
recursos naturales e infraestructura

Internacionalización y estrategias empresariales en la industria eléctrica de América Latina: los casos de IBERDROLA y Unión Fenosa

Patricio Rozas B.

División de Recursos Naturales e Infraestructura

Santiago de Chile, diciembre de 2008



Este documento fue preparado por Patricio Rozas Balbontín, Oficial de Asuntos Económicos de la División de Recursos Naturales e Infraestructura de la CEPAL, en el marco de una investigación que el autor desarrolló en 2007 sobre el desempeño de las empresas eléctricas españolas en las economías de América Latina. El autor agradece la colaboración de Jeannette Lardé y los comentarios de Fernando Sánchez-Albavera, Director de la División de Recursos Naturales e Infraestructura, de la CEPAL, y de Hugo Altomonte, Jefe de la Unidad de Energía de la misma División.

Las opiniones expresadas en este documento, que no ha sido sometido a revisión editorial, son de exclusiva responsabilidad del autor y pueden no coincidir con las de la Organización.

Publicación de las Naciones Unidas

ISSN versión impresa 1680-9017

ISSN versión electrónica 1680-9025

ISBN: 978-92-1-323236-1

LC/L.2961-P

Nº de venta: S.08.II.G.74

Copyright © Naciones Unidas, diciembre de 2008. Todos los derechos reservados

Impreso en Naciones Unidas, Santiago de Chile.

La autorización para reproducir total o parcialmente esta obra debe solicitarse al Secretario de la Junta de Publicaciones, Sede de las Naciones Unidas, Nueva York, N. Y. 10017, Estados Unidos. Los Estados miembros y sus instituciones gubernamentales pueden reproducir esta obra sin autorización previa. Sólo se les solicita que mencionen la fuente e informen a las Naciones Unidas de tal reproducción.

Índice

Resumen	7
I. Introducción	9
A. Evolución de la inversión extranjera directa (IED) en América Latina en el período 1990-2007	10
B. La emergencia de América Latina como destino principal de la inversión española en el exterior	13
C. Evolución del marco legal regulador del sistema eléctrico español	16
II. Internacionalización y estrategias corporativas de IBERDROLA	27
A. Antecedentes generales	27
B. La internacionaliza de IBERDROLA en la década de 1990	30
C. El Plan Estratégico 2002-2006	38
D. El posicionamiento actual de IBERDROLA en América Latina y el Caribe	44
III. Internacionalización y estrategias corporativas de Unión Fenosa	57
A. Colombia	62
B. Costa Rica	64
C. Nicaragua	65
D. México	65
E. República Dominicana	66
Conclusiones	69
Bibliografía	77

Índice de cuadros

Cuadro 1	IBERDROLA: CIFRAS AGREGADAS DE NEGOCIOS, 2000-2006	28
Cuadro 2	IBERDROLA: CIFRAS AGREGADAS DE NEGOCIOS, 2000-2006	29
Cuadro 3	EMPRESAS LATINOAMERICANAS PARTICIPACIÓN POR IBERDROLA, DICIEMBRE DE 1999	36
Cuadro 4	IBERDROLA: PROGRAMA DE INVERSIONES, 2002-2006	40
Cuadro 5	PRINCIPALES DESINVERSIONES DE IBERDROLA EN 2002	42
Cuadro 6	IBERDROLA: PRODUCCIÓN BRUTA Y CAPACIDAD INSTALADA POR REGIÓN, 2000-2006.....	43
Cuadro 7	PRODUCCIÓN BRUTA DE ELECTRICIDAD Y CAPACIDAD INSTALADA ATRIBUIBLE A FILIALES DE IBERDROLA EN AMÉRICA LATINA 2002-2006.....	46
Cuadro 8	IBERDROLA: PLANTAS GENERADORAS DE ELECTRICIDAD POR PAÍS Y POTENCIA INSTALADA, 2006.....	47
Cuadro 9	IBERDROLA: EMPRESAS FILIALES, COLIGADAS Y PARTICIPADAS EN MÉXICO, 2006.....	49
Cuadro 10	IBERDROLA: EMPRESAS FILIALES, COLIGADAS Y PARTICIPADAS EN BRASIL, 2006.....	52
Cuadro 11	IBERDROLA: EMPRESAS FILIALES, COLIGADAS Y PARTICIPADAS EN BOLIVIA, 2006.....	53
Cuadro 12	IBERDROLA: EMPRESAS FILIALES, COLIGADAS Y PARTICIPADAS EN GUATEMALA, 2006.....	54
Cuadro 13	IBERDROLA: EMPRESAS FILIALES, COLIGADAS Y PARTICIPADAS EN CHILE, 2006.....	55
Cuadro 14	IBERDROLA: EMPRESAS FILIALES, COLIGADAS Y PARTICIPADAS EN VENEZUELA, 2006.....	55
Cuadro 15	UNIÓN FENOSA: POTENCIA INSTALADA EN ESPAÑA Y FUERA DE ESPAÑA POR TECNOLOGÍA DE GENERACIÓN, 2002-2006.....	59
Cuadro 16	PARQUE DE GENERACIÓN DE UNIÓN FENOSA INTERNACIONALEN PAÍSES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE, 2006.....	60
Cuadro 17	UNIÓN FENOSA: FACTURACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA EN LOS MERCADOS DE DISTRIBUCIÓN Y NÚMERO DE CLIENTES POR PAÍSES, 2002-2006.....	61
Cuadro 18	UNIÓN FENOSA: PRINCIPALES ACTIVOS EN EL SECTOR ELÉCTRICO Y EN EL TRANSPORTE DE GAS NATURAL EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE, 2006.....	64
Cuadro 19	UNIÓN FENOSA: PRINCIPALES ACTIVOS EN EL SECTOR ELÉCTRICO Y EN EL TRANSPORTE DE GAS NATURAL EN AMÉRICA LATIANA Y EL CARIBE	67

Índice de recuadros

Recuadro 1	IBERDROLA Y LAS INVERSIONES EN LA INDUSTRIA DE AGUAS EN URUGUAY.....	42
------------	---	----

Índice de gráficos

Gráfico 1	INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE, 1990-2007.....	11
Gráfico 2	PARTICIPACIÓN DE ESTADOS MIEMBROS DE LA UNIÓN EUROPEAEN LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA RECIBIDA POR AMÉRICA LATINA 1992-2004	12

Gráfico 3	IMPORTANCIA DE ACTIVIDADES SELECCIONADAS EN LA INVERSIÓN ESPAÑOLA EN EL EXTERIOR 1986-2003	14
Gráfico 4	INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE, 1992-2003	15
Gráfico 5	AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: FLUJOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA POR ORÍGENES SELECCIONADOS, 1992-2000.....	16
Gráfico 6	APERTURA DEL MERCADO ELÉCTRICO DE ESTADOS MIEMBROS DE LA UNIÓN EUROPEA, DICIEMBRE DE 2000	17
Gráfico 7	VARIACIONES ANUALES DEL PRECIO DE LA ELECTRICIDAD EN ESPAÑA, 1996-2002	20
Gráfico 8	PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL DE IBERDROLA POR TIPO DE ACCIONISTA, DICIEMBRE DE 2006.....	28
Gráfico 9	IBERDROLA: CAPACIDAD INSTALADA EN CICLOS COMBINADOS PROYECTADA EN EL PLAN ESTRATÉGICO 2002-2006.....	40
Gráfico 10	IBERDROLA: DISTRIBUCIÓN POR PAÍS DE CAPACIDAD INSTALADA EN CICLOS COMBINADOS PROYECTADA EN EL PLAN ESTRATÉGICO 2002-2006.....	41
Gráfico 11	POTENCIA INSTALADA DE IBERDROLA EN ESPAÑA, 2006.....	44
Gráfico 12	PRESENCIA DE IBERDROLA EN AMERICA LATINA, DICIEMBRE DE 2006	45

Resumen

El propósito principal de este documento es analizar el proceso de internacionalización de dos empresas eléctricas españolas que realizaron importantes inversiones en el sector eléctrico de América Latina, IBERDROLA y Unión Fenosa, haciéndose especial hincapié en sus respectivos procesos de expansión a fines de los años noventa, en las decisiones adoptadas para hacer frente a los críticos escenarios que se configuraron en los primeros años de la década del 2000, y en el perfil actual de su inserción en América Latina.

Las preguntas que este análisis ha intentado responder se refieren en primer término a la especificidad de los procesos de expansión de cada empresa en la región, esto es, a los mecanismos y formas de inserción en las economías locales, montos de inversión, peso relativo de las filiales latinoamericanas en las cifras agregadas de negocios de cada grupo, alícuotas de participación de mercado en cada segmento o sector, estrategias corporativas y, alianzas inter-empresariales locales e internacionales.

El segundo grupo de preguntas se refiere a la determinación del impacto, sobre tales estrategias de expansión de las empresas ibéricas, de las crisis energéticas, económicas y financieras que se produjeron a comienzos de la década del 2000 en varios de los países de la región, lo que incidió diferenciadamente sobre la expansión de cada conglomerado, debido a la especificidad de las características de su inserción en cada economía y de las crisis que en éstas se registraron.

El tercer grupo de preguntas se refiere a las respuestas esgrimidas por cada conglomerado a los desafíos planteados por estos

escenarios de crisis y a su situación actual en la región, determinándose su contribución efectiva a la ampliación y modernización de los sectores eléctricos de cada país, elemento principal del análisis y evaluación de las reformas del sector en América Latina.

Los antecedentes compilados y respuestas obtenidas en estos tres grupos de preguntas permiten tener no sólo un mejor conocimiento de las estrategias aplicadas por las empresas eléctricas españolas en relación con su proceso de internacionalización, sino, además, extraer algunas enseñanzas relevantes para los gobiernos de la región acerca de los procedimientos a seguir para obtener la máxima contribución al desarrollo de la industria eléctrica de América Latina por parte de las operadoras internacionales del sector.

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index?reportId=5_1967

