACT**

The following document discloses the behavior of foreign direct investment (FDI) from the countries called BRIC (Brazil, Russia, India and China) in Colombia.

According to the above, in the present work, there was a general analysis of outward FDI in the South American country seeking to establish the key investors; In addition to determining the most attractive sectors. Subsequently, it was noted



the magnitude of the investment made by the BRIC countries in Colombia and in

the world, in order to proceed to a comparison that would determine that so significant is the investment carried out in the Colombian State against which is made by these Nations at the global level.

Likewise, considered the industries to which FDI is directed, the degree of benefit for the population and if there is the possibility to focus to other strategic sectors or direct it, or if is recommended to those who today are the main focus of investment.

**Key words**

Foreign direct investment, BRIC (Brazil, Russia, India and China), economic sectors, strategic sectors, investment

## **INTRODUCCIÓN**

La Inversión Extranjera Directa (IED) juega un papel importante dentro del desarrollo de cualquier nación, debido a que no solo permite el crecimiento de la economía sino que también mejora la calidad de vida de la población.

Actualmente, Colombia está siendo reconocida como una nación emergente y con el potencial necesario para generar un excelente retorno de la inversión; dichas características son de interés para cualquier país del mundo que busque invertir y obtener beneficios a mediano y largo plazo.

De acuerdo a lo anterior, se ha podido observar el progreso de la nación colombiana en cuanto a las cifras de IED que se reciben (provenientes de países desarrollados) y que han otorgado innegables beneficios. Esta situación, demanda que el Estado Colombiano advierta -como país en desarrollo-, la necesidad de ir adelante en el tiempo, a través de observar el comportamiento del mundo y de comprender que el futuro de la economía global próximamente estará en manos de Brasil, Rusia, India y China, bien llamadas, potencias emergentes.

Así, a través de un análisis previo, se pretende que el gobierno colombiano se enfoque en establecer duraderas y significativas relaciones bilaterales con cada uno de estos cuatro países, así como también, en crear estrategias que promuevan los sectores más fuertes y aquellos que tengan potencial; con el fin de atraer inversión de estas naciones, que dentro de poco lideraran la economía del mundo.

## **CAPITULO I**

### ***1.1 INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN COLOMBIA***

#### **1.1.1 Antecedentes**

Gracias a la apertura económica de Colombia, realizada por el Gobierno del entonces Presidente de Colombia, Doctor César Gaviria, a principios de los años noventa, el país tuvo la oportunidad de incorporarse cada vez más a la economía mundial, que empezaba a desarrollarse bajo la entrada formal de la globalización. Lo anterior, permitió que Colombia, se abriera paso, dejando de lado el proteccionismo (que estaba implementado desde la década de los cincuenta con el modelo Cepalino o de sustitución de importaciones), con el fin de disminuir las diferentes barreras al comercio y aumentar el flujo de Inversión Extranjera en el país.

En consecuencia, y a partir de los diferentes cambios desarrollados por el gobierno del ex presidente Álvaro Uribe Vélez, más específicamente a través de la implementación de la política de seguridad democrática, es importante resaltar, que para el año 2002 el flujo de inversión de capital extranjero fue de 2.139 millones de dólares y para el año 2008 ascendió a 6.463 millones de dólares, lo que representó un incremento del 200% en la inversión extranjera que entró a Colombia (Sierra Prieto, 2009); a pesar de los altos impuestos, las fallas en el sistema tributario, la excesiva burocracia del país, que han determinado algunos de los obstáculos que impiden el ingreso de nuevos inversionistas a la nación (con miras en otro tipo de inversión que no implica necesariamente la compra de compañías ya establecidas), que se ven perjudicados debido al tiempo que se pierde en estos procesos y en las deficiencias que entorpecen los negocios en Colombia.

De acuerdo a las cifras presentadas por el Banco de la República, en Octubre de 2010, se demuestra que la Inversión Extranjera Directa (IED) que entró al país en ese año, presentó un crecimiento del 22,39%, con respecto al año 2009 (*Inversión extranjera directa*, 2010). Este flujo de inversión fue destinado a los sectores de hidrocarburos, petróleo y minería, manufacturas y establecimientos financieros. Es igualmente importante, destacar que esta IED, fue efectuada en gran parte por Estados Unidos, Anguilla, Panamá, Bermudas, Inglaterra y España (Proexport Colombia, 2010).

Por otro lado, cabe mencionar, que la inversión que llega al país continua siendo enfocada hacia los mismos sectores, de acuerdo al reporte de inversión extranjera que realiza Proexport. Lo anterior, se fundamenta en los resultados preliminares observados para el año 2011, donde el sector de mayor inversión nuevamente es liderado por el sector petrolero, minas y canteras, sin embargo, la variante para este período, es el sector de transporte, almacenamiento y comunicaciones, que retoma el segundo lugar, desplazando al sector manufacturero.

En consecuencia, se podría pensar que Colombia está obteniendo beneficios a raíz del crecimiento que se ha observado en la entrada de IED, debido a que es esta, uno de los medios que le brinda oportunidades de crecimiento a la nación (a través de la creación de empleo y el establecimiento de empresas con visión de largo plazo), no obstante, es preciso indicar que no toda la inversión es un beneficio real para las industrias o para la población, puesto que la IED que se da a través de la adquisición de compañías formalmente constituidas y posicionadas, no presenta un gran impacto económico al país, toda vez que, no incrementa la creación de nuevas empresas –como anteriormente se explicó- y por otro lado, sí representa, despido de empleados a causa de reestructuraciones o cambios en las políticas corporativas. Con el ánimo de aclarar este punto, es de suma importancia recordar la compra de grandes empresas comerciales e industriales como el grupo Éxito, Codensa y Bavaria, entre otros.

En consecuencia, este tipo de Inversión no solo impide el avance de otros sectores que hacen parte de la industria Colombiana (que tiene un potencial explotable que no se ha sabido desarrollar) sino que también limitan y ensombrecen la posibilidad de que Colombia sea vista como centro de inversión en diversos sectores de servicios o productos.

Teniendo en cuenta lo anterior, y como punto fundamental de este trabajo, se hace alusión a la poca inversión de capital extranjero proveniente de BRASIL, RUSIA, INDIA y CHINA (denominados BRIC) hacia Colombia, aunque este último, exporta a estos países cerca del 3,67% del total de las exportaciones (*Comercio con el Bric*, 2009). Lo anterior, permite ver que aunque es un porcentaje relativamente pequeño, existe un potencial a desarrollar en cuanto a la mejora de las relaciones comerciales que podrían conllevar a la consecución de crecimiento y progreso económico tanto para este grupo de países como para el Estado colombiano; direccionando e implementando planes atractivos de inversión, además de la celebración de Tratados Comerciales en pro de que las industrias colombianas sean de gran interés para estas potencias emergentes, que poco a poco han comenzado a demostrar su peso a nivel mundial.

## **1.2 Problema de la investigación**

Finalmente, es sustancial indicar que la problemática a la cual se busca darle solución en este trabajo de investigación radica básicamente en la poca Inversión Extranjera Directa (IED) hacia Colombia por parte de los países miembros del grupo de los BRIC y el hecho de que ésta inversión, está siendo enfocada hacia los mismos sectores -que anteriormente se mencionaron- y que no representan una mejora ni un enfoque en otros sectores industriales del país, que tienen el potencial de otorgar valor a los diversos productos y servicios característicos de Colombia.

### **1.3 Pregunta central de investigación**

¿Cuáles estrategias y programas debe implementar el país para canalizar y fomentar la Inversión Extranjera Directa (IED) de los BRIC hacia los sectores estratégicos?

#### **1.3.1 Subpreguntas**

- ✓ Cómo hacer para que la Inversión Extranjera Directa proveniente del grupo de los BRIC, se incremente y se canalice hacia los sectores estratégicos del país?
- ✓ ¿Cuáles son los sectores estratégicos para que los BRIC inviertan en Colombia?
- ✓ ¿Qué está haciendo el gobierno para atraer IED?
- ✓ ¿En qué sectores se está enfocando la IED en Colombia?

## **1.4 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.4.1 Justificación práctica**

Esta investigación se justifica desde el punto de vista práctico, debido a que por medio de las conclusiones que surjan de un análisis previo, se pretende buscar la forma de atraer, fomentar y canalizar la IED de los BRIC hacia los sectores estratégicos del país, realizando un análisis previo de las oportunidades de inversión que hay por parte de estos países en Colombia.

La idea fundamental es diversificar la IED que entra a Colombia, a nivel de sectores, atrayendo el flujo de capital de naciones emergentes -que están en creciente desarrollo y en la mira del mundo- como lo son Brasil, Rusia, India y China-. Lo anterior, con el fin de explotar los sectores productivos estratégicos de Colombia que no han tenido mayor IED, y observar cuales de estos pueden generar oportunidades económicas para la nación. Se pretende analizar qué representa para los países de los BRIC hacer una inversión a largo plazo, que les de beneficios y que así mismo permita explotar las capacidades de los recursos -de todo tipo- con los que cuenta Colombia y como consecuencia aumentar la creación próspera de nuevas empresas, la explotación y transformación de los recursos naturales, la generación de más empleos, la obtención de licencias, franquicias, entre otros., y así otorgarle al país mayor crecimiento y continuidad en cuanto a progreso y prosperidad.

Se espera que los resultados de este trabajo sirvan como orientación y base para próximas investigaciones y las futuras negociaciones que beneficien al país.

### **1.4.2 Justificación económica y social.**

Este proyecto además de justificarse desde el punto de vista práctico, lo es desde los aspectos económicos y sociales, toda vez que, se habla de IED, que de aplicarse en los sectores estratégicos del país iría a mejorar la productividad y competitividad de los sectores, se dinamizarían algunas industrias, se crearían nuevas empresas o se mejorarían las existentes y ello tendría repercusiones positivas en los grandes agregados nacionales tales como: el PIB, la generación de empleo, incremento y mejora en obras de infraestructura (vías de comunicación, creación de puertos y aeropuertos), la balanza comercial en razón al incremento en las exportaciones o en la sustitución de importaciones, que posiblemente daría valor a la producción nacional, mejorando con ello la calidad de los exportables del país.

## **CAPITULO II**

### **2.1 MARCOS DE REFERENCIA**

#### **2.1.1 Marco Contextual**

La globalización, ha sido a través de los años un importante referente en las relaciones internacionales, debido a la necesidad de desarrollo continuo que comprometen día a día a las naciones en un marco de evolución, dirigido a aspectos de total relevancia como lo son la identidad cultural, la tecnología, la economía, la condición social, etc.



Tales evoluciones han permitido que países como Brasil, Rusia, India y China (reconocidos por sus siglas BRIC) sean considerados hoy en día como potencias emergentes caracterizadas por su amplio territorio geográfico, la cantidad de recursos naturales, la gran población, el bajo costo de mano de obra, la capacidad para atraer Inversión Extranjera Directa (IED) y por otro lado, la estabilidad política y económica, además del gran crecimiento económico que han venido presentando en los últimos años (Pampillón, 2009). Estas particularidades, permiten que Colombia, amplíe su visión frente a los países destino de sus exportaciones e incentive propuestas estratégicas a nivel interno enfocadas en el valor agregado, el uso adecuado de recursos, la velocidad de respuesta, entre otros y seguridad al Inversionista extranjero., con el fin de desplegar una ventaja competitiva sustentable en el tiempo, y que le brinde la oportunidad de ser visto como foco de inversión. Sumado a lo anterior, es también importante, aprovechar las transformaciones paulatinas de las instituciones y los cambios en la legislación que ha venido experimentando el país, y que representan hoy en día para Colombia una mejora evidente a través de datos macroeconómicos que no solo han reformado –valga la pena expresar, de manera progresiva el nivel de vida de sus ciudadanos- sino que también otorgan la oportunidad de ser visto mundialmente como una nación con oportunidades tanto de comercio como de inversión.

De esta forma, se busca explícitamente que Colombia se dé a conocer en el exterior por ser atractivo de rentabilidad tanto en las inversiones como en el comercio para así atraer inversión de los diferentes países y bloques entre ellos los que hacen parte de los BRIC.

### 2.1.2 Marco Antropológico

Colombia, nación habitada por aproximadamente 46 millones de habitantes (*Colombia completará población, 2011*); se encuentra ubicada en el continente Sur americano, posee una extensión de 1.141.748 km<sup>2</sup> y tiene una posición geográficamente estratégica, al tener amplias costas en los océanos Atlántico y Pacífico, además de los diferentes pisos térmicos y una gran diversidad de flora y fauna. Igualmente, es significativo nombrar, que esta nación está dividida en 32 departamentos y un único distrito capital, en el que las razas, las costumbres, las culturas, los diferentes ritmos, acentos, además de los productos originarios de cada región, hacen notable la diversidad que enmarca la esencia de Colombia como un país de gente pujante, alegre y emprendedora; que continuamente está en la búsqueda del progreso, a pesar del conflicto interno, de las irregularidades del Estado en cuanto al manejo de la corrupción y de la decadente situación social.

En consecuencia, es importante mencionar que Colombia se encuentra en un proceso de desarrollo y de interacción comercial con distintos países del mundo, en busca de oportunidades que le permitan mejorar y crecer como nación. Esto se puede observar, debido a que, tiene firmados y en proceso de negociación tratados de libre comercio tanto bilaterales como multilaterales (tales como TLC con Estados Unidos, Canadá, Chile, Suiza y la Unión Europea; igualmente están pendientes, Corea del Sur y Panamá. Para el año 2012, se tiene previsto iniciar rondas de negociaciones con Japón y Turquía), lo anterior, con el fin de seguir otorgando a la población colombiana una mejor calidad de vida, evidenciada en el aumento del empleo y la producción, la obtención de nueva tecnología, productos importados a un mejor precio gracias a la eliminación o reducción de aranceles, exportaciones innovadoras y con valor agregado, entre muchos más beneficios, que le permitirán a los habitantes contar con las herramientas suficientes para destacar a Colombia como una nación en desarrollo, que brinda oportunidades de

inversión a largo plazo. Esta situación obliga a la mejora inminente de la educación, de la infraestructura, de las instituciones, de las políticas, de la estabilidad macroeconómica y demás variables, que son estrictamente necesarias para la consecución efectiva del plan de transformación productiva en el que se busca hacer de Colombia un país competitivo y con ingresos intermedios.

De acuerdo con lo anterior, Colombia -a través de los años- se ha encaminado en un proceso con miras a la transformación y ampliación de sus sectores, con el fin de explotar de manera adecuada sus ventajas competitivas reflejadas en las capacidades, habilidades y demás aptitudes que posee la población y que le permitirán hacer uso de los recursos de manera eficiente con el objetivo de pasar de ser una economía agrícola a convertirse en industrializada y finalmente de servicios; contando con los beneficios de la globalización, visto como un proceso de integración a nivel económico, social, cultural, tecnológico, etc., que contribuye en el despliegue de acuerdos, alianzas y demás formas de unificación, que como consecuencia permiten el libre comercio entre países y posibilita el uso de las herramientas necesarias para satisfacer las necesidades de sus habitantes con el fin de acceder a la inminente mejora en la calidad y en el nivel de vida.

Lo anterior, es solamente, un abre bocas de lo que se desea lograr en Colombia para el beneficio de sus habitantes, toda vez que, esta nación representa, a pesar de los problemas internos, un territorio ocupado por personas que tienen el deseo de progresar honestamente y de hacer de este un mejor lugar.

### 2.1.3 Marco Regulador

A continuación, se presentará parte de la normativa que rige el comercio exterior en Colombia, más específicamente enfocada hacia la Inversión Extranjera. Tales leyes, decretos, y resoluciones, se encuentran dentro de una política tripartita que se basa en los siguientes puntos de interés:

- El establecimiento de un marco legal atractivo y acorde con las exigencias internacionales.
- La negociación y firma de acuerdos de promoción y protección a la inversión extranjera.
- La suscripción de acuerdos con las aseguradoras internacionales de estos flujos y los mecanismos internacionales de solución de controversias (*Instrumentos de política, s.f.*).

En consecuencia, se nombrará aquella normativa que goce de total importancia para el tema de interés de este trabajo de grado, en el que la Inversión Extranjera Directa proveniente de las nuevas potencias emergentes como Brasil, Rusia, India y China (conocidas por las siglas BRIC), son de vital valor para el desarrollo de los sectores estratégicos de Colombia.

Por lo anterior, el desarrollo de este marco regulador estará compuesto por una serie de partes que contienen la información necesaria para que la entrada de capital extranjero esté acorde con la legislación colombiana. Por un lado está la ley 9 de 1991, por la cual se dictan las normas generales a las que deberá sujetarse el Gobierno Nacional para regular los cambios internacionales y se adoptan medidas complementarias (Congreso de Colombia, 2005), así mismo el decreto 2080 de 2000, por el cual se expide el régimen general de inversiones de capital del exterior en Colombia y de capital colombiano en el exterior (Presidencia de la república, 2011), también existen una serie de decretos que modifican al

régimen general de inversiones tales como 1844 de 2003, el decreto 4210 de 2004, el decreto 4474 de 2005 y el decreto 1940 de 2006.

#### **2.1.4 Marco teórico**

En el siglo XVI, exactamente en Holanda, el mercantilismo le abrió las puertas al mundo a través de una actividad fundamental, conocida hoy en día como comercio internacional. Lo anterior, tuvo origen a partir de la necesidad de establecer una balanza de pagos positiva, es decir, se deseaba fundamentalmente promover al máximo las exportaciones y limitar las importaciones a través de políticas dirigidas al proteccionismo, todo lo anterior con el fin de incrementar el ingreso de los metales preciosos, el oro y la plata.

Dos siglos después (s. XVIII) en Francia, los fisiócratas a través del conocido “Laissez faire-Laissez passer” declararon la no intervención del Estado y, se originó el librecambismo, que posteriormente dio paso a que, durante el período de 1776-1800, en Inglaterra, se asumiera el concepto de “Dejar hacer-Dejar pasar” y se hiciera reconocido Adam Smith a través de su teoría de la Ventaja Absoluta en la que sostiene que un país debe especializarse en aquellos productos en los que tenga una ventaja absoluta o que pudiera producir de forma más eficiente. Igualmente, sostuvo que el Libre Cambio era la mejor vía que tenían las naciones para poder crecer. Sin embargo, posteriormente, David Ricardo señaló en su teoría sobre la ventaja comparativa que no era necesario que existieran diferencias absolutas de costos entre los países sino que era suficiente que dichas diferencias fueran relativas (Bajo, 1991), es decir, es posible que un país tenga ventajas en ambos productos y de la misma forma puede especializarse en lo que tiene más ventaja <Transferencia de Recursos>.

Durante los siglos siguientes, se desarrollaron nuevas teorías como la de Heckscher-Ohlin, en la que se establece, que un país tiene ventaja comparativa en la producción de aquel bien que utiliza más intensivamente el factor abundante en ese país; igualmente, en este mismo modelo se ofrece la primera justificación al desplazamiento internacional del capital de los países capital-abundantes (con elevada ratio salarios-renta del capital) a los países trabajo-abundantes (con elevada ratio renta del capital-salarios). Pero se trata de desplazamientos *indirectos* a través de los flujos de bienes. Otras teorías enmarcan el ciclo del producto, en la que se explican ciertos cambios frente a la especialización, lo que permitió que se acrecentara el número de países exportadores (Vázquez, 2002).

Ahora bien, (Lavados, 1977), por medio de un estudio realizado previamente por Marshall, en las economías externas, identifica tres causas diferentes que determinarían la concentración de las actividades productivas: la disponibilidad de mano de obra cualificada, la disponibilidad de factores y servicios específicos a la industria, y la existencia de “flujos de conocimiento” entre empresas de una misma localización (Monje Ávalos, 2001).

Sin embargo, es de suma importancia aclarar que la teoría que dominó la primera mitad del siglo XX, estaba dada básicamente por la ventaja comparativa, por el factor de dotación y transferencia de recursos, por las mejoras e innovaciones tecnológicas, sin olvidar el ciclo del producto (Lavados, 1977) en la que cada una de las etapas de este estaban asociadas con una intensidad particular de uso de factores productivos (Lavados, 1977). Igualmente, es importante recalcar que su contribución a la IED, se basa a partir del conocimiento frente a la posibilidad de que “los países en desarrollo exportaran, a través de transnacionales, productos manufacturados. Esos países serían receptores adecuados de inversión en ramas ya estandarizadas cuando se tratara de bienes con altos requisitos de mano de obra o productos de alto valor unitario, capaces de neutralizar los costos de transporte, o productos que no requieran de importaciones de economías de escala” (Martínez, 1996, p. 17).

En los años 60, Mac Dougall, propuso el marco inicial de explicación de los movimientos internacionales, por medio de la empresa transnacional, puesto que justificaba que sus operaciones tenderían a igualar el ingreso entre los países industrializados en la medida en que la movilidad del capital, se sumara a la de bienes y otros factores de la producción para llevar a la mayor eficiencia. De acuerdo a lo anterior, de esta forma las empresas transnacionales harían uso de los recursos de los países en desarrollo, situación que llevaría a la igualación del ingreso entre los países ricos y los pobres (Martínez, 1996). Sin embargo, este contexto no se evidenció, porque los hechos demostraban otro escenario completamente diferente, sea, el hecho de que los movimientos de capital se daban en doble dirección entre países con distinta dotación de capital y además la transnacionalización se daba -en su mayoría- en ramas de producción local a pesar de que la dirección de los movimientos de capital era definida por la dotación de factores (Martinez, 1996).

Hacia finales de la década de los 60 e inicios de los años 70, las pautas de la IED se vieron determinadas por dos puntos de gran relevancia: a) integración imperfecta, en la que se conduce a las diferencias en el costo real de financiación de los diversos mercados nacionales, lo anterior, debido a que cualquier empresa multinacional podría obtener fondos donde estuvieran a menor costo y b) barreras significativas a la entrada de los mercados financieros internacionales (Ramírez, 2002), en la que la teoría de selección de carteras marca una pauta específica al hacer hincapié en la minimización de riesgos específicos de los activos individuales y en la concentración de los activos con riesgos sistemáticos (López e Illera, 2004), reducidos a través de diversificación internacional de carteras, donde entre menos estén correlacionadas mayores serán los beneficios (Ramírez, 2002).

Así mismo, en esta época, las teorías entraban en contradicción con lo que estaba pasando y se pudo observar el inicio del comercio intraindustrial, en el que se podía ver el crecimiento del comercio de mercancías con similitudes entre países con características parecidas en cuanto a la economía, cultura, rasgos sociales,

grado de innovación y tecnología además de la producción y en recursos (Lavados, 1977). No obstante, este comercio quedó atrás y aparecieron los productos diferenciados (Comercio interindustrial), situación evidenciada en la exportación de máquinas más grandes y mejores, exportadas por los Estados Unidos que las que hacían ciertos países europeos. Lo anterior, otorgó las pautas para el comienzo del:

- ❖ Liderazgo tecnológico
- ❖ La importancia del tamaño de mercado interno
- ❖ Calidad del producto
- ❖ Rapidez del despacho (Vázquez, 2002).

Lo anteriormente expuesto, tuvo incidencia en la IED, en 1977, Dunning formula el denominado *enfoque ecléctico* o “paradigma OLI”, el cual hace referencia a las ventajas específicas en propiedad de la empresa (*ownership specific advantages*), de internalización del proceso productivo llevado a cabo por la empresa (*internalization advantages*) y de localización de los países destino de la IED (*location specific endowments*).

La posesión de ventajas de propiedad y de internalización justifican la existencia de actividades de IED sobre la base de una serie de “activos intangibles” (nombre de marca, niveles más desarrollados de tecnología, mejor conocimiento de las técnicas de gestión empresarial) pertenecientes a la empresa multinacional y que desea explotar en el mercado exterior.

Pero la empresa, además, debe tener en cuenta la existencia de ciertas características, ventajas o *inputs* en otra nación que, agrupadas con las propias ventajas de la empresa, le permiten obtener un beneficio superior al que se alcanzaría si la empresa optase por instalarse en su propia nación. Tales ventajas, denominadas *ventajas de localización*, estarían directamente asociadas a los costes y a la disponibilidad de los factores de producción, al mismo tiempo que recogerían las particularidades del sistema institucional vigente en el país receptor



de la inversión, el grado de intervención del gobierno en la economía y la mayor o menor presencia de economías de escala. En este sentido, la existencia de infraestructuras –equipamiento de carreteras, ferrocarriles, dotaciones de actividades aeroportuarias– como su calidad podría ser un factor decisivo de manera que una escasa dotación en este tipo de condicionantes factoriales, podría limitar en gran medida la realización de actividades de IED en una determinada localización (Vázquez, 2002).

En los años 80, se pudo observar una fuerte relación entre los flujos de IED y las variaciones de los tipos de cambio; denotando que a tipos de cambio débiles, los flujos eran mayores y viceversa. Lo anterior, básicamente produjo la capacidad de una empresa, ubicada en una nación cuya divisa es fuerte, de poder invertir en empresas ubicadas en territorios que presentaran divisas menos fuertes (Ramírez, 2002), la anterior situación, demostraba que las empresas que se encontraban en territorios de mejor posición en cuanto a divisas podían aceptar o disminuir el impacto frente al riesgo.

De esta forma, la situación se vio desde diferentes perspectivas tanto en los países desarrollados como en los países sub desarrollados o en desarrollo y con el pasar de los años la liberalización en el comercio y los tres enfoques de Porter (liderazgo, diferenciación y bajos costos) han sido dos de las premisas del comercio, sin dejar atrás aspectos como la necesaria intervención del Estado a través de diferentes políticas, que regulan y ordenan la nación en pro de obtener una mejor calidad y un nivel de vida alto. En tanto, es importante señalar que Porter hizo énfasis en aspectos relacionados con los factores de producción –tales como la de mano de obra cualificada o infraestructuras necesarias para competir en determinadas industrias–, las condiciones de demanda en el propio país, la presencia o la ausencia de una industria secundaria y/o relacionada que sea competitiva y las condiciones sobre el modo de creación, organización y dirección de las empresas que determinan sus estrategias sobre rivalidad nacional para los países inversores pero no incluye las características que necesitan tener los países destino de los flujos de IED (Ramírez, 2002). En consecuencia, esto

permitió que (Díaz, 2002), expresaran que el “diamante” debía ser utilizado para los países receptores de IED, puesto que es fundamental en la decisión de una empresa multinacional sobre el destino de sus inversiones directas (Vázquez, 2002).

De acuerdo con lo anterior, la IED tomó fuerza como parte vital dentro de la economía de los países, porque representaba y representa hoy en día, el desplazamiento de capital financiero de una nación a otra, evidenciando de esta forma, la relevancia y consideración específica de la existencia de empresas multinacionales, que propusieron (Díaz, 2002). De esta forma, la variable que determinaría la IED proveniente de empresas multinacionales, sería en definitiva, la abundancia relativa del factor trabajo en el país receptor y como postula (Díaz, 2002) la IED podría contribuir a un proceso de cambio estructural incrementando la renta y transformando la composición de la demanda nacional, como también podría seguir atrayendo capitales por la existencia de un alto nivel de capital humano, mejoras tecnológicas e, incluso, un buen clima político. Así, estas teorías permitirían justificar la existencia de multitud de flujos internacionales de capital en forma de IED tanto los países o regiones más desarrolladas como las menos desarrolladas pueden ser foco de atracción (Vázquez, 2002).

De acuerdo a lo anteriormente expresado, vale la pena indicar, que actualmente Colombia es una economía importante para muchos países del mundo (tanto en la parte de comercio de bienes como en lo que respecta a IED), con altas probabilidades de reemplazar en un futuro a las economías destacadas de Latinoamérica; debido a que presenta una población joven, sistemas financieros sofisticados, mercados bursátiles en ascenso (en el caso de Colombia Ecopetrol, grupo Éxito, Bancolombia), lo que le ha permitido ser llamado “país emergente” y que cada vez más demuestra grandes posibilidades en cuanto a la captación de IED; estas razones han dado paso a que el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, haya tomado la determinación de desarrollar el “Plan de la Transformación Productiva” que busca desplegar la potencialidad de los sectores

de clase mundial, la formalización de la economía, el establecimiento de un stock financiero eficiente y la eliminación de barreras para la competencia y el crecimiento de la inversión, que pretenden el crecimiento del país a un 8,5% anual y de esta forma lograr que se convierta en una economía de ingresos intermedios (Ministerio de Comercio, 2007).

Ahora bien, observando que Colombia tiene principal inversión en los sectores de hidrocarburos, petróleo y minería, manufactura y establecimientos financieros; lo que propone el “Plan de la Transformación Productiva” es el desarrollo de sectores de clase mundial mediante la formulación y ejecución de planes de negocios sectoriales en alianza público-privada, buscando crecimiento económico y generación de más y mejores empleos; a través de estimular la producción de los siguientes sectores:

- Más y Mejor de lo Bueno: Energía eléctrica, bienes y servicios conexos, Industria de la comunicación gráfica, Textiles, confecciones, diseño y moda, e Industria de autopartes y vehículos.
- Nuevos y emergentes: Tercerización de procesos de negocios BPO&O, Software y tecnologías de la información, Cosméticos y artículos de Aseo, Turismo de Salud.
- Sectores Agro: Chocolatería, confitería y sus materias primas, Carne Bovina, Palma, aceite y grasas vegetales, Camaronicultura.

El ideal de este plan frente a los sectores estratégicos o de talla mundial es aumentar la investigación y el desarrollo, la innovación, el valor agregado que se le pueda dar tanto a los servicios como a los productos con el fin de aprovechar las ventajas que tiene Colombia en cuanto a recursos, para que de esta forma aumente la demanda de lo que se ofrece en cada uno de los sectores y de esta forma la nación obtenga lo necesario para ser competitiva a nivel mundial.

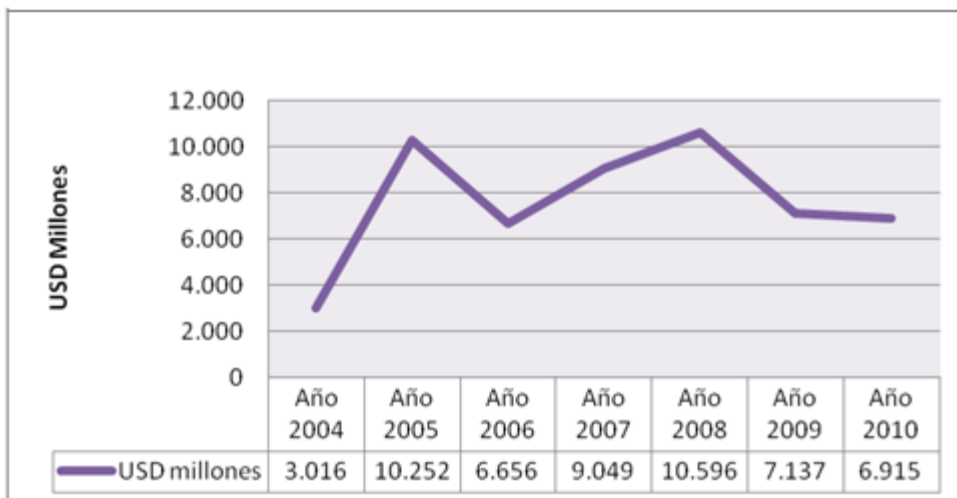
## CAPITULO III

### 3.1 MARCO METODOLÓGICO

#### 3.1.1 Inversión Extranjera Directa en Colombia

Los cambios en el crecimiento de los flujos de IED entrantes en Colombia, comenzaron a aumentar en grandes proporciones desde el año 2005 donde este alcanzó la histórica cifra de 10.596 millones de dólares. Este resultado, fue producto de ocupar el segundo lugar en el Doing Business entre las 145 economías que ofrecían el mejor clima de negocios al facilitar determinadas regulaciones y políticas (Moreno Corredor, 2008); lo anterior, permitió -tal como se puede apreciar en la gráfica- el crecimiento del 240% con respecto al año 2004 en la entrada de los flujos de IED.

Gráfico 1. Flujos de inversión extranjera directa en Colombia



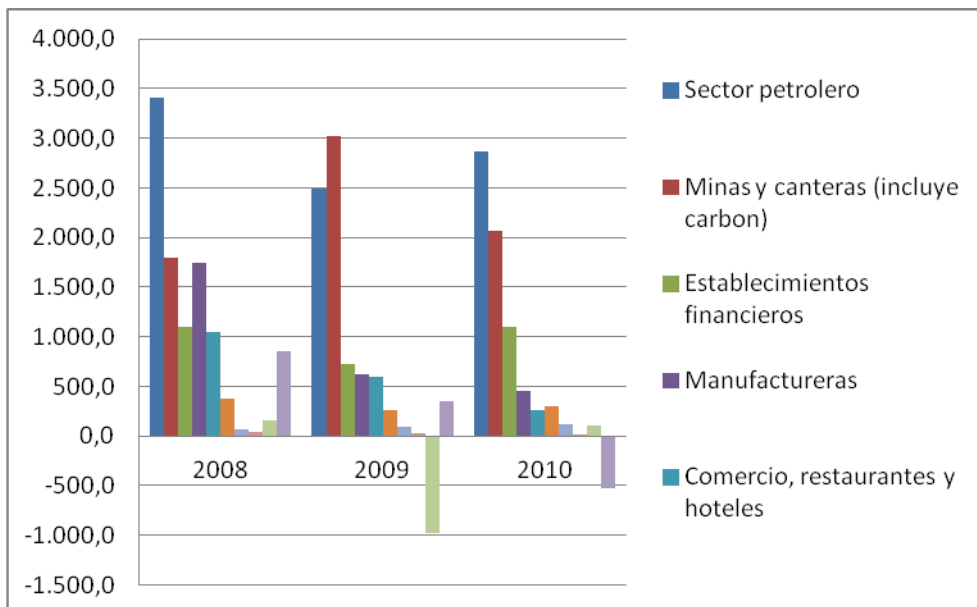
Fuente: Autores, con datos del Banco de la República

Tal como se indica en la gráfico 1, se puede ver que el comportamiento de los flujos de IED en Colombia desde el año 2004 hasta el 2008 han sido positivos, alcanzando dos máximos, uno en el 2005, cuyo mayor inversor para ese año fue Inglaterra con 3.747 millones de dólares, seguido por Estados Unidos con 1.410 millones de dólares y México 1.062 millones de dólares. Por otro lado, entre Bermudas, España, Holanda, Islas Vírgenes y, Panamá en el año 2005 invirtieron aproximadamente 1.625 millones de dólares. El segundo pico más alto se presentó en el año 2008, en donde la inversión más representativa para ese año fue en el sector de explotación de minas y canteras con una inversión de 1.300 millones de dólares de parte de la multinacional Norteamericana Drummond dedicada principalmente a la explotación y comercialización de carbón, a quien se le dio la aprobación del proyecto de explotación de la mina de carbón El Descenso Norte de Colombia, seguido por la inversión de 920 millones de dólares por parte de la empresa española Cespa especializada en el desarrollo de actividades integradas relacionadas con el petróleo y la petroquímica, quien compró el bloque petrolero Caracara ubicado en los llanos colombianos, con el objetivo de incrementar el nivel actual de reservas y producción (Ministerio de Comercio, 2008).

Por otro lado, a partir del año 2008, se percibió un descenso en las cifras de IED dirigidas hacia Colombia, debido a la crisis económica mundial que se presentó en ese momento. Esta recesión, afecto al país, puesto que la inversión estaba concentrada principalmente en el sector petrolero (y para ese momento los precios internacionales del crudo disminuyeron significativamente), y además, la mayor inversión que llegó a la nación colombiana provino de los mismo países; que a su vez fueron afectados por la recesión mundial, reflejándolo en las bajas emisiones de inversión hacia Colombia.

A continuación, en el gráfico 2, se muestra la IED por sector en donde se ratifica una vez más que los sectores de mayor inversión son el petrolero junto con minas y canteras.

Gráfico 2 Inversión extranjera directa en Colombia por sector (millones de US\$)

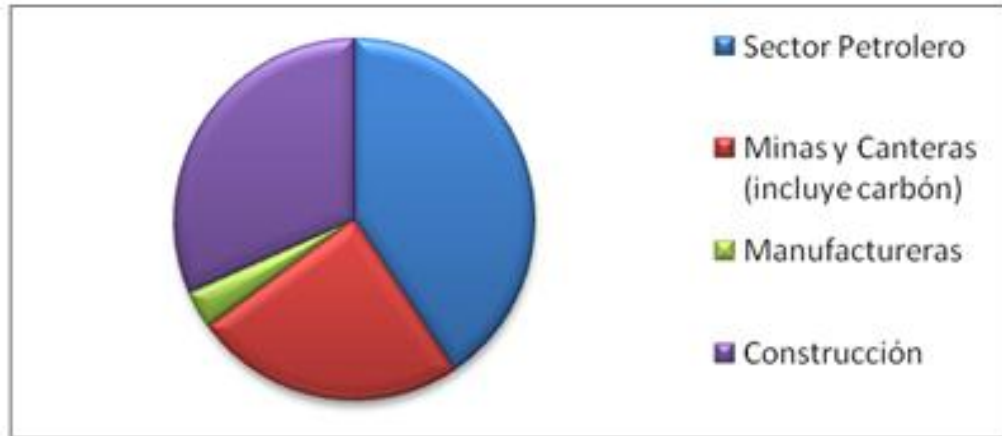


Fuente: Autores, con datos del Banco de la República

Es importante denotar, que los cinco sectores más importantes de Colombia, en cuanto a entrada de IED, durante el año 2010 fueron:

1. Sector Petrolero
2. Sector Minas y Canteras
3. Manufacturas
4. Establecimientos Financieros
5. Construcción

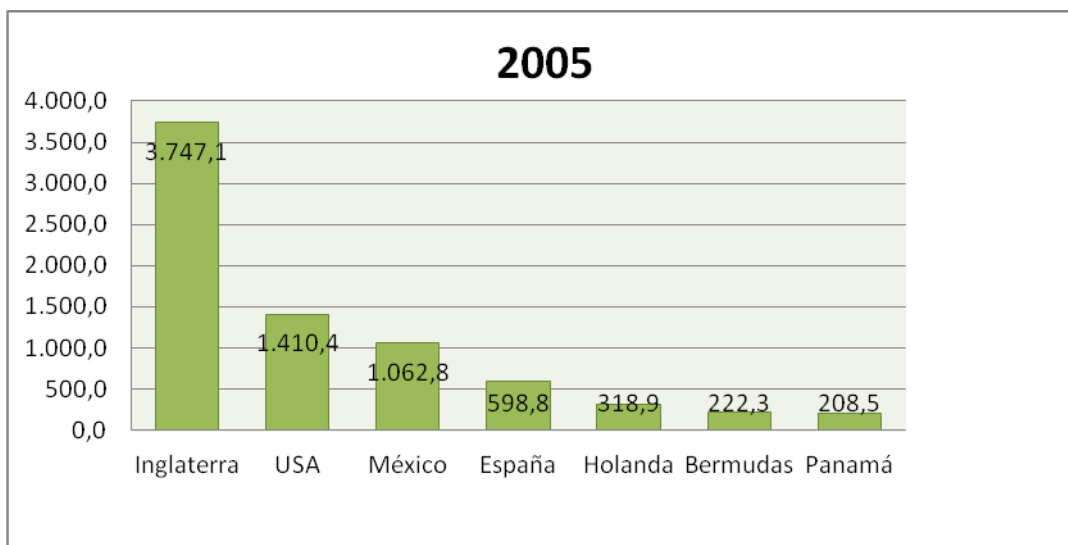
Gráfica 3 Comportamiento de los sectores en porcentajes (2009-2010)



Fuente: Autores, con datos del Banco de la República

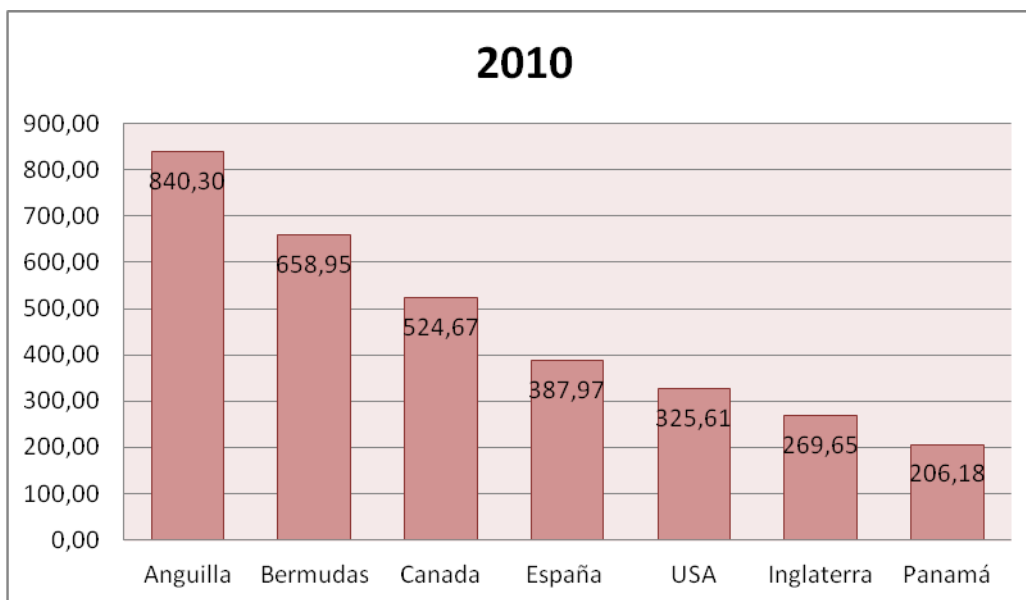
Vale la pena mencionar que los sectores que impulsa el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, no tienen la participación que se espera, a pesar de su potencial productivo, así mismo este programa de transformación productiva que crea una unión entre el sector público y privado que busca fortalecer las industrias para hacerlas más competitivas y atractivas para los inversionistas extranjeros tiene mucho debido a que las inversiones siguen estando sesgadas siempre hacia los mismos sectores.

**Gráfico 4.** Principales países inversores en Colombia durante los años 2005 y 2010



Fuente: Autores, con Datos del Banco de la República.

Comparando los principales países que más invirtieron en Colombia en el año 2005 y 2010, se evidencia que en su mayoría son los mismos inversores: Bermudas, Panamá, España, Estados Unidos e Inglaterra.



Fuente: Autores, con Datos del Banco de la República.



Lo anterior, permite concluir que a pesar de que la IED ha tenido un significativo aumento -entre otras cosas, debido a que en el 2007 entró en vigencia el Acuerdo de Protección Recíproca de Inversiones, que generó mayor confianza y seguridad fiscal jurídica (Pérez, 2008) -, el país aún continúa siendo receptor de inversiones proveniente de casi los mismos países que hace cinco años. Esta situación, señala las falencias en los planes del gobierno por diversificar la inversión que entra en Colombia.

Igualmente, como se puede observar en la gráfica 4, la inversión de Anguilla (Isla del Reino Unido, ubicada en el Caribe) en Colombia, se debe primordialmente al interés de este país en el Carbón, sin embargo, de acuerdo a lo expresado por el Banco de la República, debido a un acuerdo de confidencialidad no es posible saber que empresas que invirtieron determinada suma. Aunque se especula que la IED que entra es hacia Carbones del cerrejón limitada.

### **3.2 Incidencia de la Inversión Extranjera Directa sobre las locomotoras del desarrollo**

Con la posesión del Doctor Juan Manuel Santos como Presidente de Colombia, en el año 2010, se inició un programa en pro del crecimiento sostenible, donde se busca impulsar cinco sectores que le proporcionan a la nación gran parte del crecimiento económico. Este plan, llamado “Locomotoras para el crecimiento”, toma sectores basados en mejorar continuamente el uso y la combinación eficiente de factores como capital, trabajo o recursos naturales, con el fin de generar mayor productividad, mayor crecimiento y generación de empleo (Departamento Nal. de Planeación, 2011).

De acuerdo a lo anterior, las locomotoras para el crecimiento son:

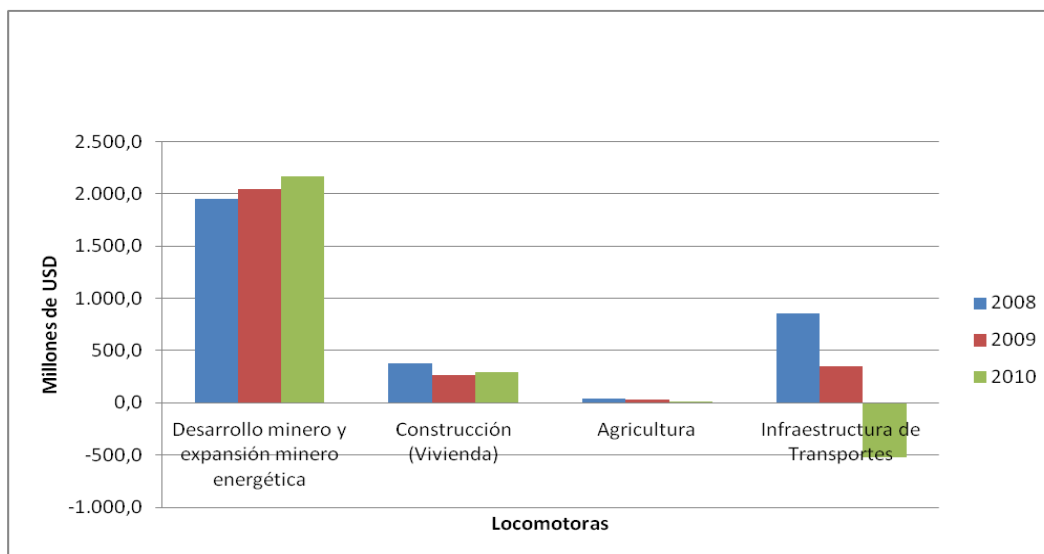
- Innovación
- Agricultura y desarrollo rural

- Vivienda y ciudades amables
- Desarrollo minero y expansión minero energética
- Infraestructura de transporte

En la siguiente gráfica, se puede observar, la IED del mundo en cuatro de las locomotoras que actualmente aportan a la economía de Colombia. Sin embargo, es importante resaltar que la locomotora de innovación necesita (como las demás, aunque en mayor medida) de lineamientos estratégicos que estén concentrados en el desarrollo a largo plazo, debido a que en Colombia, aún falta invertir en I+D, en tecnología, biotecnología, salud, etc (*Plan Nacional de Desarrollo*, 2011).

A continuación, se puede observar que la locomotora que lidera este plan de crecimiento es desarrollo minero y expansión minero energética. Para el año 2008, esta locomotora fue receptora de 1.954,6 millones de USD, y para los años siguientes, es decir, años 2009 y 2010, la IED entrante incrementó el 5% y 6%, respectivamente, dando como resultado la recepción de 2.047,7 millones de dólares y 2.169 millones de dólares. Para el año 2011, se estima que la IED que Colombia recibió en esta locomotora fue de 2.538 millones de dólares, creciendo el 17%, con respecto al año anterior. Este claro aumento en el sector, permite observar el interés que ha generado esta locomotora a nivel internacional y así mismo la responsabilidad que el Ministerio de Minas y Energía debe afrontar, debido a que, de querer seguir atrayendo capital extranjero, es necesario asegurar el bienestar de los trabajadores y comunidades, además del cumplimiento de estándares.

Gráfica 5. IED del mundo en las Locomotoras de Crecimiento de Colombia



Fuente: Autores, con datos del Banco de la República

Por otro lado, las locomotoras de Vivienda, agricultura e infraestructura de transportes, van a un ritmo más lento debido a que éstas –junto a innovación– buscan fortalecer la economía colombiana y proporcionarle competitividad al país, situación que de seguro animaría a diversos inversionistas extranjeros, en invertir mucho más en estas locomotoras y cambiar la situación actual, creando más empresas, más empleos y una mejor calidad de vida.

De acuerdo a lo anterior, se puede observar que el impacto de la IED sobre las locomotoras de crecimiento, ha comenzado a aumentar paulatinamente pero con miras al fortalecimiento dentro de los próximos años (tal es el caso de la locomotora desarrollo minero y expansión minero energética, que actualmente contribuye en gran medida al crecimiento de la economía) en donde se espera sea la IED de diferentes países pero aun más de aquellos que hoy en día son considerados como potencias emergentes (Brasil, Rusia, India y China) quienes se conviertan en socios y aliados, además de la clave del desarrollo de la economía colombiana, al potencializar la producción, incrementar el empleo; todo lo anterior en un trabajo mancomunado con el gobierno colombiano al reducir la incertidumbre y generar poco a poco la competitividad necesaria, para seguir

siendo reconocido como un país emergente y con altas posibilidades de inversión en diversos sectores de la economía.

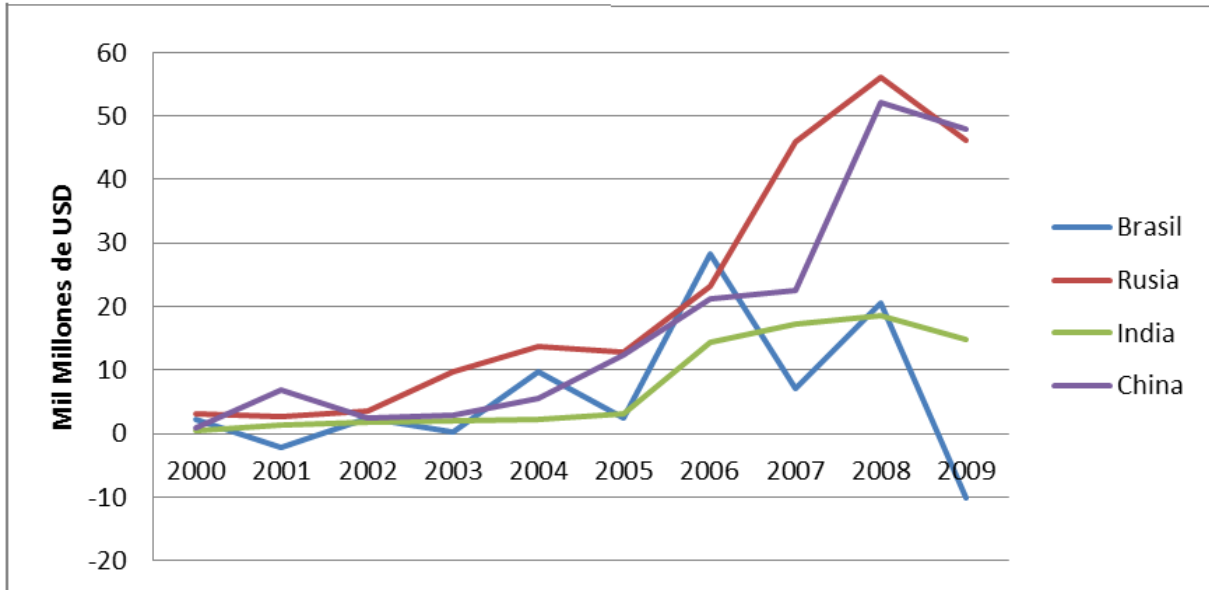
## **CAPITULO IV**

### ***4.1 INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA DE LOS BRIC EN EL MUNDO.***

Si bien, el inicio de los flujos de IED de los BRIC al mundo comenzó a partir del año 2000, en la *gráfica 6*, es posible observar que en el año 2004 estos cuatro países aumentaron notablemente su inversión en el exterior, a través de fusiones y adquisiciones de empresas en el sector de minería, energía y petróleo -como es el caso de Brasil, y Rusia- en donde el interés estaba concentrado en acceder a la importación de materias primas, recursos y mercados. Esta situación, refleja perfectamente el aumento de la IED que hicieron estas naciones en el extranjero, debido a que fue de 31,3 billones de dólares en total. Cifra que denota el liderazgo de Rusia con el 44,08%, seguido de Brasil con el 31,30%.

India y China para el mismo período aumentaron su IED en el mundo en 17,57% y 7,02% respectivamente. El crecimiento de esta, se vio en el interés de India por adquirir y fusionarse con empresas que estén en el sector de la tecnología e información, con el fin de obtener beneficios y aumentar cada vez más el potencial financiero de sus empresas. Este mismo deseo llevó a las empresas chinas a salir al mercado externo y convertir sus empresas en transnacionales, con el claro objetivo de aumentar su capacidad financiera, invirtiendo en el sector de artículos electrónicos; lo anterior, se vio reflejado en la adquisición que hizo Lenovo en la compra de IBM (Jain, 2006). De esta forma, el año 2004, fue crucial para estas potencias emergentes, puesto que se evidencia el deseo de abarcar mercados y de hacer que sus inversiones sean más rentables con el tiempo.

Gráfica 6. Flujos de IED de los países BRIC en el mundo



Fuente: Autores con datos de Satyanand y Raghavendran, 2010.

En tanto, el comportamiento para el 2006, 2007 y 2008, años en los que se puede observar el ascenso de la inversión que hicieron estos países en el mundo, estuvo marcada por inversiones de 86.9, 92.7 y 147.3 billones de dólares, respectivamente. Las anteriores cifras demuestran el crecimiento durante estos tres años del 184%, 7% y 59%; caracterizado por el interés de estos países en adquirir o fusionarse con empresas multinacionales; lo anterior no solamente les permitiría obtener un rápido retorno de la inversión sino también entrar con mayor rapidez y presencia a diferentes mercados del mundo. Así, durante estos años, los grupos indios Mittal y TATA compraron -respectivamente- Arcelor y la marca Land Rover, por otro lado, Brasil a través de la compra de la empresa Noranda colocó al hoy llamado grupo Vale en una importante posición a nivel mundial, en tanto, China por medio de la adquisición de IBM a través de Lenovo y de la marca Huawei demostró gran interés en seguir invirtiendo en el exterior (Santiso, 2008). Así mismo, Rusia, se interesó por asociarse a una empresa australiana de refinado; en tanto la compañía eléctrica UES de Rusia ganó una licitación para la privatización de centrales eléctricas en Bulgaria (Naciones Unidas, 2006), así

como también la compra de LionOre Mining (Canadá) por la Norilsk Nickel, por 6.300 millones de dólares, fue la mayor adquisición extranjera realizada nunca por una empresa rusa. Este país que –aunque tiene gran parte de su IED enfocada en países de Europa del este- evidentemente busca rectificar su presencia en la industria energética, además de potencializar sus actividades de producción con valor añadido en la industria de los metales de los países desarrollados (UNCTAD, 2006).

Sin embargo, para el año 2009, debido a la recesión mundial que comenzó a afectar la economía del mundo, se refleja la disminución del 149%, 18%, 19% y 8% en Brasil, Rusia, India y China, respectivamente, en cuanto a la inversión que hacían en el exterior. Situación que era de esperarse puesto que según el World Investment Report 2010, se estimó que en 2009 las corrientes mundiales de entrada de IED se desplomaron un 37% y no superaron los 1.114 miles de millones de dólares, lo que explica que la salida IED a nivel mundial descendiera en 43% a 1.101 miles de millones de dólares, superando claramente la reducción del 37% en las entradas. La IED mundial disminuyó en el sector primario, en el secundario y en el sector de los servicios (UNCTAD, 2010).

#### ***4.2 INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA DE LOS BRIC EN COLOMBIA.***

En la Tabla 1, se pueden observar los flujos de IED de los BRIC en Colombia, donde el principal inversor es evidentemente Brasil quien del año 2000 al año 2010 ha representado un acumulado de capital invertido de aproximadamente 807,1 millones de dólares lo que representa una participación del 421% en Colombia. Esto, indica que la participación de Brasil en la IED del país es de tan solo el 0,7% para el 2010.

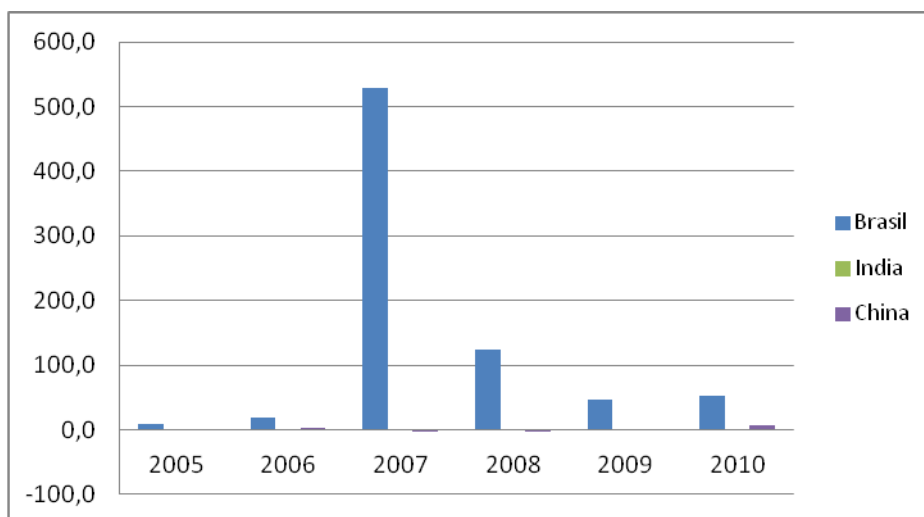
Tabla 1. Flujos de IED de los BRIC en Colombia. Millones dólares corrientes de cada año.

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
<b>Brasil</b>	8,2	19,5	529,0	125,1	47,4	53,6
<b>India</b>	0,0	0,4	0,1	0,7	0,5	0,5
<b>China</b>	1,6	3,1	-3,0	-0,3	0,3	6,2

Fuente: Autores, con datos del Banco de la República de Colombia.

De la misma forma, India quien ocupa el segundo lugar en cuanto a la IED que hace a Colombia, en la última década invirtió en el mundo 75.500 millones de dólares (*Colombia amplía relaciones*, 2010) y en Colombia para el mismo período 2,5 millones de dólares, esto refleja que de la IED que hace la India en el mundo, la que entra a Colombia representa el 0,32%.

Gráfica 7. Flujos de IED de los BRIC en Colombia.



Fuente: Autores. Con datos de la tabla No.1

Por su parte, China, en los últimos diez años ha invertido en el mundo 207.330 millones de dólares (Proexport Colombia, s.f.) y en el mismo período de tiempo ha invertido en Colombia 20,1 millones de dólares, lo anterior, permite observar que la inversión que el país asiático ha hecho en Colombia durante una década representa frente a los demás países del mundo el 0,058% Este porcentaje evidencia que China no ve a Colombia como un país para invertir grandes sumas.

Rusia, por otro lado no registra cifras de inversión en Colombia.

La gráfica 7, probablemente dará la impresión de un claro crecimiento de IED que estos países hacen en Colombia, una “evolución” que a la hora de la verdad, representa la falta de atención de los distintos gobiernos y aún más del gobierno Colombiano, puesto que la IED que se recibe en la nación colombiana -por parte de los BRIC-, no representa más del 1,078% del total que invierten estos países en el mundo.

A continuación, se dará a conocer el comportamiento de la IED de cada país perteneciente a los BRIC y su inversión en Colombia.

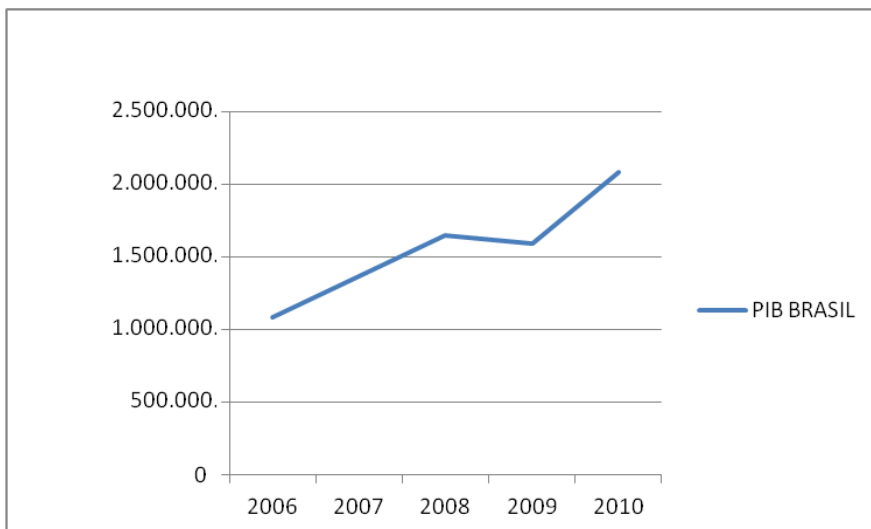
### **4.3 BRASIL**

Brasil es el estado más grande de América del Sur. Cubre casi la mitad de la superficie del continente sudamericano. Sus vecinos son, al norte, Venezuela, Guyana, Surinam y la Guayana Francesa, al oeste, la Argentina, Paraguay, Bolivia y Perú, al noroeste, Colombia y al sur, Uruguay. Bordeado al este y al norte por el océano Atlántico, y cuenta con una superficie de 8.511.966 km<sup>2</sup>.

Brasil se ha destacado por su crecimiento económico en los últimos años y es uno de los países que más expectativas genera acerca de su crecimiento, a continuación se observa el comportamiento del PIB en los últimos años:



Gráfica 8. Producto Interno Bruto de Brasil (millones de dólares)



Fuente: Autores, con datos del Banco Mundial

Dentro del porcentaje del PIB, el 27% de este valor es generado por la actividad agropecuaria, Brasil es uno de los líderes mundiales en la producción y exportación de varios productos agropecuarios, lidera el ranking en la producción de café y jugo de naranja y es el principal productor mundial de etanol de caña de azúcar (*Sectores de la economía*, s.f.).

#### 4.3.1 Inversión Extranjera directa de Brasil en el mundo

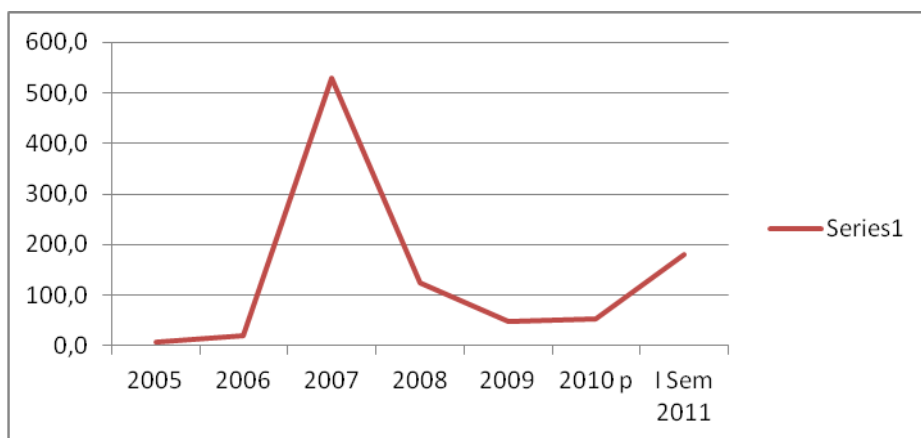
Brasil tiene presencia en casi toda América, por ejemplo las empresas brasileñas establecidas en México han reinvertido utilidades por 510 millones de dólares desde el 2001 de acuerdo con datos del Banco Central de Brasil. Así mismo tiene presencia principalmente con empresas del sector minas, petrolero, cosméticos, químicos y se destaca como uno de los principales productores de motores eléctricos en América Latina. Es importante, resaltar empresas tales como

Petrobras en el sector energético, Vale la principal productora mundial de hierro, en el sector minero, Embraer el tercer fabricante de aviones comerciales en el mundo, Odebrecht en el sector de construcción, Marfrig en el sector alimenticio y Tam en el sector aéreo (*Principales empresas de Brasil*, 2010).

#### 4.3.2 Inversión extranjera directa de Brasil hacia Colombia

Dentro del flujo de IED de los BRIC hacia Colombia cabe resaltar que Brasil es el país con mayor participación, según datos del Banco de la República para el 2010 la IED de Brasil hacia Colombia llegó a un monto de 107,18 millones de dólares, lo que implica que de toda la IED que llega a Colombia representa un 0,77% de la inversión que se hizo a nivel mundial. Lo anterior, permite concluir que es poco significativa la inversión que hace Brasil en el país; a pesar que (desde el año 2006), su principal sector de atención es el industrial, según datos del Banco de la República, teniendo su cúspide en el año 2007 con un monto de 529 millones de dólares.

Gráfica 9. Flujos de IED de Brasil en Colombia



Fuente: Autores, con datos del Banco de la República

En tanto, en el año 2011, la IED de origen brasileño aumento significativamente, debido en mayor medida a la compra de Acerías Paz del Río por parte del grupo brasileño Votorantim Metais. En este sentido, se constata la fuerte presencia de Petrobras, Gerdau y Votorantim y de firmas brasileñas de ingeniería tan significativas como el importante grupo constructor Camargo Correa, empresa que invertirá más de USD 120 millones en las obras de Porce III, una hidroeléctrica que construye junto a Coninsa y Concreto para EPM, en Anorí (Antioquia), así como la Organización Odebrecht –Ingeniería y Construcción, Química, Petroquímica y Servicios Públicos–; y de “Natura”, en el ramo de los cosméticos.

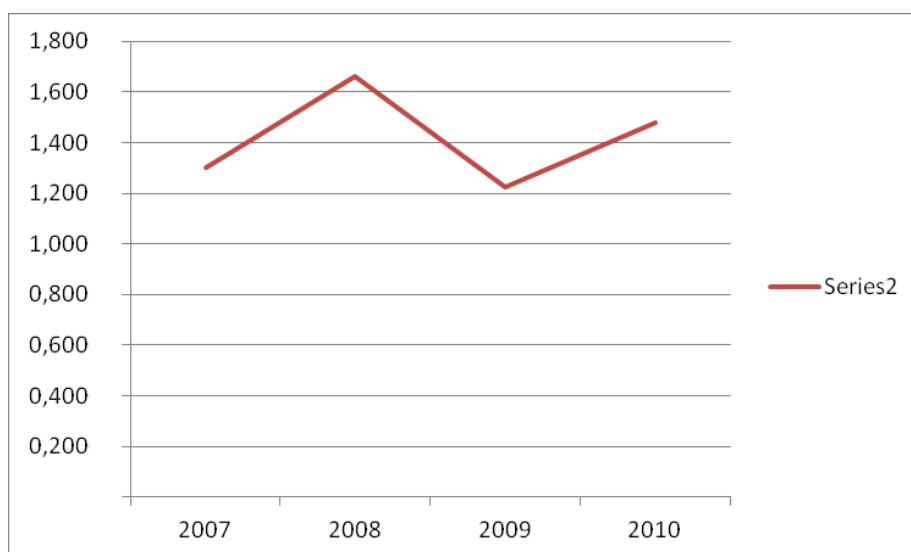
De acuerdo a lo anterior, se evidencia que la mayor inversión realizada por Brasil se localiza en el sector minero, siderúrgico, petrolero y distribución de combustibles, el transporte aéreo, la construcción de infraestructura energética y generación de energía. Además, las empresas brasileñas buscan entrar en Colombia en el comercio de productos naturales, ópticos e informáticos. Por otro lado, están entrando a Colombia “DataSul” –desarrollo de software–; “Tigre” –fabricante de tubos de PVC–; “Chilli Beans” –gafas y relojes–; el Grupo Ruette –agroindustria y producción de alcohol carburante– el Grupo Maggi –agroindustria y alimentos concentrados–; “Santista Textil”, de los mayores productores del mundo de tejido denim (tela de jean), etc. En sentido inverso, también conviene tener en cuenta el atractivo que puede representarle Colombia a Brasil en materia de los más variados servicios. Ya se han presentado inversiones en el sector de “BPO” (Outsourcing) e igualmente se pueden contemplar opciones en salud o en considerar a Colombia como plataforma industrial y manufacturera para exportar hacia otros países (Villegas Echeverri, s.f.).

A partir de lo mencionado anteriormente, Brasil es una de las economías más fuertes de América Latina, sin embargo, los esfuerzos de captar más IED hacia el país no han tenido el éxito esperado, para Colombia una nación como Brasil, representaría una fuerte inversión en el país debido a que tiene una gran capacidad económica y tecnológica, que brindar para obtener un desarrollo en los diferentes sectores.

#### 4.4 LA FEDERACIÓN RUSA

La Federación Rusa, en adelante Rusia, es el país más extenso del mundo con una superficie de 17.075.400 km<sup>2</sup>, cuenta con una población de 142 millones de habitantes. El producto interno bruto del país se muestra en la siguiente grafica:

Gráfica 10. Producto Interno Bruto de la Federación Rusa (Billones de dólares)



Fuente: Autores, con datos del Banco Mundial.

El sector petróleo es uno de los principales del país, Rusia ocupa el primer lugar por volumen de extracción de petróleo en el mundo aunque su economía no consume más de un tercio de esta producción, lo que significa que el resto es comercializado. El complejo petrolero de Rusia incluye once grandes compañías responsables del 90,8% de la producción total de crudo en el país y 113 pequeñas empresas con el restante volumen de producción. Las principales compañías del país son Rosneft, Lukoil, TNK-BP, Gazpromneft, Surgutneftegaz, Tatneft y Slavneft (Rusopedia, s.f.).

#### **4.4.1 Inversión extranjera directa de la Federación Rusa en el mundo**

Como ya se había mencionado anteriormente, Rusia se enfoca en el sector petrolero y gasero, adicionalmente con la posibilidad de que Rusia se una a la OMC, generará mayores posibilidades para el país, lo que le permitirá internacionalizar de forma más fácil sus empresas.

Las principales actividades en América Latina por parte de Rusia se sitúan en Venezuela toda vez que un consorcio petrolero ruso está buscando diferentes proyectos de inversión en el continente, El consorcio pagó a Venezuela la primera parte de la bonificación de US\$600 millones por el derecho de participar en la empresa mixta PetroMiranda dedicada a la explotación del Bloque Junín 6 de la Faja Petrolífera del Orinoco (Novosti, 2011).

#### **4.4.2 Inversión extranjera directa de la Federación Rusa en Colombia**

Según los datos de Proexport, Rusia no registra cifras de inversión en Colombia y la presencia de los inversionistas en el país es limitada, aun así es importante destacar algunos proyectos de interés que se han realizado en el país, algunos de ellos dirigidos a los sectores de infraestructura, energético, petróleo y siderurgia: la construcción de la central hidroeléctrica de URRÁ por la empresa ENERGOMASHEXPORT; el Contrato de LUKOIL OVERSEAS HOLDING con Ecopetrol para la prospección geológica en los llanos orientales, el contrato del consorcio (ESGEM WORLD WIDE CORPORATION - COPORACIÓN DE CONSTRUCCIÓN DE MAQUINARIA ENERGÉTICA) para el suministro de equipos para la construcción de dos centrales hidroeléctricas, la apertura de la oficina comercial de ROSNEFT para la participación de proyectos petroleros, entre otros.

## **4.5 REPÚBLICA DE LA INDIA**

La República de la India, en adelante La India, es una península en el sur de Asia (7.000 km de costa), bordeado por el Mar Árabe y el Golfo de Bengala, tiene fronteras terrestres con Pakistán, China, Nepal, Bangladesh, Bhután y Myanmar.

Para el año 2010, se estimó que este país contaba aproximadamente con 1.173 millones de habitantes, siendo la segunda nación en población después de China.

Igualmente, su PIB per cápita en el año fiscal 2009- 10 (el año fiscal indio va desde 1 de abril hasta 31 de marzo) estuvo en US\$ 3.500 (Central Intelligence Agency, s.f.) y su PIB para el mismo período fue de US\$ 1,43 trillones (*India GDP*, 2012); así mismo, su crecimiento fue de 7,4% (Oficina E. y C. de España en Nueva Delhi, 2010).

### **4.5.1 Inversión Extranjera directa de la República de la India en el mundo**

La India ha aumentado sus salidas de IED, permitiéndole a sus empresas buscar nuevos mercados (incluso en los países desarrollados) en los que sus productos se posicionen o en los que el avance de la tecnología les permita liderar. Lo anterior, ha sido un punto de gran importancia además de la necesidad de las empresas de este país por adquirir y aprender diferentes conocimientos en cuanto a la estrategia que debe ser usada para entrar en el mercado internacional.

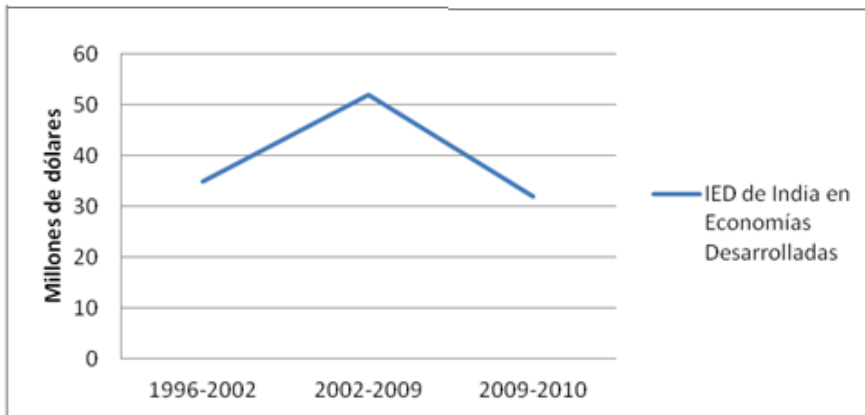
Actualmente, La India es el segundo país con mayor flujo de entrada en cuanto IED, sin embargo, es preciso mencionar que este Estado está tomando gran interés por invertir en el extranjero. Lo anterior, debido a los progresos en cuanto al desarrollo económico de la nación y de la competitividad que con el tiempo han adquirido sus empresas lo que les ha permitido que varias de estas compañías

tengan interés por invertir en diversos sectores y países, a través de fusiones y adquisiciones (Satyanand y Raghavendran, P., 2010).

Es preciso señalar, que el comportamiento de la India frente a la IED que hace en el exterior, ha pasado por cambios importantes, sean los siguientes:

- Aumento notable de la salida de IED durante el período 1996-2002: Durante estos años es posible estimar una inversión de 39.487 millones de dólares, la cual estuvo concentrada en su mayoría en países desarrollados. Durante el 2008, se puede observar que la salida de IED de India al mundo llegó a su pico tras adquirir o fusionarse con diversas empresas, tales como: Imperial Energy Energy and Power del Reino Unido en 2,8 billones de dólares o Jaguar and Land Rover Automotives de Estados Unidos por un valor de 2.3 billones de dólares. Igualmente, es importante nombrar que el interés de India está en países como Singapur y Holanda quienes encabezan los países con mayor recepción de IED por parte de este país en 14,2 y 10,6 billones de dólares (Satyanand y Raghavendran, P., 2010); lo que demuestra el interés de India por entrar en uno de los países (Singapur) que durante el primer trimestre del 2010 creció un 13% a nivel económico y así mismo, fue el primer país en ser competitivo a nivel mundial (Morresi, 2010).

Gráfica 11. Inversión Extranjera Directa de La India en economías desarrolladas.



Fuente: Autores con datos de Satyanand y Raghavendran, P. (2010).

Lo anterior, demuestra el deseo de probar a diversos países desarrollados del mundo el interés de ser reconocido a nivel mundial por competitividad.

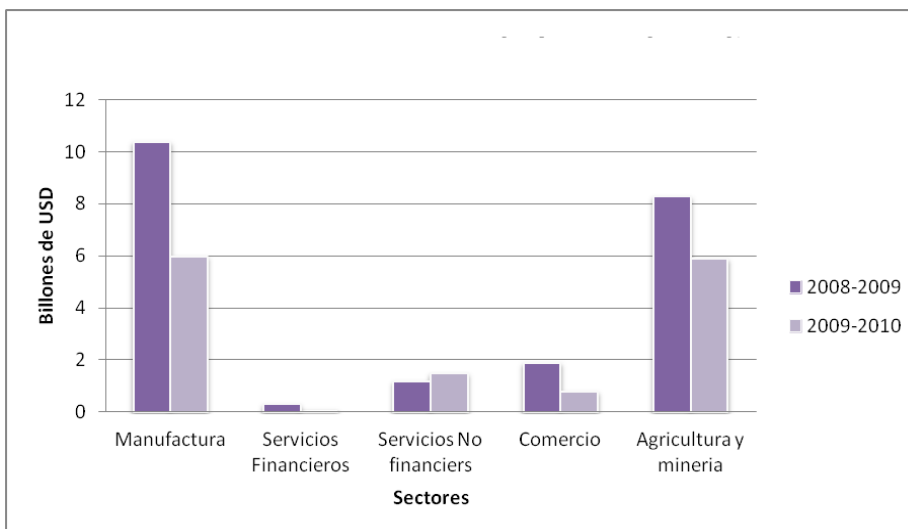
Por otro lado, la siguiente gráfica, resalta la importancia que tuvo para India el invertir en el sector de manufactura, en especial la parte de armado o montaje, tomando el primer puesto en cuanto a las salidas de IED durante el período 2008-2009 con una inversión de 10,4 billones de dólares, en tanto, para el período 2009-2010 hubo un descenso de la inversión en 0,42% en este sector.

En tanto, para las demás industrias (financiera, no financiera y comercio) en el periodo 2009-2010 suman casi 2, 4 billones de dólares invertidos en el exterior, cifra que es casi un 29% menos de lo invertido en el período anterior (2008-2009).

Es importante resaltar, que los sectores de minería y agricultura representan para la India, industrias en las que la mayoría de la IED se concentra.



Gráfica 12. Sectores receptores de la IED de La India



Fuente: Autores, con datos de Satyanand y Raghavendran, 2010.

Tal como se mencionó anteriormente, para el año 2009 el sector con potencial de crecimiento fue el del carbón, petróleo y gas natural, donde los países receptores de esta IED son Irán con 5.150 millones de dólares, seguido por Kenya con 2.450 millones de dólares y finalmente, Iraq con 1.450 millones de dólares; inversión total de 9.050 millones de dólares en este sector (Satyanand y Raghavendran, P., 2010).

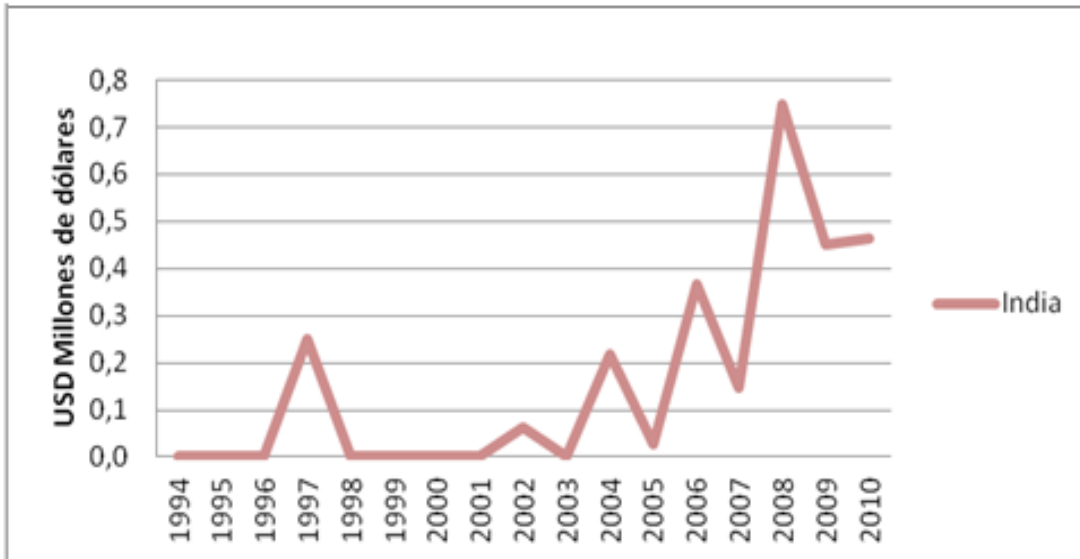
#### 4.5.2 Inversión extranjera de La República de la India en Colombia

La historia comercial entre Colombia e India comienza en los años 70, a través del acuerdo comercial firmado que dejó en claro el entendimiento en diversas áreas de la economía, así como también un acuerdo de promoción; que ha permitido un crecimiento notable de las relaciones comerciales, más aún después de la reforma económica y la liberación comercial de Colombia (iniciada a principios de los 90) y

por supuesto con la reapertura de la Embajada de India en Bogotá, que tuvo lugar en el año 1994.

A raíz de esto, en el año 1997, la India invirtió en Colombia 0,3 millones de dólares, lo anterior, debido al interés de ambos países por mantener relaciones bilaterales. Para el año 2002 se volvieron a restablecer las relaciones y con este, el aumento de la IED de la India en Colombia, debido a que el ex presidente Andrés Pastrana viajó en el año 2001 a India. A partir de este año, la IED de este país hacia Colombia tuvo grandes fluctuaciones. Sin embargo, los Ministros de Minas y Energía de Colombia, de Comercio, Industria y Turismo y de Relaciones Exteriores viajaron a este país en el año 2008 y 2009 (Embajada de la India, 2010), lo que conllevó al aumento de la IED en el 2008 en 406% y una disminución del 40% en el año 2009 con respecto al año anterior. Para el 2010, hubo un aumento del 2% en la IED proveniente de este país hacia Colombia y para el año 2011 en los dos primeros trimestres, se puede observar un crecimiento del 60% en comparación del crecimiento de los mismos períodos durante el año 2010 (Banco de la República de Colombia, s.f.).

Gráfica 13. Flujos de IED de la India hacia Colombia



Fuente: Autores, con datos del Banco de la República de Colombia.

#### 4.6 LA REPÚBLICA POPULAR DE CHINA

La República Popular China cuenta con una extensión de 9.561.000 Km<sup>2</sup> es el cuarto país más extenso del mundo y supone más del 6% de la superficie terrestre. Con 1.334 millones de habitantes en 2009 (sin incluir las Regiones Administrativas Especiales de Hong-Kong y Macao), China es el país más poblado del mundo (Oficina E. y C. de España en Pekín, s.f.).

Durante año 2010 el PIB de La República Popular de China creció el 10,3% mostrando un incremento del 18% con respecto al año anterior (*El crecimiento del PIB chino*, 2011).

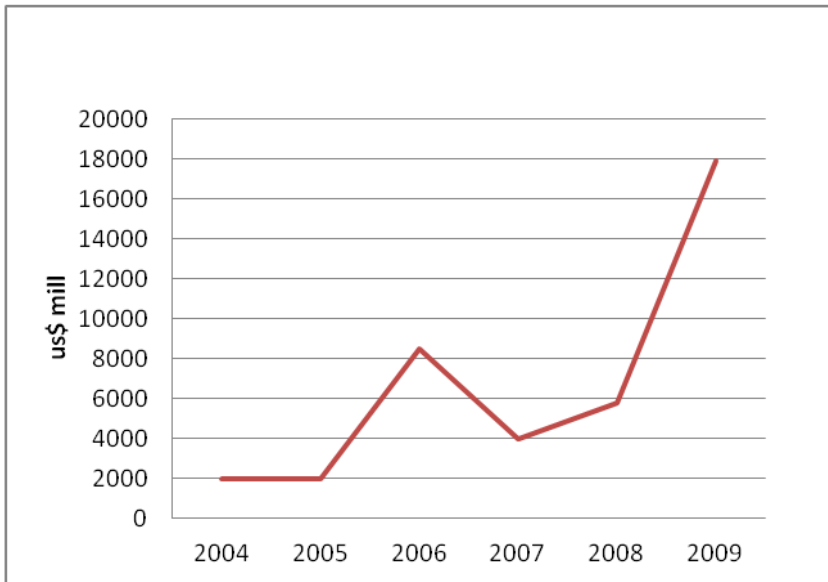
#### **4.6.1 Inversión Extranjera Directa de China al mundo**

Actualmente, las cifras de IED que llega a China son mayores que aquellas que salen del país. Sin embargo, es preciso indicar, que este país no posee ciertos recursos naturales o materias primas necesarias para sus industrias, razón por la cual se ha visto obligado en crear alianzas estratégicas con ciertos países proveedores.

Lo anterior, confirma un comunicado del Ministerio de Comercio de China, en el cual expresan que esperan que las cifras de IED que salga del país sean mayores a las de entrada, debido a la tasa de crecimiento anual, en la que se prevé un aumento del 20% y 30%. Igualmente, apuntan a que la IED saliente será de uno o dos billones de dólares en todo el mundo (Ministerio de Comercio de China, 2011).

El inicio del nuevo siglo significó para China el aumento en salidas de IED, abriéndole campo al año 2001, donde la IED fue de un poco más de seis millones de dólares, lo que representa frente al año anterior, un aumento, casi, del 100%. Este aumento se debió en parte a que China, se unió a la OMC e igualmente se interesó por hacer parte de la globalización (OECD Investment Committee, 2008).

Gráfica 14. IED de China al mundo



Fuente: elaboración propia con datos tomados de Hurst, 2011

A partir del 2004 se ve el incremento cada vez en mayor proporción de las salidas de IED, debido a que instituciones de este país tales como: The National Development and Reform Commission (NDRC) and the Export-Import Bank of China (EIBC) establecieron acciones en pro de la salida de IED con el fin de:

1. Lograr proyectos de exploración de recursos para atenuar la escasez interna de los recursos naturales.
2. Desarrollar proyectos que promueven la exportación de tecnologías domésticas, productos, equipos y mano de obra, en el extranjero en I + D centros de utilizar tecnologías avanzadas a nivel internacional, habilidades directivas y profesionales.
3. Fusiones y adquisiciones que podrían mejorar la competitividad internacional de las empresas chinas y acelerar su entrada en los mercados extranjeros (Salidjanova, 2011).

Lo anterior, alentó a los inversionistas chinos a invertir, lo que le permitió en el año 2006 alcanzar 17.634 millones de dólares en flujos de salidas de IED, es decir, un aumento del 44% con respecto al año anterior. Esta cifra, sobrepasó en millones de dólares el monto de las salidas de IED que hicieron diversos países del mundo. De esta forma, para ese año el aumento de empresas establecidas incrementó en un 20% con respecto al año 2004 al igual que la entrada en 22 países más lo que representó un aumento del 14% en diversificación de mercados (OECD, 2008).

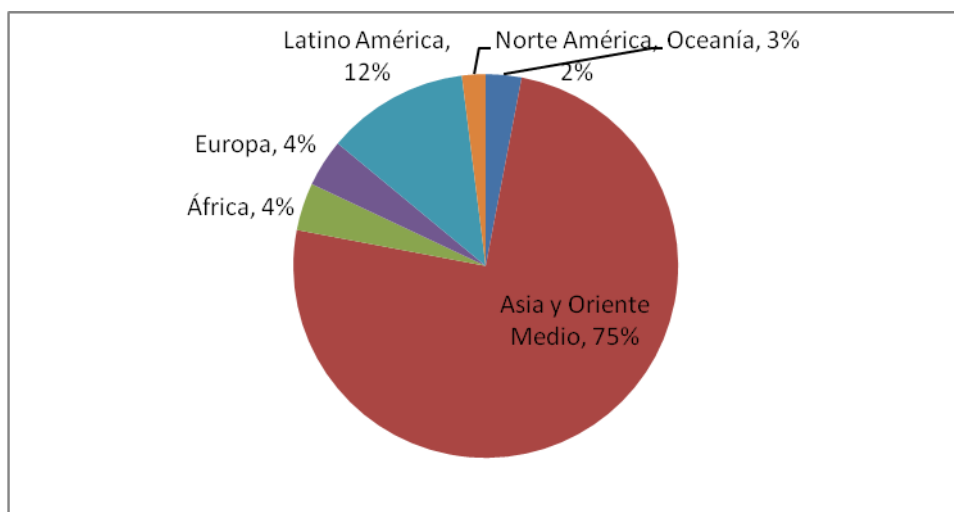
En los años siguientes, es decir, 2007, 2008 y 2009 se puede observar que el crecimiento y el interés por parte de inversores chinos aumentaron significativamente, denotando que en el año 2007 salieron 26.510 millones de dólares y en el 2008, 55.910 millones de dólares (Salidjanova, 2011), un incremento claro del 110% en tan solo un año. Punto realmente interesante puesto que el estallido de la burbuja hipotecaria de Estados Unidos afectó la economía mundial, de tal forma que generó una recesión mundial que no tuvo mayor efecto sobre China.

Del año 2008 al 2009, la cifra siguió aumentando dando como resultado un crecimiento en la salida de IED en 340%, porcentaje que representaba los 245.750 millones de dólares, invertidos en el mundo; responsabilidad que asumen en un 70% de las empresas estatales o aquellas que son filiales directas de las estatales (Hongbin y Junwei, 2011).

A continuación, se puede observar la distribución geográfica que tienen los flujos de salida de IED de China hacia diversas partes del mundo; en donde Asia recibe el 75% de la IED, debido a la necesidad de abarcar varios de los mercados asiáticos y de continuar manejando costos de producción bajos. Se pensaría que América del Norte sería quien recibiría mucha más de la IED de China, sin embargo, con sorpresa se puede apreciar que es Latinoamérica quien tiene el segundo lugar, en cuanto a la recepción de IED, puesto que los costos de mano de obra y de producción son, al igual que en varios países de Asia, bajos y esta es

una variable de gran importancia para los empresarios Chinos interesados en invertir.

*Gráfica 15. IED de China por regiones 2009 en porcentaje.*

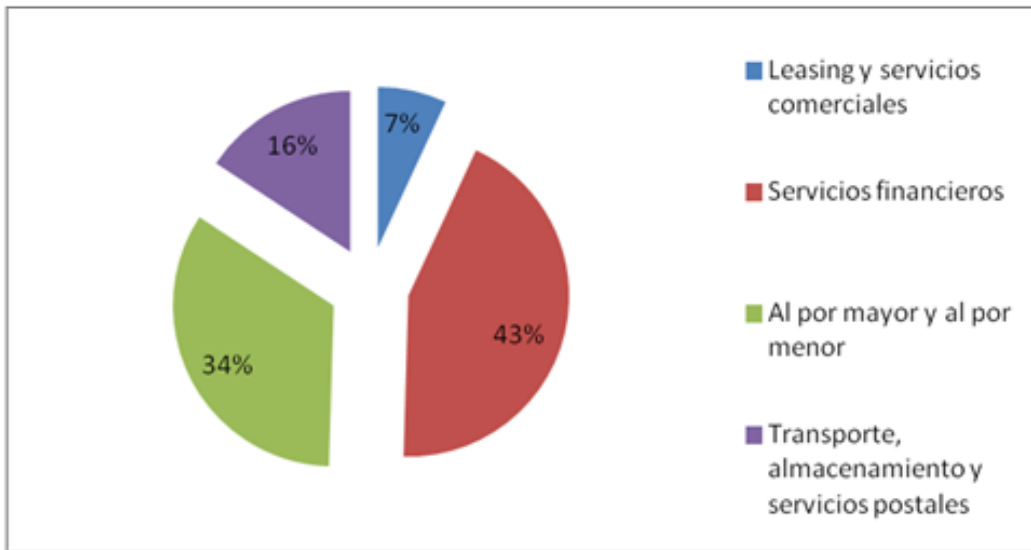


Fuente: Elaboración propia, con datos tomados de Davies, 2010.

Igualmente, es posible observar que hay gran interés en Europa y África, en especial en el último continente nombrado, puesto que actualmente varios empresarios chinos, están estableciendo compañías en busca de la explotación de minerales y materias primas de las cuales carecen.

Según cifras registradas para el 2009, el sector que tuvo mayor aumento en recepción de IED fue el terciario donde este país invirtió 189.6 mil millones de dólares, en su mayoría en el sector de servicios financieros con el 43%, seguido por wholesale and retail con 34%, transporte, almacenamiento y servicios postales con 16% y Leasing y servicios comerciales con 7%.

Gráfica 16. Inversión de China en el sector terciario

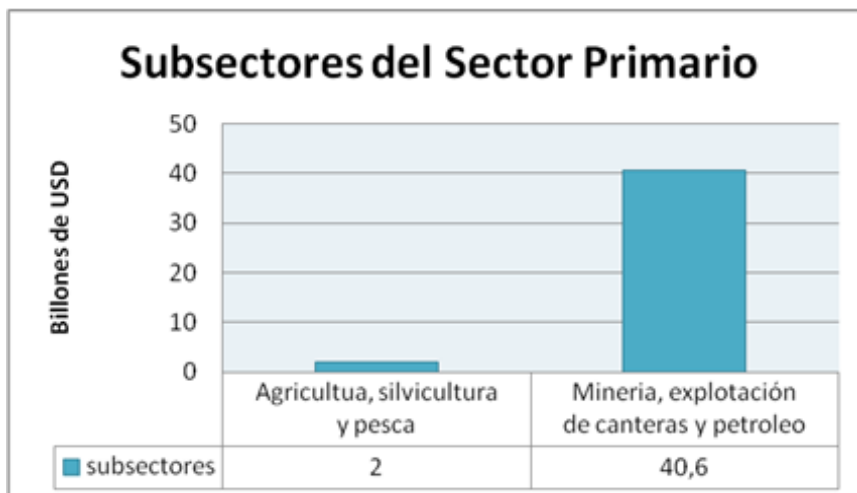


Fuente: Autores, con datos de Davies, 2010

Lo anterior permite ver que el principal interés de China radica en los servicios financieros, no obstante, es preciso observar que la industria primaria también representa un gran interés para este país, en el cual, el sector de minería, explotación de canteras y el petróleo ocupan un 95% de participación en esta industria.



Grafica 17. IED de China en los principales subsectores del sector primario

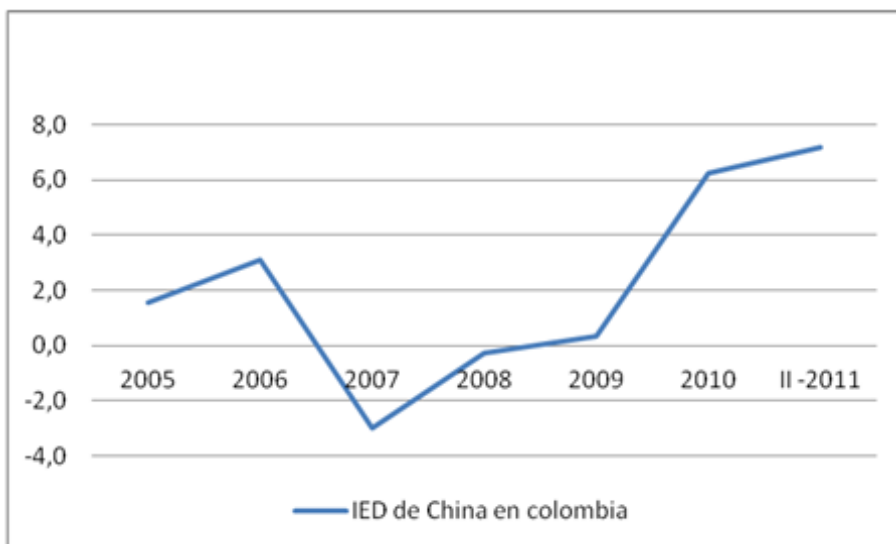


Fuente: Autores con datos de Davies, 2010

En cuanto a los datos entregados para el 2010, los dos subsectores que se han disputado en gran parte la IED que China invierte en el mundo, son el de leasing & comercial Service y el de Minería, que si bien, este último, alcanzó en el 2009 un poco más de 20 mil millones de dólares, disminuyendo para el año 2010. Por el contrario, en cuanto a leasing and comercial service, es de observar que del año 2008 al 2009 decayó por completo la IED del año 2009 al 2010 su participación aumentó notablemente.

#### 4.6.2 Inversión extranjera directa de China en Colombia

Gráfica 18. IED de China en Colombia (USD millones)

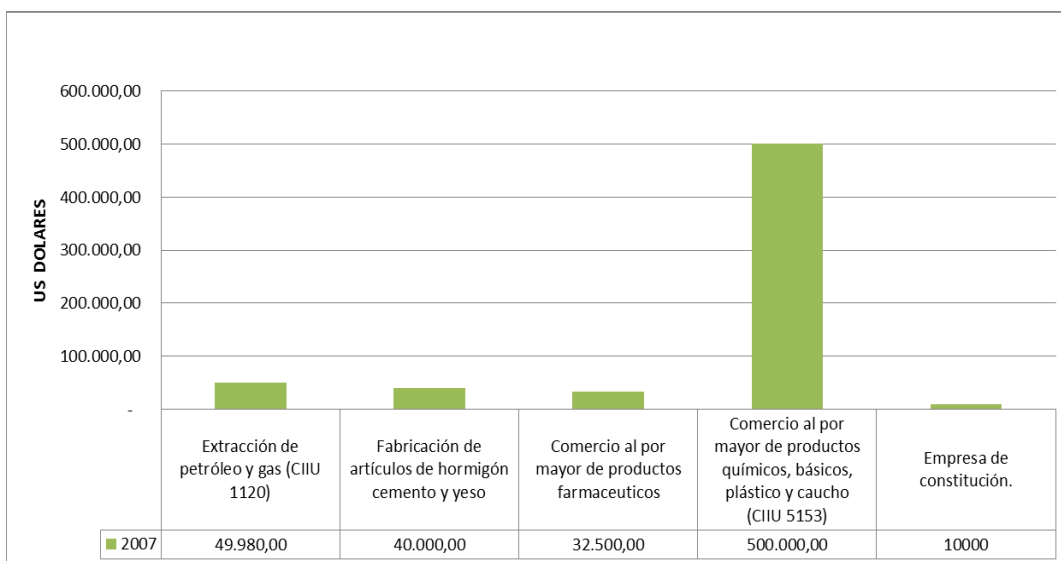


Fuente: Autores con datos del Banco de la República de Colombia.

En la gráfica, se puede observar que la IED proveniente de China hacia Colombia, ha tendido al alza. Sin embargo, durante el período en el que estalló la burbuja hipotecaria de Estados Unidos, y aunque esta no afectó tanto a Colombia como si lo hizo con Europa, es posible observar que la inversión cayó en 401% comparando los 3 millones de dólares que en el 2006 alcanzó la IED de China en Colombia cifra que fue producto del aumento del 208% con respecto al año 2005.

No obstante, y aunque la caída de la IED fue de gran magnitud, ésta en el año 2009 se recuperó en 65% y para el 2010 creció en 460% denotando los 6 millones de dólares que se recibieron en ese año. El panorama para los dos primeros trimestres del 2011 entregaron como resultado 7,2 millones de dólares lo que realmente, permite analizar que es cada vez mas creciente el interés de China en Colombia.

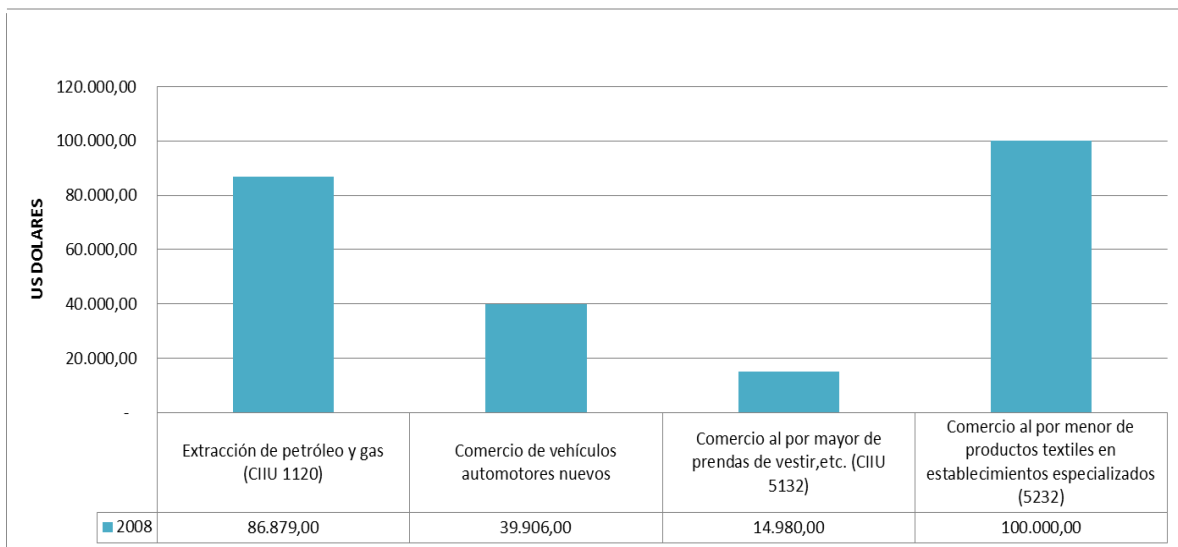
Grafica 19. Sectores con IED en Colombia en el año 2007.



Fuente: Autores con datos de información de carácter reservado del Banco de la República y. Proexport Colombia, 2008.

Para el año 2007, se puede claramente observar inversión en el CIU 5153 (Comercio al por mayor de productos químicos, básicos, plástico y caucho en formas primarias y productos químicos de uso agropecuario) aproximadamente 500.000 USD, seguido de 49.980 USD que invirtió en Extracción de petróleo y gas (CIU 1120), fabricación de artículos de hormigón, cemento y yeso (CIU 2695) con 40.000 USD, Comercio al por mayor de productos farmaceuticos (CIU 5135) en el que la inversión fue de 32.500 USD y finalmente, en constitución de empresas (CIU 1) con 10.000 USD.

Gráfica 20. Sectores con IED de China en el año 2008.



Gráfica: Autores con datos de información de carácter reservado. Fuente: Banco de la República, proexport. Proexport Colombia, 2008.

Para el año 2008, el enfoque cambió, denotándose el interés por invertir en el Comercio al por menor de productos textiles en establecimientos especializados (CIU 5232) con 100.000 USD, seguido por un aumento del 74% en cuanto a la inversión en la extracción de petróleo y gas (CIU 1120) con la suma de 86.879 USD, en el comercio de vehículos automotores nuevos (CIU 5011) se invirtieron 39.906 USD y finalmente, frente al comercio al por mayor de prendas de vestir, accesorios de prendas de vestir y artículos elaborados en piel (CIU 5132) se obtuvo 14.980 dólares), para un total de 241.765 USD.

En tanto, según un notificado de Proexport, los sectores de Transporte, Comercio y Minería han concentrado más del 97% de los flujos de IED China en Colombia entre 2008 y 2010 (Proexport Colombia, 2011).

Lo anterior, es muestra que la IED de China en Colombia, no tiene un sector específico sobre el cual invertir, por el contrario, este país ha escogido aquellos en los que ha visto potencial año a año y aunque las inversiones que ha hecho en algunos de ellos, no ha sido muy grande, esto no desestima el interés del país asiático en Colombia.

Si bien es cierto que del año 2007 al 2008, la IED de China en Colombia descendió en casi un 62%, este fue recuperado en el año 2009 en casi la misma proporción que perdió con la crisis que se sufrió a nivel mundial.

Aunque es de notar que la inversión que hace China en Colombia no es significativa frente al mundo.

## **CAPITULO V**

### **5.1 CONCLUSIONES**

- La variedad en recursos naturales, bajo costo de mano de obra y ubicación geográfica permiten que Colombia sea visto como un país con potencial de inversión.
- Se está comprendiendo que Colombia es un país con riqueza en diversos recursos naturales; lo anterior, funciona como un estímulo –aunque sea de manera paulatina- en el progreso y desarrollo del país.
- No toda la IED que entra en el país genera un verdadero progreso en la economía colombiana. Es preciso comprender que la inversión que realmente otorga beneficios es aquella que afecta directamente el aumento del empleo, el incremento de la renta y por ende el crecimiento del país.
- La IED que entró a Colombia en el año 2010 provino -de acuerdo al análisis- de los mismos países inversores en el 2005. De la misma forma, esta inversión ha estado dirigida a los sectores del petróleo y de minas y canteras.
- Los países interesados en invertir en Colombia, están al tanto que de efectuarse, el retorno de esta es de carácter de largo plazo; razón que impulsa o desmotiva a los diferentes inversores.
- Es evidente el crecimiento de los flujos entrantes de IED en Colombia - durante los últimos años-, sin embargo, la inversión proveniente de los BRIC en Colombia es mínima.

- Si bien los países BRIC son foco de inversión, actualmente, están interesados por fusionarse o adquirir empresas a nivel mundial; con el fin de ingresar a diversos mercados y aumentar sus beneficios.
- El interés de los países BRIC está concentrado en diversos sectores cuyo retorno de la inversión les represente grandes beneficios a nivel económico y de la misma forma el reconocimiento y el poder necesario para continuar con su plan de ser potencias.

## **BRASIL**

- La inversión que este país hace en diferentes naciones está enfocada en los sectores cuyo potencial es evidente o en aquellos que están desarrollados. Por tal motivo, Brasil, invierte en el sector petrolero, minero energético, cosmético y en la producción de motores, entre otros.
- A pesar de que Brasil, es considerado como una potencia emergente con una alta capacidad de inversión, esta no se ve reflejada en Colombia. Sin embargo, no se desestima que en un futuro pueda llegar a ser uno de los principales inversionistas en el país.
- Para el año 2010, el porcentaje de inversión de Brasil en Colombia no superó el 1% en comparación con la IED que este país hace en el mundo; lo anterior, corrobora el limitado interés de Brasil.
- Brasil, actualmente, tiene interés en el sector de la tecnología de información y comunicaciones. Debido a esto, ha comenzado a interesarse por la compra de software en Colombia. Esto representa para la nación colombiana la oportunidad de distribuir recursos y enfocarse aún más en el desarrollo de esta industria.

- Toda vez que, el interés de Brasil esta en los sectores del petrolero o el de minas y energía, es importante que Colombia continúe aplicando estrategias en pro del progreso de estos.

## **LA FEDERACIÓN RUSA**

- La Federación Rusa prefiere invertir en países industrializados o en naciones con altísimos recursos mineros, donde le sea más económico la explotación de los mismos; tal es el caso de su interés por entrar en el continente Africano.
- Este país prefiere concentrar su inversión a nivel regional, debido a que está próximo -geográficamente hablando- a países como Bielorrusia, Armenia, Kazakstán, entre otros., donde fácilmente puede observar como evoluciona el retorno de su IED.
- Aun cuando en los recientes años, han sido varios los países inversionistas en el sector petrolero o minero energético de Colombia, cabe destacar que la Federación Rusa no ha presentado interés alguno en Colombia por la falta de desarrollo de los diversos sectores, además del hecho de que una inversión en Colombia es una inversión cuyo retorno es a largo plazo.

## **REPÚBLICA DE LA INDIA**

- La República de La India, ha comenzado a interesarse por expandir sus negocios y/o empresas en los demás mercados del mundo, con el fin de tener una fuerte presencia y otorgarle a sus empresas un mayor y mejor músculo financiero.



- La IED de La India está enfocada hacia tres sectores –a nivel mundial-: el manufacturero, agricultura y minería. Lo anterior, representa un claro beneficio para Colombia, debido a que de crearse y ejecutarse adecuadamente ciertas estrategias, India podría interesarse en invertir en empresas colombianas o en crear compañías, que le signifiquen beneficios a largo plazo y por ende a los proveedores colombianos la entrada a un país de 1.173 millones de habitantes.
- Por otro lado, es importante mencionar que del total de la IED que hace India en el mundo, la inversión que hace este país en Colombia no representa un gran porcentaje, siendo el 0,32% del total invertido en Colombia. De esta forma, el crecimiento que se ve anualmente no significa que la entrada de dinero de India hacia Colombia genere mayores beneficios.

### **LA REPÚBLICA POPULAR DE CHINA**

- La República popular de China recientemente comenzó a interesarse por invertir en otros países, esta estrategia le permitirá ingresar a los mercados de diferentes partes del mundo, a incrementar el crecimiento del país y finalmente a contribuir aún más en su desarrollo como potencia emergente.
- Los flujos de IED de este país al mundo, entran a determinados sectores y continúa enfocada en los mismos. Sin embargo, es importante mencionar que frente a la inversión que China hace en Colombia esta, no se encuentra direccionada a definitivos sectores sino que por el contrario año a año esta cambia de enfoque.
- La capacidad de inversión que China tiene en el mundo es fuerte sin embargo la realizada en Colombia no es significativa, debido a que la

participación en el total de IED es de tan solo 0,09% para el 2010, siendo este el valor más alto en los últimos cinco años.

- Los sectores con oportunidad de ser foco de inversión por parte de los BRIC son aquellos en los que hay abundancia de recursos naturales, debido a que estos son de gran importancia para cualquier nación desarrollada.

- Los sectores que el gobierno colombiano quiere impulsar como “de talla mundial” por el momento no son de interés para los países de los BRIC, puesto que no están desarrollados y aún falta mucha innovación y tecnología necesaria que proporcione competitividad.

## **5.2 RECOMENDACIONES**

- Es importante que el gobierno colombiano continúe implementando estrategias en pro del desarrollo congruente de la economía, es decir, fomentando cada vez más el progreso de la industria agrícola, para posteriormente continuar con el avance a nivel industrial y subsiguientemente el de servicios.
- Colombia tiene ventajas comparativas en determinados recursos naturales, debido a esto, es fundamental que las estrategias sean direccionadas a modo de que se implementen para obtener una ventaja competitiva que permita aumentar el interés de los países BRIC.
- La innovación y el uso de tecnología, son aspectos importantes debido a que aumenta la eficiencia en los procesos y contrarrestan el agotamiento de los recursos naturales; es por lo anterior, que estos dos factores, deberían

ser una prioridad para el gobierno colombiano, puesto que esto daría paso al desarrollo de la producción, la creación de empleo y la reducción de pobreza.

- Continuar con las ayudas a las empresas medianas y pequeñas a través de financiamiento, con el fin que de accedan a la innovación y el desarrollo tecnológico. Lo anterior, les permitirá con el tiempo ser empresas competitivas.
- Al observar el porcentaje de inversión que realizan estos países en el mundo, en comparación con la que hacen en Colombia, es preciso que el gobierno colombiano se interese por realizar jornadas con las distintas embajadas de los países BRIC con el único fin de que las relaciones sean más estrechas y así mismo se den a conocer los diferentes sectores de inversión, exponiendo las diversas oportunidades que tienen los países en el momento de invertir en Colombia.
- Desarrollar alianzas entre el sector público y privado en Colombia en donde se pueda estimular y dar a conocer con mayor claridad, los sectores estratégicos de inversión en el país, como también promover aquellos que tengan potencial de contribuir con el progreso económico del país, sea el caso de la industria de la tecnología de información y comunicaciones.
- Realizar acuerdos de cooperación entre Colombia y los BRIC, con el objetivo de hacer más atractivo el país para estas potencias emergentes.
- Continuar implementando el plan de seguridad democrática –instaurado por el gobierno pasado- con el fin de que sea una prioridad dentro del plan de desarrollo 2010-2014 “prosperidad para todos”, de ser así, esto le permitirá a Colombia ser visto -en el exterior- como un país que desea recuperar su libertad y seguridad, factores claves que aumentan la confianza inversionista.

- Es fundamental que se comience a destinar dinero en investigación y desarrollo para el progreso de los sectores foco de inversión, a fin de que estos sean más competitivos y presenten oportunidades que incrementen la IED de diversos países, pero aún más de los BRIC.
- Dentro de la agenda que tenga el gobierno de Colombia con las embajadas de los países BRIC, debería haber un punto en el que se fomente la creación de empresas en la nación colombiana por parte de estos Estados, en donde se utilice la tecnología necesaria y se aproveche el potencial, que de seguro aumentará los beneficios económicos y el bienestar de la población.

## LISTA DE REFERENCIAS

Bajo, O. (1991). La teoría de la ventaja comparativa. *Teorías del comercio Internacional* (pp. 15-16). Barcelona: Antoni Bosch Editor S.A.

Banco de la República de Colombia (s.f.) Datos generales. *Series estadísticas*. Recuperado de [http://www.banrep.gov.co/series-estadisticas/see\\_s\\_externo.htm](http://www.banrep.gov.co/series-estadisticas/see_s_externo.htm)

Central Intelligence Agency (s.f.) South Asia: India. *The World Factbook*. Recuperado de <https://www.cia.gov/library/publications/the-world-factbook/geos/in.html>

*Colombia amplía relaciones con India* (15 de septiembre de 2010). Recuperado del portal web de Portafolio.co <http://www.portafolio.co/negocios/colombia-amplia-relaciones-india>

*Colombia completará población de 46 millones de habitantes* (23 de mayo 2011). Recuperado de la página web Portafolio.co <http://www.portafolio.co/economia/colombia-completara-poblacion-46-millones-habitantes>

*Comercio con el Bric: Nuevos mercados, mismos productos*. (2009). Recuperado de [http://www.tormo.com.co/noticias/7283/Nuevos\\_mercados,\\_mismos\\_productos.\\_html](http://www.tormo.com.co/noticias/7283/Nuevos_mercados,_mismos_productos._html)

Congreso de Colombia. (2005). *Nuevo estatuto cambiario: Ley 9 de 1991*. Recuperado de <http://www.banrep.gov.co/documentos/reglamentacion/pdf/LEY09DE1991CONHIPERVINCULOS-1.pdf>

Daniels, J. D., Radebaugh, L. H., y Sullivan, D. P. (2004). *Ventaja absoluta. Negocios Internacionales: Ambientes y Operaciones* (pp. 144). México: Pearson Education.

Davies, K. (2010). Outward FDI from China and its policy context. *Columbia FDI Profiles*. Recuperado de [http://www.vcc.columbia.edu/files/vale/documents/China\\_OFDI\\_final\\_Oct\\_18.pdf](http://www.vcc.columbia.edu/files/vale/documents/China_OFDI_final_Oct_18.pdf)

Departamento Nacional de Planeación. (2011). *Informe al congreso: Juan Manuel Santos*. Recuperado de <http://wsp.presidencia.gov.co/Publicaciones/Documents/InformePresidente2011.pdf>

Díaz, R., (2002). *Las teorías de la localización de la inversión extranjera directa: una aproximación*. Recuperado de [http://www.usc.es/econo/RGE/Vol%2012\\_1/Castelan/notab3c.pdf](http://www.usc.es/econo/RGE/Vol%2012_1/Castelan/notab3c.pdf)

*El crecimiento del PIB chino en 2010 supera las expectativas y llega al 10,3%* (20 de enero de 2011). Recuperado del portal web de Lavanguardia.com. <http://www.lavanguardia.com/economia/20110120/54104527845/el-crecimiento-del-pib-chino-en-2010-supera-las-expectativas-y-llega-al-10-3.html>

Embajada de la India: Colombia-Ecuador-Costa Rica (2010). Relaciones de comercio y economía. *Relaciones comerciales*. Recuperado de <http://www.embajadaindia.org/es/india-colombia/relaciones-comerciales-colombia.htm>

Hongbin, Q. y Junwei, S. (2011). China Inside Out: China going global: key trends. *HSBC Global Research*. Recuperado de <http://www.research.hsbc.com/midas/Res/RDV?ao=20&key=Tjjxi3k2AH&n=297205.PDF>

Hurst, L. (2011). Comparative Analysis of the Determinants of China's State-owned Outward Direct Investment in OECD and Non- OECD Countries. *China & World Economy* 19(4). Recuperado de [http://anu.academia.edu/LukeHurst/Papers/1101846/Comparative\\_Analysis\\_of\\_the\\_Determinants\\_of\\_Chinas\\_State-owned\\_Outward\\_Direct\\_Investment\\_in\\_OECD\\_and\\_Non-OECD\\_Countries](http://anu.academia.edu/LukeHurst/Papers/1101846/Comparative_Analysis_of_the_Determinants_of_Chinas_State-owned_Outward_Direct_Investment_in_OECD_and_Non-OECD_Countries)

*India GDP* (2012). Recuperado de Business: Maps of India <http://business.mapsofindia.com/india-gdp/>

*Instrumentos de política*. (s.f.). Recuperado del portal web del Departamento Nacional de Planeación. <http://www.dnp.gov.co/Programas/DesarrolloEmpresarial/ComercioExterioreInversi%c3%b3nExtranjera/InstrumentosdePol%c3%adtica.aspx>

*Inversión extranjera directa en Colombia supera los US\$7.579M a octubre.* (8 de noviembre de 2010). Recuperado de: <http://www.americaeconomia.com/economia-mercados/inversion-extranjera-directa-en-colombia-supera-los-us7579m-octubre>

Jain, S. (Ed.). (2006). *Emerging economies and the transformation of international business: Brazil, Russia, India and China (BRICs)*. Massachusetts: Edward Elgar Publishing Inc.

Lavados, H. (1977). *Teorías del comercio internacional, modelos y algunas evidencias empíricas: una revisión bibliográfica*. Recuperado el 4 de julio de 2011 del portal Departamento de Economía – Universidad de Chile <http://www.econ.uchile.cl/uploads/publicacion/8413c598-8d47-406f-aa23-bf6c195d057d.pdf>

López de Prado, M., e Illera, C. R. (2004). *Invertir en Hedge Funds: Análisis de su estructura, estrategias y eficiencia*. Recuperado de [http://books.google.com.co/books?id=hIOHxWdmWF4C&printsec=frontcover&source=gbs\\_ge\\_summary\\_r&cad=0#v=onepage&q&f=false](http://books.google.com.co/books?id=hIOHxWdmWF4C&printsec=frontcover&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false)

Marshall, J. F. (2002). Ventaja Comparativa. *Diccionario de ingeniería financiera*. Madrid: Deusto Jurídico.

Martínez O, A. (1996). Determinantes de la inversión extranjera. *La inversión extranjera directa y otras formas de financiamiento externo*. Bogotá: Universidad Nacional de Colombia.



Ministerio de Comercio de la República Popular China. (2011). *Inversión directa en el extranjero de China superará a la inversión directa extranjera dentro de tres años*. Recuperado de <http://spanish.mofcom.gov.cn/aarticle/estadistica/inversion/201105/20110507537141.html>

Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. (2007). *Preparándonos para competir: La transformación productiva en Colombia*. Recuperado de [http://www.banrep.gov.co/documentos/seminarios/2007/CAF/9\\_CAF\\_Plata.pdf](http://www.banrep.gov.co/documentos/seminarios/2007/CAF/9_CAF_Plata.pdf)

Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. (2008). *Inversión extranjera en Colombia*. Recuperado de <https://www.mincomercio.gov.co/descargar.php?id+56133>

Monje Ávalos, M. C. (2001). Principales teorías sobre el comercio internacional. *Evolución del comercio en México a partir de la entrada del Modelo Neoliberal, hasta la firma del TLC con la Unión Europea*. (Tesis de licenciatura). Recuperado de <http://www.economia.unam.mx/secss/docs/tesisfe/mcam/1.pdf>

Moreno Corredor, L. A. (2008). Teoría económica y la inversión extranjera. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 92. Recuperado de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/co/08/lamc1.htm>

Morresi, M. (2010). Ranking de Competitividad Mundial 2010. *Blog Universia: Economía*. Recuperado de <http://economia.universiablogs.net/2010/06/02/ranking-de-competitividad-mundial-2010/>

Naciones Unidas: Comisión Económica para América Latina. (2002). *Transferencia de Recursos: Estudio Económico de América Latina y el Caribe*. Santiago de Chile: Autor.

Novosti, R. (2011). *Consortio petrolero ruso continúa la búsqueda de proyectos de inversión en América Latina*. Recuperado del portal web de Colarebo <http://colarebo.wordpress.com/2011/11/02/consorcio-petrolero-ruso-continua-la-busqueda-de-proyectos-de-inversion-en-america-latina/>

OECD (2008). China: Encouraging Responsible Business Conduct. *OECD Investment Policy Reviews*. Recuperado de <http://www.chinability.com/OECD%202008%20Investment%20Policy%20Review%20of%20China.pdf>

OECD Investment Committee. (2008). China's Outward Foreign Direct Investment. *OECD Investment News*, 6. Recuperado de <http://www.oecd.org/investment/investmentpolicy/40283257.pdf>

Oficina Económica y Comercial de España en Nueva Delhi. (2010). *Guía país: India*. Recuperado de <http://www.oficinascomerciales.es/icex/cma/contentTypes/common/records/mostrardocumento/?doc=4108237>

Oficina Económica y Comercial de España en Pekín (s.f.). Datos generales. *China: Red de Oficinas Económica y Comerciales de España en el Exterior*. Recuperado de

[http://www.oficinascomerciales.es/icex/cda/controller/pageOfecomes/0,5310,5280449\\_5296122\\_5296234\\_0\\_CN,00.html](http://www.oficinascomerciales.es/icex/cda/controller/pageOfecomes/0,5310,5280449_5296122_5296234_0_CN,00.html)

Pampillón, R. (8 de abril de 2009). *¿Qué son los BRIC?*. Recuperado de <http://economy.blogs.ie.edu/archives/2009/04/%C2%BFque-son-los-bric-%C2%BFque-son-los-briictim.php>

Pérez, F. (2008). Colombia: Panorama económica y relaciones con España. *Centro de Estudios Latinoamericanos*. Recuperado de <http://www.cesla.com/analisis/archivos/Colombia>

*Plan Nacional de Desarrollo 2010-2014: “Prosperidad para todos”* (2011). Recuperado del portal web del Servicio Nacional de Aprendizaje (SENA) <http://www.sena.edu.co/downloads/2011/planeacion/PLAN%20NACIONAL%20DE%20DESARROLLO%202010-2014.pdf>

Presidencia de la república. (2011). *Decreto 2080 del 2000*. Recuperado de [http://www.presidencia.gov.co/prensa\\_new/decretoslinea/2000/octubre/18/dec2080182000.pdf](http://www.presidencia.gov.co/prensa_new/decretoslinea/2000/octubre/18/dec2080182000.pdf)

*Principales empresas de Brasil*. (2010). Recuperado de <http://reddeenergia.com/mostrarnoticia.php?idnoticia=33176>

Proexport Colombia (2008). *Inversión de China en Colombia (2006-2008)*. Recuperado de

<http://antiguo.proexport.com.co/vbecontent/library/documents/DocNewsNo10085DocumentNo7903.PDF>

Proexport Colombia. (2010). *Estadísticas de inversión extranjera directa en Colombia*. Recuperado de [http://www.inviertaencolombia.com.co/images/stories/publicaciones/Flujo\\_Inversion\\_Extranjera\\_Directa\\_2009\\_a\\_III\\_Trimestre\\_2011.pdf](http://www.inviertaencolombia.com.co/images/stories/publicaciones/Flujo_Inversion_Extranjera_Directa_2009_a_III_Trimestre_2011.pdf)

Proexport Colombia (2011). Empresas de servicios mineros en China conocieron oportunidades de inversión en Colombia. *Actualidad Internacional*. Recuperado de <http://www.proexport.com.co/noticias/seminario-de-mineria-oficom-beijing>

Proexport Colombia (s.f.). *Generalidades inversión, exportaciones y turismo: China*. Recuperado de <http://antiguo.proexport.com.co/vbecontent/library/documents/DocNewsNo10290DocumentNo9049.PDF>

¿Qué es la inversión extranjera directa? (2010). Recuperado de la página web de Portafolio.co <http://www.portafolio.co/archivo/documento/CMS-7726863>

Ramírez, A. S. (2002). *Inversión Extranjera Directa en México: Determinantes y pautas de localización*. (Tesis doctoral). Recuperado de <http://tdx.cat/bitstream/handle/10803/3990/asrt1de3.pdf?sequence=1>

Rusopedia (s.f.). Información general. *Datos básicos de Rusia*. Recuperado de [http://rusopedia.rt.com/datos\\_basicos/informacion\\_general/issue\\_202.html](http://rusopedia.rt.com/datos_basicos/informacion_general/issue_202.html)

Salidjanova, N. (2011). Going Out: An Overview of China's Outward Foreign Direct Investment. *U.S.-China Economic and Security Review Commission*. Recuperado de <http://www.uscc.gov/researchpapers/2011/GoingOut.pdf>

Santiso, J. (2008). La emergencia de las multilatinas. *Revista de la CEPAL*, 95, 7-30. Recuperado de <http://www.oecd.org/dev/41136099.pdf>

Santos Villareal, G. M. (2010). *Grupo BRIC: Brasil, Rusia, India y China*. Recuperado de <http://www.diputados.gob.mx/cedia/sia/spe/SPE-ISS-09-10.pdf>

Satyanand, P. M. y Raghavendran, P. (2010). Outward FDI from India and its policy context. *Columbia FDI profiles*. Recuperado de [http://www.vcc.columbia.edu/files/vale/documents/Profiles\\_India\\_OFDI\\_September\\_22\\_Final\\_0.pdf](http://www.vcc.columbia.edu/files/vale/documents/Profiles_India_OFDI_September_22_Final_0.pdf)

*Sectores de la economía*. (s.f.). Recuperado del portal web del gobierno de Brasil <http://www.brasil.gov.br/sobre/economia-1/sectores-de-la-economia/agropecuaria-1>

Sierra Prieto, G. (Agosto 20 de 2009). *La inversión extranjera en Colombia*. Recuperado de <http://luisgiacomamacchiavello.blogspot.com/2009/08/la-inversion-extranjera-en-colombia.html>.

UNCTAD. (2006). *Los flujos de IED a Europa suroriental y la Comunidad de Estados Independientes siguieron siendo elevados en 2005*. Recuperado de

<http://archive.unctad.org/templates/webflyer.asp?docID=7530&intlItemID=3642&lang=3>

UNCTAD (2010). *Según un informe de la UNCTAD, las corrientes mundiales de inversión extranjera directa superarán los 1,2 billones de dólares en 2010: se está produciendo una recuperación modesta e irregular.* Recuperado de <http://archive.unctad.org/templates/webflyer.asp?docid=13643&intlItemID=1528&lang=3>

Vázquez R. (2002). *Las teorías de la localización de la inversión extranjera directa: una aproximación.* Recuperado de [http://www.usc.es/econo/RGE/Vol%2012\\_1/Castelan/notab3c.pdf](http://www.usc.es/econo/RGE/Vol%2012_1/Castelan/notab3c.pdf)

Villegas Echeverri, L.C. (s.f.). Brasil, una economía de liderazgo y promesa para Colombia. *Crónica universitaria: revista de la Universidad Sergio Arboleda.* Recuperado de [http://www.usergioarboleda.edu.co/cronica\\_universitaria/brasil-economia-liderazgo-promesa-colombia.pdf](http://www.usergioarboleda.edu.co/cronica_universitaria/brasil-economia-liderazgo-promesa-colombia.pdf)