



**DIVISIÓN DE CIENCIAS SOCIALES Y HUMANIDADES
DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA**

**LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN MÉXICO, COMO
DETERMINANTE DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO.**

TESIS

**QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE
LICENCIADO EN ECONOMÍA**

PRESENTAN

ANTONIO ALVARADO JUAN CARLOS (205310004)

BOJORGES MORALES ALFONSO (206209036)

FRANCO MARIN YESENIA ALINA (206360400)

ASESOR: Dr. JAVIER JUAN FROILÁN MARTÍNEZ PÉREZ

JUNIO 2012

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN.....	4
--------------------------	----------

I. LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN EL PROCESO DEL DESARROLLO ECONÓMICO MEXICANO

1. Las economías en desarrollo y la Inversión Extranjera Directa.....	6
2. Teoría y práctica.....	7
3. Tecnología e Inversión Extranjera Directa.....	9
4. Competencia e Inversión Extranjera Directa.....	12
5. Inversión Extranjera Directa y desarrollo.....	13
6. Otros aspectos de la Inversión Extranjera Directa.....	15
7. Inversión Extranjera Directa recibida por país de origen y actividad económica...16	
8. Cambios de la Inversión Extranjera Directa en México.....	17
9. Conclusiones del capítulo.....	19

II. POLÍTICAS DE ATRACCIÓN A FAVOR DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA

1. Los determinantes de la Inversión Extranjera Directa.....	21
2. La Inversión Extranjera Directa en la competitividad internacional.....	27
3. Modelos de políticas que fomentan la Inversión Extranjera Directa.....	28
4. Políticas específicas para la atracción de inversiones.....	31
5. Las políticas de incentivos.....	32
6. TLCAN e Inversión Extranjera Directa en México.....	33
7. La política exterior y la Inversión Extranjera Directa en México.....	36

8. Conclusiones del capítulo.....	38
-----------------------------------	----

III.COMPORTAMIENTO ACTUAL DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN MÉXICO

1. La Inversión Extranjera en el mundo.....	40
2. El destino para la Inversión Extranjera Directa en México.....	42
3. Flujos de Inversión Extranjera Directa.....	43
4. La Inversión Extranjera Directa en los estados fronterizos con Estados Unidos	46
5. En la actualidad: La Inversión Extranjera Directa nacional e internacional.....	48
6. La Inversión Extranjera Directa y la inseguridad.....	52
7. Conclusiones del capítulo.....	54

IV. CONCLUSIONES..... 55

V. BIBLIOGRAFÍA..... 58

INTRODUCCIÓN

La inversión extranjera directa se ha transformado en un factor crucial en el proceso de transformación de la economía mundial ocurrido en los últimos 35 años. Indistintamente se referencia por su nombre completo o por las siglas IED.

La importancia de este fenómeno, encabezado mayoritariamente por las empresas multinacionales es crucial, no tan solo en su aspecto cuantitativo, sino también por el cambio cualitativo que está conduciendo a una rápida globalización de la actividad económica, de tal manera que las empresas multinacionales construyen una amplia red de filiales productivas, cuya base es la fragmentación de las diferentes fases del proceso productivo y su ubicación en distintos países con el objetivo de aprovechar sus respectivas ventajas comparativas.

Es importante identificar los instrumentos que tiene un país para atraer IED. En este sentido, es importante dilucidar si la inversión extranjera directa depende exclusivamente de las características intrínsecas de cada país (ventajas comparativas naturales) o si existe la posibilidad de alterar los niveles de inversión aplicando determinadas políticas de atracción. Para los países subdesarrollados o en vías de desarrollo la IED, se ha convertido en una opción fundamental para acelerar su desarrollo económico.

Nuestro objetivo es analizar en que medida ha contribuido al crecimiento y cuales son los efectos que tiene la IED sobre la economía mexicana en el periodo reciente, para esto el proyecto se dividirá en tres capítulos.

En el primer capítulo desarrollaremos el tema contestando a las siguientes preguntas, ¿Qué es la IED? ¿Cómo se divide? ¿Cuáles son sus efectos? ¿Qué la determina? ¿Quiénes acuden a ella para financiarse y cómo se compite para obtenerla?

En el segundo capítulo se desarrollará, el impacto que tiene la IED en el desarrollo de la economía mexicana, con base en cuatro aspectos: la práctica, la

tecnológica, la competencia y la dependencia que existe con los Estados Unidos, que a su vez explican el comportamiento del desarrollo del crecimiento económico.

En el capítulo tres, se tratará la evolución de la IED en México, así como, el papel que México presenta ante el mundo, y la proyección hacia el futuro. Finalmente se dará una conclusión para refutar que la IED, es un instrumento que genera crecimiento.

I. LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN EL PROCESO DEL DESARROLLO ECONÓMICO MEXICANO

1. Las economías en desarrollo y la Inversión Extranjera Directa

En relación con las economías en desarrollo, los organismos internacionales, y muchos centros académicos de las naciones industrializadas han formulado un planteamiento paradigmático sobre la apertura financiera y la inversión extranjera directa que parecen atribuirle permanencia indefinida y ventajas por encima de cualquier costo asociado.¹ Sin embargo, la distribución de los beneficios de la liberación de la inversión extranjera como los atribuibles a la abolición de fronteras comerciales ha sido asimétrica. Los países industrializados y sus empresas son los principales ganadores, aunque la concentración del ingreso, la inestabilidad salarial o del empleo y la recomposición productiva del planeta resultantes, les hayan creado dislocaciones internas. En contraste, los efectos en las naciones en desarrollo muestran un panorama más complejo, variado y, en general, menos favorable.

En algunos países, la inversión extranjera directa se ha sumado constructivamente a los esfuerzos nacionales en favor del desarrollo y de la modernización tecnológica. En otros, ha formado enclaves de modernidad que poco trascienden al resto de la economía, mientras acentúa las relaciones de dependencia y los desequilibrios de la balanza de pagos. En unos terceros, se limita a tomar para sí la explotación de recursos valiosos o a usar mano de obra barata. Del mismo modo, la inversión extranjera directa, suele abordar la extranjerización de las mejores empresas públicas o privadas que abastecen a los mercados internos, sin crear nuevas producciones, ni difundir con amplitud avances tecnológicos, ni establecer nuevos vínculos productivos con el exterior.

¹ Los costos asociados son todos aquellos gastos que realizan los inversionistas, para realizar la inversión, como la adquisición de inmuebles, compra de maquinarias y equipos, y otros activos.

2 Teoría y práctica

Hay planteamientos más o menos rigurosos sobre las teorías publicitadas de los nexos entre desarrollo e inversión extranjera directa. Se ha hecho común afirmar que esos flujos elevan las tasas de crecimiento y sirven con menos volatilidad al financiamiento de las economías en desarrollo; favorecen la innovación y difusión de tecnologías avanzadas o crean otras economías externas; impulsan la consolidación de genuinas ventajas comparativas, alientan las exportaciones y resuelven los crónicos estrangulamientos de pagos. (Ibarra, 2005:209) En palabras de la OCDE " La Inversión Extranjera Directa (IED) inicia la difusión tecnológica, ayuda a la formación de capital humano, contribuye a la integración del comercio internacional, ayuda a crear un entorno empresarial más competitivo y mejora el desarrollo empresarial". Todos estos aspectos contribuyen a un mayor crecimiento económico, que es la herramienta más potente para el alivio de la pobreza en los países en desarrollo.

Por otra parte, más allá de los beneficios estrictamente económicos, la IED puede ayudar a mejorar las condiciones ambientales y sociales en el país receptor, por ejemplo, transferir tecnologías "limpias"² lo que conduce a políticas socialmente más responsables".

También se han subrayado los problemas creados por los movimientos globalizados del capital extranjero, sean de orden económico o de otra índole que se expresan en fallas institucionales o de mercado. En el caso de las economías en desarrollo se destacan la pérdida de soberanía y la reducción de los instrumentos de acción gubernamental; la volatilidad, la incertidumbre creada por flujos importantes de recursos fuera del control nacional; la distribución desigual de las actividades de alto valor agregado o contenido tecnológico entre los países exportadores e importadores de capital; los costos de desajustes relacionados con el cambio en la producción o la estructura social (desempleo, quiebra o desplazamiento de empresas, asimetrías en la distribución del ingreso sea al interior del país o entre zonas periféricas y desarrolladas).

² Es aquella tecnología que al ser usada no produce efectos secundarios en el equilibrio ambiental, evitando la contaminación.

Uno de los principales efectos de la inversión extranjera directa es el de promover el comercio exterior, el de facilitar la reasignación de recursos y la integración de las economías en desarrollo a las redes del intercambio mundial. Entre 1984 y 2002, el intercambio en el mundo creció a 6% anual, esto es con una velocidad que casi duplica el ascenso del producto. Ese es también el caso de México, donde las transacciones externas suben del 19% al 65% del producto entre 1980 y 2000³. Sin embargo, han surgido dudas de que la apertura comercial y financiera u otros cambios en la política de balanza de pagos promuevan invariablemente el desarrollo, aunque acrecienten los volúmenes del intercambio externo⁴.

La inversión extranjera directa a través del comercio se asocia siempre a ritmos mayores de crecimiento; el resultado puede ser favorable o desfavorable al progreso sostenido de la economía, dependiendo en mucho de dos fenómenos interrelacionados: que el ascenso de las corrientes comerciales contribuya a resolver el estrangulamiento externo es decir, que las ventas excedan sistemáticamente a las importaciones y mejoren la competitividad del país y segundo, que las empresas exportadoras acrecienten también sistemáticamente el valor agregado interno, es decir, que se articulen a la economía interna en vez de constituirse en simples enclaves beneficiarios de incentivos tributarios o subsidios.⁵ Al propio tiempo subsisten desajustes substanciales en el intercambio entre países, principalmente de las economías industrializadas, que inducirán en procesos inevitables de acomodo en el intercambio y en la evolución del producto mundial. Los ajustes comerciales pequeños entre países, fácilmente pueden traducirse o ser resultado de alteraciones en la dirección del comercio, en las tasas reales de cambio y en los flujos financieros, singularmente importantes en el caso de los países en desarrollo.

³ <http://www.eclac.cl/publicaciones/xml/7/14317/L599-1.pdf>/La inversión extranjera/consulta: 27/02/12/Ibarra David/23 febrero 2004.

⁴ *Ibidem*.

⁵ Los incentivos pueden utilizarse para atraer nueva IED hacia un país receptor concreto o para conseguir que las filiales extranjeras en un país realicen funciones consideradas como deseables, por ejemplo, capacitación, utilización de fuentes de abastecimientos nacionales, investigación y desarrollo o exportación.

3. Tecnología e Inversión Extranjera Directa

La difusión tecnológica se postula como otra de las ventajas de la apertura a la inversión extranjera, en tanto se le asocia a mejoras productivas directas y a la creación de externalidades que benefician a variados sectores de las economías receptoras. Esto tiene importancia en la nueva teoría del desarrollo donde, en vez de destacarse la formación de capital, se subraya la significación del cambio tecnológico y la formación de capital humano. (Ibarra, 2005:211) Sin embargo, las actividades comerciales con el resto del aparato productivo nacional pueden absorber el cambio tecnológico, y las políticas internas de apoyo a la investigación y desarrollo a la formación de capital humano. La transferencia tecnológica además de asumir varias modalidades, suele materializarse a través de varios canales: el comercio, la inversión extranjera directa y los proyectos conjuntos de inversión (*joint ventures*). La difusión tecnológica es un aspecto fundamental en la modernización de las zonas atrasadas y en su inserción en las redes globalizadas de producción y comercio. El objetivo es beneficiarlas de la nueva revolución tecnológica que transforma al mundo a partir de una enorme desventaja competitiva de arranque. En efecto, la concentración de la investigación y desarrollo en el Primer Mundo, particularmente en las grandes empresas transnacionales, es aplastante y mayor a la que se da en materia de comercio, inversión, finanzas o producción industrial.

Del gasto mundial en investigación y desarrollo los países de la OECD⁶ representan el 90% del total, y de ellos sólo siete países representan más del 80%. Las erogaciones de los países en desarrollo apenas suman alrededor del 6% del total y también se concentra en pocos de ellos (Singapur, la provincia china de Taiwán, China, Brasil y México absorben alrededor del 80%, especializándose más que nada en la adaptación de las tecnologías a las condiciones locales).⁷ La compra directa de tecnología o de bienes de capital fue el principal camino que siguieron Alemania, Estados Unidos, Japón y en algún grado los tigres asiáticos para elevar su

⁶ Consultar lista en

:http://www.oecd.org/document/62/0,3746,es_36288966_36287974_42775230_1_1_1_1,00.html

⁷ <http://www.eclac.cl/publicaciones/xml/7/14317/L599-1.pdf>/La inversión extranjera/consulta: 27/02/12/Ibarra David/23 febrero 2004.

productividad, combinado con esfuerzos de adaptación e ingeniería inversa. Al liberalizarse los mercados y los regímenes nacionales de inversión, ha cobrado importancia en el canal de difusión provisto por las filiales de empresas extranjeras. Al igual que el comercio intrafirma, por su conducto, se canalizaron más de dos tercios de los flujos tecnológicos en el período 1987-1997, mientras alrededor del 80% de las regalías corresponden a transacciones entre subsidiarias y matrices de las propias empresas transnacionales.⁸

Los consorcios transnacionales limitan la difusión del conocimiento técnico a posibles competidores, y acomodan su transmisión a las políticas gubernamentales y a las capacidades de asimilación del país que recibe, sin romper sus propias estrategias de integración vertical u horizontal a escala mundial. En general, las empresas transnacionales prefieren la compra a la organización y desarrollo de negocios nuevos en los países en desarrollo cuando los costos de transferir tecnologías o de mantener su exclusividad baja y viceversa. De ahí pudiera inferirse que el aporte tecnológico de la inversión extranjera en los procesos de privatización y extranjerización ha sido más bien reducido.⁹

Las empresas internacionales procuran transmitir tecnologías menos novedosas por medio del sistema de licencias y la realización de proyectos conjuntos, mientras tienden a restringir la difusión de sus tecnologías de punta, prefiriendo hacerlo a través de sus filiales. La compra directa de tecnología exige a los países receptores un esfuerzo mayor, sea en su selección o en materia de adaptación o mejoramiento a las condiciones locales, así como en asumir el riesgo de no adquirir las más avanzadas. Las filiales de empresas extranjeras, facilitan el acceso a tecnologías de punta, pero su cabal aprovechamiento depende de la capacidad para usarlas en el país receptor e implica también mayor dependencia extranjera. El atraso en las políticas e instituciones de investigación y desarrollo en muchas economías semi-industrializadas, contribuye a explicar el reducido impacto tecnológico de la inversión extranjera y el que las empresas transnacionales elijan frecuentemente actividades de

⁸ Ibídem

⁹ Ibídem

complejidad baja y de uso intensivo de mano de obra o que no descentralicen sus centros de investigación y desarrollo. Las consideraciones previas subrayan la necesidad de dar relación a los programas de investigación, así como a la promoción de vinculaciones de carácter vertical con las empresas extranjeras, incluyendo la celebración de acuerdos cooperativos. Esas empresas contribuyen al bienestar de los países receptores cuando establecen eslabonamientos productivos más intensos y de mayor alcance que los previamente existentes. Los efectos de la inversión extranjera directa en la difusión tecnológica no se producen automáticamente, su contribución positiva depende de políticas endógenas que mejore la capacidad nacional de asimilación tecnológica y de que se instrumenten otros programas. La inversión sectorial se asocia a los sectores más eficientes de la economía receptora, revirtiendo el sentido de la causalidad.

La apertura a la inversión extranjera y al comercio no basta al propósito de modernizar tecnológicamente a los países periféricos, aunque no pudiese negarse el potencial intrínseco de las empresas transnacionales en contribuir a esa transformación. Según Krugman (1999), los países asiáticos han logrado tasas de crecimiento excepcionales, pero sin expansión análoga de la eficiencia. El ascenso de la producción ha sido resultado de la movilización masiva de recursos mano de obra y ahorros más que de mejoras en la propia eficiencia y eso mismo pudiera estar ocurriendo a escala más amplia con la globalización productiva mundial.¹⁰ Las repercusiones de la inversión extranjera directa en la modernización tecnológica y el desarrollo de los países pueden variar significativamente. En general, ha resultado pobre en los países atrasados, de políticas industriales neutras que no negocian con las empresas transnacionales o que no comprometen esfuerzos en mejorar instituciones y capacidades de absorción productiva del conocimiento. También resulta limitada cuando las empresas y los gobiernos evaden programas de investigación y desarrollo, no alientan la preparación de la mano de obra o se limitan a adquirir

¹⁰ La productividad factorial resulta semejante en los países periféricos, es alta y ascendente en las empresas grandes y baja en el resto de los negocios. Además, el empleo informal y la marginación, suele arrastrar a la baja la productividad media de las economías.

equipos y maquinaria, o bien, cuando la venta de empresas nacionales implica la transferencia al exterior de las funciones de investigación que se desarrollaban en los países.

4. Competencia e Inversión Extranjera Directa

Las empresas transnacionales contribuyen positivamente a mejorar el clima de competencia de los países receptores y a impulsar la productividad y el abaratamiento de la oferta en los mercados nacionales. Un elemento determinante para que ocurran los impulsos favorables es la forma de interrelación de la empresa extranjera con sus proveedores y clientes. Esto puede facilitar la transmisión de conocimientos, de tecnología, mediante acuerdos de colaboración basados en el mutuo beneficio y sus prácticas de trabajo inciden en la productividad de sus clientes y proveedores o incluso competidores a través del "efecto de demostración"¹¹. La transmisión significativa de conocimientos depende del grado de encadenamientos entre las empresas transnacionales y las locales. Existen todavía beneficios mayores cuando las empresas extranjeras seleccionan y apoyan el desarrollo de redes de proveedores nacionales. Sin embargo, la inversión extranjera directa después de un período inicial, también suele generar concentración de las actividades productivas¹².

Las asimetrías, la desproporción entre el tamaño y poder de las empresas transnacionales con frecuencia, en vez de promover la competitividad de estas últimas, lleva al cierre de los negocios con serias repercusiones sobre el empleo;

¹¹ Influencia que ejerce el comportamiento económico de un agente sobre la conducta de otro que esté en una posición subordinada respecto de él. Puede ocurrir a nivel de países, de empresas, de familias o de individuos.

¹² El impacto de la inversión extranjera directa en la dinámica de la competencia depende en particular, del marco regulatorio en vigor y también, de si se dirige a la compra de plantas y empresas existentes o a la creación de nueva capacidad productiva. Es por demás factible que (como ocurrió en varios casos en América Latina) la venta al extranjero de empresas paraestatales que operaban como monopolios u oligopolios no condujo a reducir el grado de concentración ni a introducir mecanismos o procesos de mayor competencia y también es factible la desaparición de empresas sobre todo medianas y pequeñas que no resisten la competencia de las economías internacionales.

esto, no sólo se refleja en la disminución del número de productores, sino en la segmentación entre un pequeño grupo de ganadores y uno mayor de perdedores, o entre los trabajadores de las empresas grandes y los desplazados a los mercados informales que constituye uno de los costos más serios de la liberalización del movimiento de capitales¹³.

Las tendencias a la oligopolización asociadas a los procesos de privatización y extranjerización tendrían que compensarse deliberadamente con la creación de instituciones y políticas más estrictas de protección a la competencia, tanto para proteger a los consumidores nacionales, cuanto para evitar que el grueso de las actividades estratégicas al desarrollo del país quede sistemáticamente en manos extranjeras¹⁴.

5. Inversión Extranjera Directa y desarrollo

El paradigma de la inversión extranjera directa destaca sus efectos positivos sobre el desarrollo de las naciones desarrolladas para elevar la eficiencia en el uso de los recursos y la productividad de los factores, sea por la vía del ingreso inicial de divisas, el comercio exterior, la generación de externalidades positivas o su impacto en el cambio estructural asociado a la globalización. En el caso de América Latina, después de más de dos décadas de cambio estructural acompañado por la liberación comercial y de los viejos controles al movimiento de capital, no ha recuperado las tasas medias de desarrollo del período de sustitución de importaciones¹⁵. En sentido

¹³ La concentración provocada por las cadenas comerciales extranjerizadas que sirven al mercado interno están llevando a la absorción o cierre no sólo de tiendas al menudeo, sino de cadenas y establecimientos de tamaño mayor en relación con las dimensiones de los mercados latinoamericanos.

¹⁴ En el análisis de los impactos probables de la inversión extranjera directa sobre el empleo y el grado de concentración industrial, debe tomarse en cuenta el tamaño relativamente reducido de los mercados latinoamericanos que limita el número máximo de plantas o empresas que pueden operar con las economías de escala. Así, es factible que las empresas transnacionales, dada su capacidad de atender a numerosos mercados, desplacen a los productores locales y, por ende, expulsen mano de obra.

¹⁵ En México la tasa promedio de crecimiento del producto entre 1950 y 1980 fue del 6,5% anual, en contraste con el 2.3% del período 1980-2000. En líneas generales, hay evidencia de que la dirección del cambio estructural experimentado por el aparato industrial mexicano no petrolero en los setenta fue similar a la que tuvo después de la apertura comercial (Moreno Brid, J.C. (1997)).

positivo, la corriente de inversión directa constituyó la fuente principal del financiamiento externo a las economías latinoamericanas en la segunda mitad de los noventas, contribuyendo a elevar o sostener el ritmo de desarrollo, así como del extraordinario ascenso. Las ventajas de las empresas transnacionales en términos de acceso al financiamiento en los mercados internacionales frente a las mayores tasas de interés del fondeo de los negocios nacionales o de otras imperfecciones de sus mercados, tiende a colocar en situación de inferioridad a las empresas locales. En el mismo sentido influyen las operaciones intrafirma de los consorcios internacionales con sus ventajas, en materia informática, demanda y tecnología que les permiten superar la segmentación de los mercados nacionales y beneficiarse de economías de escala de alcance mundial¹⁶. La inversión extranjera directa que se plasma en compra de activos ya existentes no modifica la formación de capital fijo, solamente cambia la estructura de propiedad del acervo de capital. El que ocurra una ampliación o modernización de la planta productiva dependerá de la estrategia de la empresa transnacional adquirente.

En México, a lo largo de la década de los ochenta la transferencia neta de recursos externos (entradas de capitales de todo género, menos pago a factores del exterior) resultó negativa en 55.000 millones de dólares. Y pese a los importantes ingresos de la década de los noventa, su monto en 20 años alcanzó menos 3.076 millones de dólares.¹⁷ Las cifras cambian de signo en el año 2000 con la venta de grandes empresas privadas¹⁸, el rezago entre las entradas y salidas de los flujos asociados a la inversión extranjera que, han de compensarse con creces en el tiempo

¹⁶ Durante la crisis de 1994-1995, la reducción de la demanda del mercado mexicano, pudo ser compensado por las empresas transnacionales (automotrices, por ejemplo) reorientando sus ventas a los mercados externos.

¹⁷ <http://www.eclac.cl/publicaciones/xml/7/14317/L599-1.pdf>/La inversión extranjera/consulta: 27/02/12/Ibarra David/23 febrero 2004.

¹⁸ Entre 1993 y 1999, los ingresos de ese tipo de inversión de origen estadounidense en México, sumaron la respetable cantidad de 13.129 millones de dólares, pero las salidas (pagos de dividendos, repatriaciones, regalías, licencias y servicios) ascendieron a 13.077 millones, dejando un magro saldo de 52 millones en todo el período. (Véase <http://www.eclac.cl/publicaciones/xml/7/14317/L599-1.pdf> (2012)).

para garantizar la recuperación del capital y los beneficios. Las inversiones en bienes no transables no generan divisas compensatorias de las remesas ulteriores de dividendos. De la misma manera, el capital fluirá de donde es más abundante a donde es más escaso al eliminarse las trabas fronterizas, la distribución de los acervos y los flujos de la inversión extranjera directa, abunda en asimetrías explicables por razones de mercado, integración de redes transnacionales, rentabilidad, seguridad, o capacidad de absorción tecnológica. En el período 1989-1994, los países industrializados absorbieron el 68% de las entradas de inversión directa foránea. La triada, formada por los Estados Unidos, Europa y Japón se llevaron la tajada del león, dejando el 29% para las naciones en desarrollo y el 3% a los países de Europa Oriental.¹⁹ La primera cifra subió entre 1998 y 2000 al 75%. Un fenómeno análogo ocurre en América Latina, donde Brasil, México y Argentina absorbieron el 70%-80% de flujos de entrada de la inversión extranjera directa, excluidos los centros financieros durante el período 1995-2000.²⁰

6. Otros aspectos de la Inversión Extranjera Directa

En principio la inversión extranjera directa es más estable, menos volátil en tiempos difíciles que otras corrientes del ahorro externo por dos razones básicas: se concreta en los activos empresariales, difíciles de liquidar en tiempos de crisis, y también porque los flujos de salidas (dividendos) no entrañan obligaciones fijas (como los intereses de los préstamos), ni desajustes entre pagos e ingresos en el tiempo o entre monedas. Las empresas extranjeras pueden acrecentar o reducir las transferencias de utilidades o hacer lo propio con los préstamos intrafirma. Con las inversiones liquidas directas, se toma la deuda local para adquirir moneda o activos extranjeros y compensar riesgos cambiarios o financieros. Todos esos expedientes

¹⁹ Entre 1995 y 2000 África recibí apenas 1% en promedio de los flujos mundiales de inversión extranjera directa, América Latina el 12%, Asia del Sur y del Este, 14%. (Véanse, UNCTAD,2011)

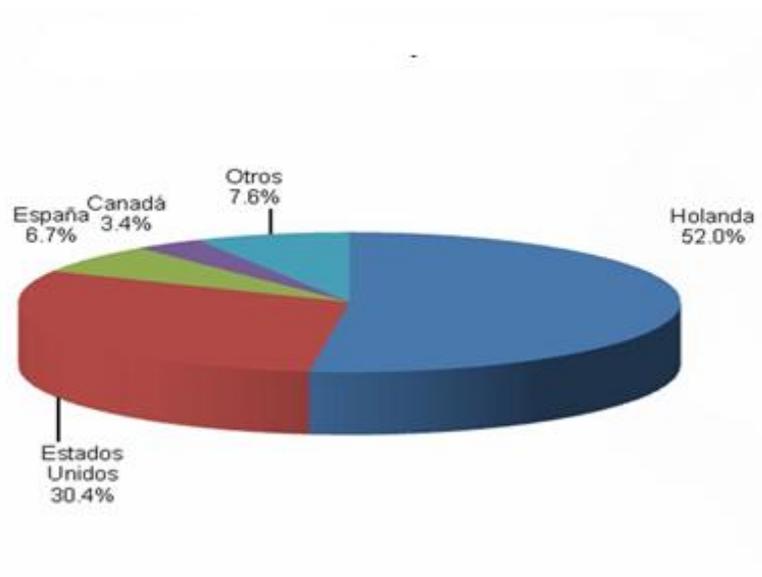
²⁰ Los datos recogidos por la OECD son todavía más dramáticos. La inversión extranjera captada por los países miembros de la organización ascendieron al 68,6% del total mundial para expandirse al 84.6% en el año 2000. (V ease, <http://www.eclac.cl/publicaciones/xml/7/14317/L599-1.pdf> (2012)).

tienen plena racionalidad desde el punto de vista microeconómico de las empresas. Sin embargo, no dejan de crear problemas e incertidumbre en el manejo macroeconómico de los países en desarrollo. La inversión extranjera de cartera y la directa, tienden a amplificar las fluctuaciones económicas y, sobre todo la segunda, está muy influida por el comportamiento característico de muchos de los movimientos de los mercados financieros internacionales.

7. Inversión Extranjera Directa recibida por país de origen y actividad económica

Holanda se mantiene como la principal nación de la cual provinieron la mayor parte de los recursos recibidos como IED, para México. En el país la participación de Holanda representa el 52.0% del total; de Holanda se han visto beneficiadas varias actividades económicas del país por su IED, destacando la industria de la cerveza y la malta con 5,170 millones de dólares; el comercio de productos alimenticios al por menor en supermercados y tiendas de autoservicio con 1,188.2 millones de dólares; la fabricación, ensamble y reparación de máquinas de procesamiento informático con 463.7 millones; la elaboración de almidones, féculas y levaduras con 208.6 millones; la fabricación y ensamble de radios, televisores y reproductores de sonido con 121.9 millones; y la fabricación de otros productos de plástico con 87.1 millones de dólares. Los Estados Unidos ocupan la segunda posición con una IED que representa el 30.4% del total y España con el 6.7%.

Grafico 1. IED en México, por país de origen. Enero a Septiembre de 2010



Fuente: Secretaría de Economía (2011)

De lo expuesto anteriormente, se aprecia que por sector de actividad económica, la industria manufacturera en los primeros nueve meses del 2010 fue la principal actividad a nivel nacional que captó IED al recibir 8,712.9 millones de dólares, cifra que representó el 60.7% de un total de 14,362.1 millones de dólares. En segundo lugar se ubicó el comercio con 2,419.3 millones de dólares (16.8%), y en tercer sitio, los servicios financieros, de administración y alquiler de bienes muebles e inmuebles con 1,794.1 millones de dólares, monto que significó el 12.5% del total nacional.

8. Cambios de la Inversión Extranjera Directa en México

Durante el 2000 y 2001, México fue uno de los países con mayor recepción de inversión extranjera directa (22,500 millones de dólares) en América latina y uno de los cuatro más grandes a nivel mundial. Durante enero de 1999 y marzo 2008, México ha captado inversión extranjera directa por un monto de 192,831.7 millones de dólares, de los cuales 102,460.1 corresponden a nuevas inversiones, 30,592.2

millones de dólares a reinversiones y 59,779.4 millones de dólares de cuentas entre compañías. Entre 1999 y el primer trimestre de 2008 los flujos de inversión extranjera directa por sector captados se han canalizado a industrias manufactureras 46.7%, servicios financieros 26.1%, comercio 8.5%, transporte y comunicaciones 5.8%, actividades extractivas 1.5%, construcción 1.2%, electricidad y agua 0.9%, actividades agropecuarias 0.2% y otros servicios 8.9%. Durante este periodo la inversión extranjera directa provino principalmente de Estados Unidos 54% el principal socio comercial de México siguiendo así, España con 15.1%, Holanda 10.8%, Canadá 2.8% y Reino Unido 2.4%.²¹ Según números del BEA (*Bureau of Economic Analysis*) la inversión extranjera directa de Estados Unidos en México durante el 2002 fue de 3,200 millones de dólares.

Los principales sectores productivos en los cuales se concentran el mayor porcentaje de inversión extranjera directa de Estados Unidos en México son los financieros y manufacturas sobre todo en maquiladoras o plantas de ensamble. En 2009 pese a la crisis económica y los pronósticos negativos respecto a la economía mexicana la inversión extranjera directa realizada en México fue de 12.5 millones de dólares, por lo que México fue señalado como uno de los 10 países más confiables para invertir. De acuerdo a la Secretaria de Economía en el segundo trimestre de 2010 en México se atrajo 7,363.7 millones de dólares, 33.9% mayor a la cifra reportada en el segundo trimestre del año pasado. Durante el 2010 la cifra reportada proviene de 1,672 sociedades con participaciones de inversión extranjera directa. Los sectores con mayor recepción de dinero fueron: el comercio 42.7% manufacturero 34.6% y el de servicios financieros 20.2% otros sectores 2.5%.

La inversión extranjera directa provino de Estados Unidos de América 2,101.0 millones de dólares (48.5%); Holanda 1,407.9 millones de dólares (32.5%); España 581.7 millones de dólares (13.4%) Alemania 198.2 millones de dólares (4.6%); y otros

²¹ www.itescam.edu.mx/principal/.../r74017.DOCX/consultado: 27/02/2012/ Evolución reciente de la inversión extranjera en México/Gaona Elías, López José Luis/8 enero 2011.

países 44.5 millones de dólares (1.0%). Una de las prácticas comerciales con mayor crecimiento hoy en día son las franquías las cuales en México aportan el 6% del producto interno bruto lo que representa un incremento en el trabajo que generan 660 mil empleos directos en 70 mil puntos de venta, registrando en el 2009 un crecimiento promedio del 10 por ciento. El presupuesto destinado este año fue de 350 millones de pesos del programa nacional de franquicias lo cual confirman que las franquicias son un modelo probado de cómo hacer negocios sin grandes riesgos en la inversión.

9. Conclusiones del capítulo

En México, el fomento a la inversión extranjera se enfoca en las necesidades o demandas externas, y casi no existen programas que concilien los intereses nacionales con los de las empresas extranjeras. Por lo que la inversión extranjera más que constituirse en una herramienta para impulsar el avance tecnológico que establezca enclaves aislados del resto de la economía, y logre impulsar a los empresarios locales y no favorezca solo a los extranjeros, teniendo como consecuencia que no se fortalezca el proceso de formación de capital. Sin embargo, se crean programas específicos de investigación, entrenamiento de los trabajadores y técnicos, se emprenden obras complementarias de infraestructura, se completan los servicios, se facilita la organización de proveedores nacionales de calidad internacional, se eliminan o simplifican los trámites burocráticos: y el país recibe la inversión con la facultad de participar en la orientación del proceso inversor extranjero, limitando la extranjerización de sus mejores empresas, asegurando su integración a las cadenas industriales internas, tanto como la transferencia de tecnología, la descentralización de centros de investigación o desarrollo y una inserción en las corrientes mundiales de producción y comercio. Así mismo la IED debe canalizarse hacia procesos productivos de alta intensidad con mano de obra no cualificada, para elevar su costo y mejorar sus salarios, sin embargo esto solo se podría lograr a largo plazo por lo que debe trabajarse en conjunto con políticas para atraer IED con mayor intensidad de capital. Así mismo la IED contribuye a llenar la

ausencia del ahorro y lograr impulsar el crecimiento. Sin embargo México deberá elevar su competitividad para atraer recursos, en el actual entorno global se busca acceso a los mercados locales, pero también tener una plataforma de producción que optimice costos y calidad.

II. POLÍTICAS DE ATRACCIÓN A FAVOR DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA

1. Los determinantes de la Inversión Extranjera Directa

Toda empresa busca aumentar su valor para los propietarios y clientes; para ello necesitan expandir sus operaciones en busca de ese valor incremental, así que optan por la inversión, y buscan el país que asegure el mayor retorno de la misma. También consideran el tamaño del mercado, el acceso al mercado y las condiciones de los factores; esto influirá sobre la rentabilidad esperada en las diferentes localizaciones posibles. Para el país receptor, por su parte, lo importante es tener un flujo de inversión que ingrese para hacer uso de algún factor o factores específicos del país, o bien, para aprovechar determinadas condiciones del país, buscando facilitar el incremento del retorno sobre la inversión de mejor manera que otros países que compiten entre sí por la atracción de las inversiones extranjeras. Dunning (1993) señala que la existencia de la inversión extranjera directa responde a la existencia, de tres grupos de factores: la presencia de ventajas competitivas específicas en la empresa; la existencia de ventajas de localización del país receptor; y la existencia de ventajas de un comercio intraempresa sobre un intercambio entre la empresa inversionista y el país receptor. El primer grupo de factores puede colaborar a que las empresas compensen el costo de establecer operaciones en el exterior. Sin embargo, ese primer grupo, conjuntamente con el segundo y complementado con el tercero, pueden incrementar sensiblemente el retorno sobre la inversión.

Todo país tiene un riesgo implícito asociado a sus circunstancias económicas, sociales y políticas, el que se determina conociendo el marco de política sobre la inversión extranjera. Ese riesgo debe minimizarse para el inversionista por medio de la existencia de una adecuada estabilidad económica, política y social, complementada con un adecuado marco regulatorio que reduzca la incertidumbre y provea al inversionista de mejor información para su toma de decisiones. Como parte del marco regulatorio, es necesario tener claridad sobre las políticas hacia la inversión extranjera (favorable o no) y sobre las políticas que regulan el funcionamiento y la

estructura de los mercados, las políticas de privatización, la política comercial y la política tributaria. Asimismo, debe conocerse cuál es la política sobre los acuerdos internacionales de inversión, pues el inversionista necesita saber las ventajas y desventajas de los diferentes acuerdos para sus intereses. El marco de política sobre inversión extranjera directa debe dejar claro al inversionista la actitud del país hacia la inversión extranjera directa, así como las acciones específicas, visibles y de soporte al establecimiento de esa inversión en el país.

En cuanto a los determinantes económicos para la inversión extranjera directa en países receptores, ellos son clasificados según consideraciones de mercado, según consideraciones de existencia de recursos o activos, y según consideraciones de eficiencia.

Según las consideraciones de mercado, su tamaño, su capacidad adquisitiva y su crecimiento son significativos, pues determinan el potencial de ganancia para las empresas así como el potencial de nuevas inversiones complementarias en el futuro. La existencia de una empresa en un país determinado puede significar el acceso a éste y otros mercados con los cuales se tengan convenios, así mismo el acceso a mercados protegidos, significa el aprovechar ventajas para productos de origen específico dentro del marco del regionalismo abierto que crea mayores espacios comerciales internos entre países por la vía de la firma de convenios bilaterales y regionales, sin que signifique un aumento de la protección frente a otros países o grupos de países.²²

Por otra parte, los gustos y preferencias de los consumidores en el país receptor pueden ser un elemento de atracción para las inversiones si se encuentran similitudes con otros mercados atendidos por la empresa. Los altos grados de exigencia de los consumidores provocan que las empresas impulsen la innovación tecnológica y que contribuya, a su vez, en costos más competitivos. Otro determinante de la inversión extranjera directa es la búsqueda de recursos y activos específicos o

²² <http://www.incae.edu/es/clacds/publicaciones/pdf/cen401filcorr.pdf>/Vision estratégica para la atracción de inversiones en Centroamérica/consulta:1/03/12/Alonso Eduardo/Abril 2009

ambos, según el cual las empresas buscan ubicarse cerca de la fuente primaria de los recursos (minas de cobre, carbón) o los activos (ubicar una planta fabricante de pastas cerca de un eficiente molino de harina). Los determinantes de este tipo de inversión son las materias primas, la mano de obra de bajo costo y calificada para las necesidades. Sin embargo, no toda inversión extranjera directa es impulsada por la búsqueda de recursos o activos específicos. La disponibilidad de mano de obra calificada es también un determinante de peso para incentivar la inversión extranjera directa. La educación de la mano de obra es un factor creado que permite a las naciones atraer empresas que buscan mayor valor agregado para sus bienes que el obtenido con mano de obra poco calificada. La existencia de innovación tecnológica en un país genera en la economía procesos de demostración que pueden aprovechar los inversionistas; la creación de centros de investigación especializados y la existencia de clústeres²³ contribuyen a la dinámica de innovación en sectores productivos específicos.

Es un hecho que la infraestructura física es vital para la atracción de inversiones; la calidad y disposición, a precios competitivos, de puertos, aeropuertos, telecomunicaciones y energía, entre otros, son determinantes para la decisión de invertir, pues la carencia, baja calidad y alto precio influyen directamente la competitividad de las empresas y se convierten en un cuello de botella para el desarrollo del país.

Otro determinante de la inversión extranjera directa es la existencia de elementos en el país anfitrión que guíen al inversionista a la toma de la decisión de invertir según consideraciones de eficiencia en los procesos productivos. Al ajustar los recursos por su costo y, luego, por la productividad de la fuerza laboral se obtienen

²³ Un clúster es un sistema al que pertenecen empresas y ramas industriales que establecen vínculos de interdependencia funcional para el desarrollo de sus procesos productivos y para la obtención de determinados productos o, dicho de otro modo, un clúster podría definirse como un conjunto o grupo de empresas pertenecientes a diversos sectores, ubicadas en una zona geográfica limitada, interrelacionadas mutuamente en los sentidos vertical, horizontal y colateral en torno a unos mercados, tecnologías y capitales productivos que constituyen núcleos dinámicos del sector industrial, formando un sistema interactivo en el que, con el apoyo decidido de la administración, pueden mejorar su competitividad.

índices de eficiencia que estimulan la reinversión, en el caso de inversiones basadas en mano de obra barata o la explotación de recursos naturales, o atraen nueva inversión por los niveles de productividad existentes.

Finalmente, otro factor económico importante, es la existencia de mercados regionales que ofrezcan a los inversionistas un mercado interno más grande, así como la posibilidad de establecer redes de contactos corporativos. Si el país tiene acceso a mercados donde la empresa pueda hacer sinergia, complementariedades en la producción o distribución con otras empresas, entonces se tiene algo interesante que ofrecer para a quienes la inversión significa la posibilidad de vender en varios mercados, contribuyendo así al mejoramiento de la tasa de retorno de la inversión.

La decisión de invertir en un país regularmente es promovida por una agencia de atracción de inversiones, que realiza la labor de dar a conocer el país ante inversionistas extranjeros, los invita a hacer visitas de prospección y trata de atender todos los requerimientos de información y asesoría que ellos necesitan.²⁴ Dentro de ese contexto, es importante considerar las tareas de facilitación de negocios que, a menudo, se convierten en determinantes de la inversión ,tales tareas son; la atención personalizada y de alta calidad al inversionista durante su visita, la calidad en cuanto a las citas de negocios con personalidades políticas y con colegas empresarios, asociaciones de empresarios nacionales, en fin, una agenda de citas de negocios por medio de la cual el inversionista potencial obtenga información objetiva y veraz del clima de negocios imperante en el país. Además, el suministro de información actualizada y veraz, en términos cualitativos y en términos cuantitativos que sirva de base al inversionista para iniciar su labor de evaluación del país como sitio para su inversión, incorporando, para ello, la asesoría requerida en materia de trámites y procedimientos a la hora de invertir. Las tareas de facilitación comprenden también el seguimiento que se dé a los inversionistas una vez realizada su primera visita al país, con el propósito de suministrar a tiempo información adicional solicitada,

²⁴ <http://www.incae.edu/es/clacds/publicaciones/pdf/cen401filcorr.pdf>/Vision estratégica para la atracción de inversiones en Centroamérica/consulta:1/03/12/Alonso Eduardo/Abril 2009

además de dar el seguimiento respectivo al análisis de posibles inversiones en el país de parte de los inversionistas. Si bien la labor de promoción de inversiones, como mecanismo facilitador de los negocios, es muy importante, obviamente no es suficiente para la toma de decisiones del inversionista, si los otros elementos determinantes para la inversión no están presentes, tales como un clima de negocios adecuado o las consideraciones económicas. No obstante, estando esos otros elementos en línea, las tareas de facilitación de negocios pueden marcar la diferencia a la hora de invertir en un país, si antes el inversionista no estaba decidido a realizar la inversión o tenía intención de realizarla en otro lugar.

Los incentivos para la inversión juegan un papel importante para el inversionista si cumplen el papel de solventar deficiencias que puedan entorpecer la decisión y el proceso de invertir. Otros determinantes para la inversión extranjera son los costos asociados a operar en el país ("hassle costs"); dentro de ellos se encuentran la eficiencia administrativa de las autoridades relacionadas y el grado de complejidad de los trámites por realizar previos al inicio de operaciones, el nivel de corrupción existente en el país y la seguridad jurídica.²⁵ También, la existencia de servicios post inversión, llamados a consolidar la permanencia del inversionista en el país, los cuales le faciliten la reinversión de utilidades e inversiones incrementales o ambas, son de importancia para motivar la inversión en el país. Finalmente, los atractivos sociales del país son, también, determinantes para la inversión, en el sentido de que familias de extranjeros estén dispuestas a residir en el país para el manejo, aunque sea inicial, de las inversiones; tales atractivos sociales son una calidad de vida similar a la de su país de origen, la existencia de escuelas del nivel esperado para los hijos de los ejecutivos, entre otros. En la Tabla I se presenta un resumen de los determinantes de la inversión extranjera directa en los países anfitriones.

²⁵ Se refiere a la vigencia del sistema político y el sistema de derecho, así como la claridad con la que se definen los derechos de propiedad

Tabla 1. Los determinantes de la IED para países anfitriones

I. Marco de Políticas

Estabilidad política, económica y social	Acuerdos internacionales sobre inversiones
Reglamentación sobre ingreso y operaciones	Políticas de privatización
Estándares para afiliados extranjeros para el funcionamiento y estructura de Mercados	Políticas comerciales Políticas tributaria

II. Determinantes Económicos

A. Según consideraciones de mercado

Tamaño de mercado e ingreso "per cápita". Crecimiento del mercado. Acceso a mercados regionales o globales.	Preferencias específicas del consumidor. Estructura del mercado.
---	---

B. Según consideraciones sobre recursos /activos

Materia prima. Mano de Obra no calificada de bajo costo. Mano de Obra calificada.	Activos tecnológicos, de innovación y otros
---	---

C. Según consideraciones de eficiencia

Costo de los recursos y activos de B ajustados por la productividad del empleo. Otros costos de insumos, como transporte y comunicaciones, así como de otros bienes intermedios.	activos creados (capital de marca) incluidos en individuos, empresas o "clústeres". Infraestructura física (puertos, caminos, energía y telecomunicaciones).
---	---

III. Facilitación de Negocios

Promoción de inversiones (creación de imagen, actividades de generación de inversiones, servicios de facilitación de inversiones) incentivos para la inversión	Membresía del país a acuerdos de integración regional que conducen al establecimiento de redes corporativas regionales.
Costos asociados a operar en el país ("hassle costs"): eficiencia administrativa, grado de corrupción pública, entre otros.	Atractivos sociales (calidad de vida) Servicios post inversión

Fuente: Informe sobre Inversión. Conferencia de las Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo (UNCTAD), 1998.

2. La Inversión Extranjera Directa en la competitividad internacional

La inversión extranjera tiene efectos positivos importantes sobre la economía del país receptor; no obstante, ello depende fuertemente de las razones por las que se escoja determinado país para el establecimiento de la inversión extranjera, así como las condiciones internas del país receptor. Si por ejemplo, una inversión extranjera dependiente del bajo costo de mano de obra para la competitividad internacional de su producto, se establece en determinado país, y éste no ofrece más que esa ventaja comparativa al inversionista extranjero, su inversión se limitará al aprovechamiento de esa ventaja comparativa que el país receptor ofrece. El país, por su parte, al no tener un "clúster" que funcione como tal, disfrutará sólo de un efecto estático de la inversión, pues se perderá de los beneficios que se generan en la dinámica de los clústeres. Sin embargo, esa empresa extranjera también tiene una casa matriz, en la que se realizan las labores de desarrollo estratégico, la investigación y el desarrollo sobre el producto y el proceso de producción. Esas actividades, son las que se centran en la creación del producto, su renovación, los procesos de producción y el servicio a los clientes, que son aspectos que van más allá de la producción del bien propiamente y que están estrechamente ligadas con la innovación de procesos y productos.

Los cambios que ha generado el mercado global, por medio de los avances en las comunicaciones y de los medios de transporte cada vez más rápidos y eficientes, en lo que se refiere a la localización de las empresas y su efecto sobre su competitividad internacional; permite aprovechar beneficios de localizarse en otros países lejanos a la casa matriz. La localización de una empresa es un elemento crítico para su competitividad internacional, pero el papel de la localización de una empresa hoy en día es muy diferente al papel de la localización de una empresa en el pasado.²⁶ La competitividad estaba determinada por la dotación de recursos o los costos de los insumos existentes en determinado país o localización, hoy en día esas ventajas se vuelven menos relevantes, pues pueden ser relativamente superadas mediante el

²⁶ <http://www.incae.edu/es/clacds/publicaciones/pdf/cen401filcorr.pdf>/Vision estratégica para la atracción de inversiones en Centroamérica/consulta:1/03/12/Alonso Eduardo/Abril 2009

abastecimiento global, contando con modernos sistemas de telecomunicaciones y transporte. La ventaja competitiva se basa en hacer un uso más productivo de los insumos, para lo cual se requiere un proceso de constante innovación. Ese proceso constante asegura en el largo plazo la sostenibilidad de los flujos de inversión extranjera. Sin embargo, la innovación y el éxito competitivo están geográficamente concentrados en los clústeres. Por lo tanto, la inversión no sólo depende de los esfuerzos internos que se realizan para mejorar su competitividad, sino también, y de manera muy significativa, del entorno en el cual se desenvuelve.

3. Modelos de políticas que fomentan la Inversión Extranjera Directa

Las empresas transnacionales están en una constante búsqueda y evaluación de nuevas ubicaciones para sus inversiones, por lo que los países están insertos en una competencia global por captar dichas inversiones y los beneficios asociados a ellas. Los gobiernos tienen dos opciones básicas: la primera es, asumir una posición pasiva frente a la atracción de inversiones, y la segunda es intervenir activamente para captar y sacar el máximo provecho de la IED.

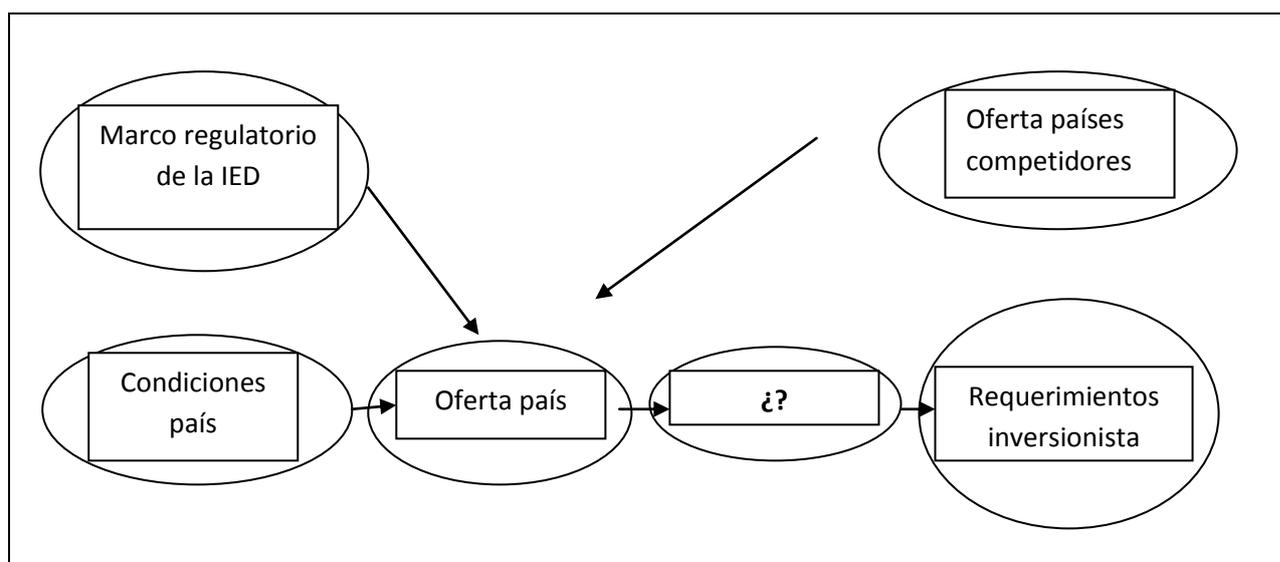
La competencia entre los países por atraer IED es cada vez más intensa y ya no sólo es importante el monto de los flujos, sino también la calidad y el tipo de inversión. La tendencia global es avanzar hacia marcos de política cada vez más sofisticados e integrados con el resto de las políticas de desarrollo. Es posible observar, principalmente en Europa, Asia y algunas economías en transición, que aquellos países que han sido más exitosos atrayendo este tipo de inversiones y apropiándose de sus beneficios, son los que han adoptado políticas más activas y focalizadas ²⁷. En este sentido, las políticas activas e integradas permiten no sólo aumentar las posibilidades de atraer el tipo de inversión que se ajusta a los objetivos nacionales, sino que también permite apropiarse de mejor forma de los potenciales beneficios de ésta.

²⁷ www.eclac.cl/publicaciones/xml/3/28393/lcg2336e_Cap_II.pdf/ Políticas activas para atraer inversión extranjera directa: experiencia internacional y situación de América Latina y el Caribe /Consultado: 1/03/12/CEPAL/2006

Políticas pasivas

Este modelo está caracterizado principalmente por la ausencia de políticas específicas para la atracción de IED. La pasividad no necesariamente significa falta de interés frente a la IED, sino que la opción de política es basarse primordialmente en las ventajas comparativas o en las condiciones macroeconómicas del país, las que se toman como dadas, y no se interviene proactivamente en el proceso de atracción. Esta aproximación puede ser suficiente para atraer a las empresas cuyo objetivo es la búsqueda de mercados y de recursos naturales, que son atractivos intrínsecos de cada país. Ese tipo de política de atracción de IED no está necesariamente integrada con la política de desarrollo productivo del país, y el éxito de la política se mide principalmente por el monto de los flujos de inversión.

Cuadro 1. Políticas pasivas



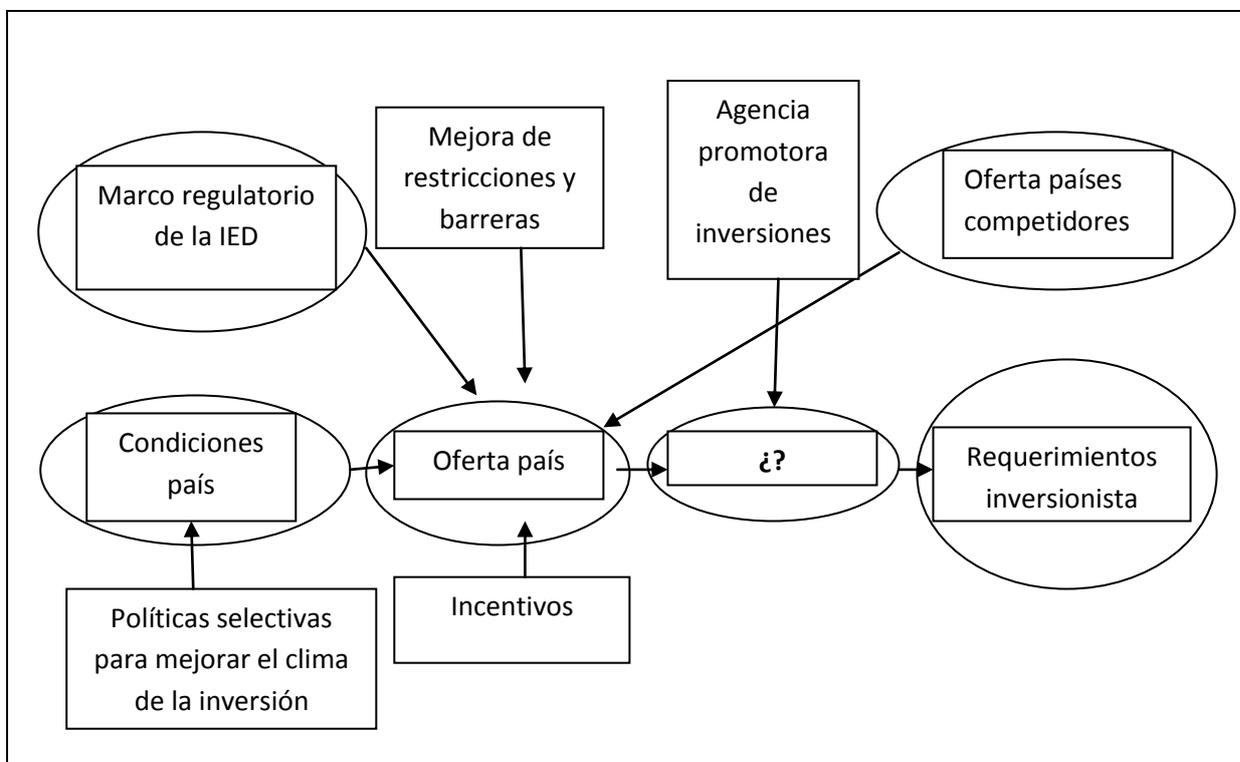
Fuente: www.eclac.cl/publicaciones/xml/3/28393/lcg2336e_Cap_II.pdf/ Políticas activas para atraer inversión extranjera directa: experiencia internacional y situación de América Latina y el Caribe /Consultado: 1/03/12/CEPAL/2006

Nota: Condiciones de país: Recursos Humanos, Ambiente de negocios, macroeconomía, comercio exterior; Marco Regulatorio: Formalidades, limitaciones a la propiedad, procedimientos de aprobación, tratamiento nacional a la IED.

Políticas activas

En este modelo se evidencia una intervención más proactiva por parte del gobierno. Esto implica definir los tipos de inversión que son relevantes para lograr los beneficios deseados (no todas las inversiones son iguales), y crear, dentro de las posibilidades del país, las condiciones necesarias para atraerlas, más allá del mercado o de los recursos naturales de que se dispone. Esto supone, crear una institución responsable de la promoción y atracción de inversiones y emprender acciones explícitas para alcanzar los objetivos propuestos. Las acciones que decida realizar esta institución se deben orientar a la búsqueda de empresas que persiguen la eficiencia en la producción de bienes y servicios para la exportación y que pueden generar beneficios colaterales como por ejemplo la creación de encadenamientos productivos. Las variables micro (disponibilidad y costo de los factores) son más relevantes y la competencia entre países por atraer este tipo de empresas es más intensa.

Cuadro 2. Políticas activas



Fuente: www.eclac.cl/publicaciones/xml/3/28393/lcg2336e_Cap_II.pdf/ Políticas activas para atraer inversión extranjera directa: experiencia internacional y situación de América Latina y el Caribe /Consultado: 1/03/12/CEPAL/2006

Políticas integradas

Los mayores beneficios de la IED pueden ser logrados cuando existe una integración entre las políticas de atracción de IED con las políticas de desarrollo del país. Cuando ambas están coordinadas e integradas, permiten por una parte potenciar o generar las condiciones que hacen atractivo a un país para los inversionistas, y por otra, aprovechar al máximo los beneficios potenciales de la IED. La política de atracción de inversiones no está aislada, sino que esta vinculada al desarrollo del país.

La implicación principal de este modelo es que la oferta del país puede ser modificada estructuralmente al estar integrada a las políticas de desarrollo del país. Las políticas que se implementan no sólo apuntan a atraer IED sino también a generar las condiciones para que se maximice la absorción de sus beneficios. Para ello es fundamental elevar la competitividad de las empresas locales para que se integren a las redes de producción y comercialización de las empresas extranjeras.

4. Políticas específicas para la atracción de inversiones

El API (Agencia de Promoción de Inversiones) es el mecanismo más común que utilizan los países, e incluso las provincias estados, departamentos o regiones, para resolver los problemas en la creación de agencias, unidades o programas de promoción de inversiones²⁸. Por simplicidad, independiente de que sea una agencia especializada en promoción de inversiones o un departamento dentro de un ministerio, a todas ellas se les denominará API.

El avance de los países en la adopción de reformas y políticas económicas orientadas a la atracción de inversión extranjera directa, se ha traducido también en un incremento de la competencia entre los distintos países por

²⁸Entendiendo la promoción como el conjunto de funciones y actividades que se realizan con el objetivo de dar a conocer las ventajas del país, proveer de información relevante a potenciales inversionistas y facilitar el proceso de toma de decisiones e instalación en el país, por mencionar algunas.

atraer este tipo de inversiones, y en consecuencia en la creación y constitución de más API'S. Más de 160 son los países tienen en la actualidad agencias de inversiones a nivel nacional, existiendo sobre 250 API'S a nivel subnacional (regiones o provincias dentro de un país), y dos tercios de ellas fueron creadas en la última década del siglo pasado (1990-2000) (OCDE, 2005)²⁹. Las funciones de las agencias dependerán del rol u objetivos que se les asigne, aunque por lo regular, se orientan a apoyar las distintas fases del proceso de toma de decisiones de un inversionista. Sin considerar las funciones de apoyo (tales como administración, asistencia legal, sistemas de información, planificación estratégica, capacitación, etc.), es posible identificar a lo menos cinco funciones primarias en el trabajo de una API, y otras cuatro, que si bien no necesariamente están en el centro del rol de una API, complementan las labores de promoción propiamente tales.

5. Las políticas de incentivos

La utilización de incentivos para hacer más atractivo a un país o una localidad específica es otra de las formas de política activa que utilizan los diferentes gobiernos en el mundo. Estos incentivos pueden tomar diferentes formas, pero en general se agrupan en: incentivos fiscales³⁰ o incentivos financieros³¹. Los incentivos se justifican y tienen su razón de ser en la posibilidad de corregir fallas de mercado y en la existencia de externalidades positivas que benefician al país. El riesgo y la incertidumbre que enfrenta un nuevo inversionista, tanto nacional como extranjero, y las barreras y costos que estos factores representan pueden ser reducidos ofreciendo los incentivos correctos.

²⁹ www.eclac.cl/publicaciones/xml/3/28_393/lcg2336e_Cap_II.pdf/ Políticas activas para atraer inversión extranjera directa: experiencia internacional y situación de América Latina y el Caribe /Consultado:1/03/12/CEPAL/2006

³⁰ rebajas o eliminaciones temporales o permanentes de impuestos de distinta índole.

³¹ subsidios directos que tienden a bajar el costo de la puesta en marcha u operación de la inversión capacitación, servicios básicos, y otros, en la forma de aportes no reembolsables, rebajas en el valor de los factores productivos o servicios, o provisión de la infraestructura necesaria)

Los beneficios que esta inversión trae consigo, como la transferencia tecnológica o la creación de empleo, o el efecto positivo que genera la primera empresa que se instala en el país, justificarían la entrega de incentivos, siempre que sus costos no excedan los beneficios sociales esperados. Además, en el caso de la inversión extranjera, los incentivos pueden ser usados para aumentar el atractivo de un país en términos de costos cuando se compete con otras regiones por un determinado proyecto de inversión.

Desde el punto de vista de un país que desea atraer IED, la situación ideal se da cuando las condiciones del país son suficientes para satisfacer las expectativas de los potenciales inversionistas y, al mismo tiempo, es superior a la oferta (que incluye incentivos) que pueden hacer los otros países competidores. En esta situación ideal no es necesario que el país ofrezca incentivos. Sin embargo, son poco frecuentes los casos en que una ubicación geográfica es claramente superior a otra. En general, los países o ciudades que han arribado a la fase final de selección (lista corta) presentan condiciones de competitividad relativamente similares. De ahí, que la posibilidad de acceder a incentivos puede influir en la decisión de localización que adopte la empresa.

6. TLCAN e Inversión Extranjera Directa en México

La entrada de México al GATT en 1985 fue el inicio de una transición hacia una economía más global. Para 1987 sus barreras comerciales en todos los sectores, excepto en el agrícola se encontraban entre las más bajas de todo el mundo. De 1989 a 1991, la Cuenta de Capital se abrió paulatinamente conforme las restricciones a la inversión de portafolio y a la IED se relajaron.³² El crecimiento anual promedio de 1990 a 1994 fue 119%, justo antes de la crisis mexicana. Esta cifra fue de 33% para el período de 1980 a 1989. La IED también experimentó un considerable aumento en su tasa de

³² <http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/documentos-de-investigacion/banxico/%7BEA9FBF70-236F-ED86-AA65-770D83093D01%7D.pdf> La Importancia de la Definición de los Derechos de Propiedad en el Efecto de los Tratados de Libre Comercio sobre la Inversión Extranjera Directa/ Consulta: 4 Marzo 2012/ Romero Hidalgo Roberto /Julio 2004.

crecimiento, de 9% en el período 1980-1989 a 12% para el período 1990-1994. Sin embargo, el cambio real en la pendiente de la IED se dio en 1994, justo después de que el TLCAN fue aprobado por el congreso en diciembre de 1993. El crecimiento anual promedio de la IED de 1994 a 2000 fue 17%. Esto implica que, aunque México no tuvo restricciones significativas al comercio internacional o a la inversión, el crecimiento promedio de la IED aumentó en estos dos períodos. La IED como porcentaje del PIB aumentó de un promedio de 0.1% durante el período 1980-1988 a 1.2% en el período 1989-1993 a 3.1% en 1994-2001.³³

La IED tiene importantes costos hundidos y requiere períodos más largos de maduración. Por estas razones, la mera expectativa de un aumento en las tasas de crecimiento futuras y el levantamiento de los requisitos para la inversión no son suficientes para atraer a los inversionistas. Éstos necesitan un mayor nivel de seguridad de sus derechos de propiedad.

El efecto de la firma del TLCAN en la IED de EUA a México es especialmente notable. El acervo de IED de EUA en México experimentó un notable aumento; el acervo promedio de IED como proporción del PIB del período 1995-2000 aumentó 3.3% con respecto a su nivel en el período 1990-1994. Más de la mitad de este aumento (1.8% del PIB) estuvo motivado por la firma del TLCAN. Un incremento adicional de 2.1% se debió al efecto del crecimiento de la economía estadounidense, mientras que otras variables como el tipo de cambio real han tenido un impacto negativo de 0.6%.³⁴ El TLCAN no sólo representa la restricción en el diseño de la política comercial sino también en la política financiera, lo que ha traído como consecuencia mayores trabas al desarrollo económico del país.

Uno de los grandes atractivos de la liberación comercial es la IED; teóricamente se argumenta que ésta beneficia a los países receptores al promover el desarrollo económico mediante el incremento de las exportaciones y del empleo, la difusión de la alta tecnología y el conocimiento que incrementa la productividad. Los incentivos a la inversión para incrementar el potencial de

³³ *Ibíd*em

³⁴ *Ibíd*em

difusión de la alta tecnología son ineficientes a menos que sean complementados con medidas que mejoren la capacidad de aprendizaje local.³⁵ La IED en México ha sido destinada principalmente a la adquisición de activos financieros ya existentes y no a la creación de nuevas empresas.

A mediados del decenio de los ochenta se emprendieron cambios a la Ley de Inversión Extranjera (LIE), reduciendo el rango de actividades económicas reservadas al Estado y a los mexicanos; en 1989, 1993, 1994 y 1999 se efectuaron cambios sustantivos a esa Ley. En octubre de 1989 se firmó un acuerdo con Estados Unidos para iniciar conversaciones generales con el fin de facilitar el comercio y la inversión; en ese año las reglas de contenido local fueron relajadas para la industria automotriz; en 1993 se aprobó una nueva LIE que redujo aún más el número de actividades en las cuales la participación extranjera era prohibida o restringida. En 1994, con el TLCAN, se otorgó trato preferencial a la IED de Canadá y Estados Unidos. En enero de 1999 se liberó la mayoría de los servicios financieros y el gobierno permitió 100% de participación extranjera en el sector bancario, así como en el sistema ferroviario y el gas; en 2001 el banco comercial más grande de México, Banamex, fue comprado por CITICORP, lo cual ubicó a México como el primer captador de IED en América Latina³⁶. La participación de la IED en el sistema bancario mexicano pasó de 1% del total en 1994 a 19% en 1999, a 24% en 2000, a 90% en 2001 y a 95% en 2002.³⁷ Ningún otro país de América Latina ha permitido que su sistema bancario sea controlado por extranjeros.

Antes de 1994 la IED anual se integraba con los montos notificados al Registro Nacional de Inversiones Extranjeras (RNIE) en cada año (sin tomar en cuenta el rezago mencionado respecto a las fechas en las que se realizaban las inversiones) más los montos involucrados en los proyectos autorizados por la Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras (CNIE), sin considerar que la aprobación de un proyecto no garantiza su realización. Las cifras elaboradas con

³⁵ *Ibidem*

³⁶ <http://www.ejournal.unam.mx/ecu/ecunam4/ecunam0405.pdf> Liberalización de la política comercial y crecimiento económico de México/Consulta: 4 Marzo 2012/Pacheco López Penélope.

³⁷ *Ibidem*

la nueva metodología a partir de 1994 se integran con los montos notificados al RNIE que efectivamente se materializaron en cada año, una estimación de los montos que aún no son notificados al RNIE y el valor de las importaciones de activo fijo realizadas por empresas maquiladoras. A partir de 1999 se reportan al RNIE todos los conceptos que forman parte de la definición de IED (nuevas inversiones fuera de capital social, reinversión de utilidades y cuentas entre compañías) (Secretaría de Economía)³⁸.

7. La política exterior y la Inversión Extranjera Directa en México.

Los organismos que influyen cada día más son el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial (BM) por medio de las estrategias de política económica que aplican a los diversos países para facilitar el acceso del capital, lo cual implica cambios en el papel del Estado, al igual que en las relaciones internacionales. Los cambios afectan el comportamiento de la economía internacional y repercuten en países como el nuestro, estos cambios se dan por la internacionalización del capital visto como un fenómeno global. La internacionalización del capital y los cambios que éste genera en el comportamiento de la economía global, vista a través de la empresa cuya constante reestructuración modifica los procesos productivos, las formas de producción y la organización del trabajo a nivel mundial e influye en forma decisiva en la expansión desmesurada del capital financiero como nueva forma de acumulación de capital.

Las empresas transnacionales, cuya reorganización constante las convierte en el vehículo mediante el cual se reestructura la producción a nivel mundial; la expansión del capital financiero como nueva forma de acumulación de capital por la vía de la extracción del excedente y apropiación de activos que han conducido a nuevas formas de integración transnacional, con ello se ponen en evidencia las asimetrías entre el comportamiento real del capital y los mercados, se presentan los mecanismos a través de los cuales se aplican las políticas económicas que favorecen esta acumulación y concentración de

³⁸ *Ibíd*em

capital.

Bajo la influencia de Estados Unidos, se intenta regular, mediante la libre circulación de capitales y mercancías, el comportamiento económico mundial utilizando como instrumentos a organismos multinacionales, como el FMI y el BM. La conformación de bloques y regiones económicas bajo la hegemonía de Alemania, Canadá, Estados Unidos, Francia, Gran Bretaña, Italia y Japón. En el llamado Grupo de los 7 ó G-7 formado por los llamados países desarrollados. La concentración de capital transforma sus economías orientándolas al control del conocimiento, la información, la investigación, el desarrollo y del proceso productivo, pero sin abandonar sus políticas proteccionistas que promueven la libertad de mercado en apoyo a la expansión de sus grandes empresas.

Una serie de reformas necesarias para el comercio han implicado la caída de barreras comerciales que obstaculizaban la libre circulación de capital y mercancías bajo el supuesto de que la liberalización tenderá a uniformizar los precios relativos internacionales y conducirá al bienestar de los agentes económicos.

Los países desarrollados se imponen al resto de los países, en especial a los subdesarrollados, la aceptación universal de la apertura del mercado; esto se observa en el marco de las condiciones de los tratados de libre comercio, en las Cartas de Intención del FMI o en acuerdos de organismos multilaterales como la Organización Mundial de Comercio (OMC) donde la apertura, en buena medida indiscriminada, es impuesta en sectores antes considerados estratégicos para el desarrollo nacional como son las telecomunicaciones y los energéticos, en los que juegan un papel fundamental las empresas transnacionales. La modificación del papel del Estado en los países subdesarrollados que pasa de impulsor del desarrollo económico a la de promotor del crecimiento, en donde la economía financiera juega un papel determinante, ajustándose a los requerimientos para el crecimiento sustentable que establece el FMI para otorgar créditos.

Para los países subdesarrollados la dependencia adquiere nuevas formas

y la extracción del excedente económico se lleva a cabo a través de nuevos mecanismos en pro de la apertura de los mercados que contemplan, cada vez menos, el hecho de que estos países están integrados por sociedades, tienen una historia e instituciones que regulan su convivencia. La realidad muestra que dentro del movimiento del capital transnacional en el conjunto de mercados en que éste opera como son de capitales, bienes y servicios, el de trabajo está cada vez menos presente al suponerse que la oferta y la demanda del mismo tenderán al equilibrio, condicionando a la baja el precio de la fuerza de trabajo a fin de hacerla atractiva a los posibles oferentes, esto es, se convierte en un factor de distribución del ingreso. (Modesto, 1984) Las fuerzas del mercado, por sí solas, van a conducir a generar empleo y bienestar, lo cual vuelve indispensable, para los países subdesarrollados llevar a cabo un proceso unitario de integración que les permita enfrentar, en esta nueva fase del capitalismo, la reorientación de sus economías hacia el bienestar social.

La posición en materia de política exterior de México es el resultado de una serie de elementos contradictorios: por una parte los empresarios del mundo, desde una política internacional comercial independiente (lo que resultaría un intercambio con los países en la medida en que dicho intercambio les convenga); pero por otra parte se desea una política exterior conservadora, orientada a enfrentar a los países y a prevenir la posibilidad de instauración de un régimen de esas características en México. (Modesto, 1984) En los criterios tradicionales de la política exterior de México hay que añadir una corrección, de las crecientes contradicciones económicas, políticas e ideológicas, el contexto internacional obliga a México a salir de su posición defensiva y tomar una parte más activa, para que las decisiones que se tomen no afecten a nuestro país y con un nuevo papel inspirador y dirigente otros países le reclaman como uno de los líderes de América Latina.

8. Conclusiones del capítulo

La existencia de tratados puede contribuir al aumento significativo de flujos de capital en forma de IED en países como México, que padecen de

problemas significativos en sus instituciones. Mientras las autoridades locales tengan que responder por sus acciones injustificadas, tendrán un mayor incentivo a respetar los derechos de propiedad de los inversionistas internacionales, sabiendo que si estas acciones son llevadas a paneles internacionales, tendrán que compensar a los inversionistas. Eventualmente esto, podría incluso resultar en una mejora de las condiciones de inversión tanto para los inversionistas internacionales como para los locales. Lo mejor es realizar la mayor inversión posible, la atracción de la IED debe ser un objetivo fundamental dentro de la promoción del crecimiento, sin embargo, el país debe contar con las condiciones propicias para la inversión. El país debe promover la mejor política exterior y generar posibilidades de desarrollo, considerando ser una de las mejores opciones para la inversión extranjera. Las políticas de atracciones deben ser las más atractivas, sin olvidar que la imagen del país ante el mundo es una de las cosas que deben cumplir dichas políticas.

III.COMPORTAMIENTO ACTUAL DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN MÉXICO

1. La Inversión Extranjera en el Mundo

Los motivos por los que un inversionista decide colocar su inversión en un país o en otro, a corto o largo plazo, tiene que ver con factores económicos, como los indicadores macroeconómicos de un país: tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto, inflación, deuda, tasa de interés, tipo de cambio, etc. (Kozikowski, 2007) y los relacionados con la microeconomía entre los que destacan la estructura prevaleciente de los mercados, las condiciones geográficas y de infraestructura existente; o de incertidumbre tales como la estabilidad política y social, el marco legal que les rige o bien las expectativas sobre cambios futuros (OECD, 2002).

Los datos reportados para el periodo 2007-2009 por el comportamiento mundial de la inversión por región, muestran una reducción para la salida de capital en las economías desarrolladas de -5.73 que las economías en desarrollo de -2.16 que sufrieron una baja en la cantidad de capital recibido de 452 millones de dólares de 2008 a 2009, mientras que para los subdesarrollados fue de 152 millones de dólares durante el mismo periodo; las salidas también fueron de menor cantidad tanto para los desarrollados y subdesarrollados de 751 y 67 millones de dólares respectivamente. Por lo tanto esto refleja el efecto de la crisis del 2008 generando una disminución en 2009 y, por lo tanto surgieron estimaciones de recuperación para 2011-2012 que estarían alcanzando los niveles de 2008 (cuadro 3).

Cuadro 3. Corrientes de IED, por regiones, 2007-2010. (En miles de millones de dólares y porcentajes)

	Entradas de IED			Salidas de IED			Entrada %	Salida %
Región	2007	2008	2009	2007	2008	2009	2007-2010	2007-2010
Total Mundial	2100	1771	1114	2268	1929	1101	-47.0	-51.1
Economías Desarrolladas	1444	1018	566	1929	1572	821	-60.8	-57.3
Economías en Desarrollo	565	630	478	292	296	229	-15.4	-21.6
África	63	72	59	11	10	5	-6.3	-54.5
América Latina y el Caribe	164	183	117	56	82	47	-28.7	-16.1
Asia Occidental	78	90	68	47	38	23	-12.8	-51.1
Asia Meridional, Oriental y Sudoriental	259	282	233	178	166	153	-10.0	-14.0
Europa sudoriental y la CEI	91	123	70	52	61	51	-23.1	-1.9

Fuente: UNCTAD, World Investment Report 2010. (Consultado: 7/03/12)

La nueva colocación de recursos de capital en los últimos cuatro años en la economía mexicana mostraron una relación directa y procíclicas³⁹, al detenerse el crecimiento como en el 2009 que fue de -6.1 hubo un crecimiento negativo en función del producto interno bruto con un crecimiento de inflación

³⁹. Se denominan pro cíclicas las variables que cambian en paralelo a la actividad económica, es decir que aumentan en la expansión y disminuyen en la recesión.

de 5.3, repuntando en 2010 en 5.4 (cuadro 4). Podemos observar con estas cifras que manteniendo a Estados Unidos como principal socio del capital en nuestro país provocan una disminución de la tasa de crecimiento del PIB ocasionado por la crisis del 2008. Sin embargo no se pueden descartar a otros países, como Holanda que en 2010 invirtió 8,843.9 millones de dólares dejando tras a los Estados Unidos. (Secretaría Economía, 2011)

Cuadro 4. Indicadores macroeconómicos de México

Año	Tasa de crecimiento anual	Inflación porcentaje anual
2007	3.3	4.0
2008	1.2	5.1
2009	-6.1	5.3
2010	5.4	4.2
2011	-0.3	4.5

Fuente: INEGI, (Consulta: 13/03/12) datos primer trimestre 2011.

2. El destino para la Inversión Extranjera Directa en México

La repartición sectorial de la IED ha mantenido la tendencia previa a la crisis, la industria manufacturera conserva el primer lugar en participación, seguido de los servicios financieros y el comercio (Cuadro 5). Estos destinos se conservan para el primer trimestre de 2011, con una participación de 54.4% para el sector manufacturero, 18.1% en comercio, adicionándose minería y extracción de petróleo con 12% (Banco de México, 2011).

Cuadro 5. Estructura de la IED por sectores, México 2007-2011.I

Sector/año	Agricultura, Ganadería, caza ,silvicultura y Pesca	Comercio	Construcción	Industrias Manufactureras	Servicios comunales y sociales	Servicios financieros	Transportes y comunicaciones
2007	0.49	6.33	6.42	0.59	6.20	3.43	2.04
2008	0.15	5.73	3.85	1.74	18.15	1.02	7.17
2009	0.15	9.53	4.39	0.37	5.51	0.96	1.91

2010	0.21	14.90	0.73	0.02	3.78	1.02	1.87
2011	0.07	18.12	-0.04	-0.55	12.01	-0.53	5.06

Fuente: INEGI (2011) y Banco de México (2011)

En los últimos cuatro años, el capital extranjero por territorio ha mostrado cambios, para 2007 el Distrito Federal (D.F.) y Nuevo León concentraban el 66% de la IED, en 2008 el D.F. incrementa su nivel de atracción del capital extranjero a 50.2% y junto con Nuevo León y el Estado de México suman el 62% del total de la IED recibida. En 2009, el Estado de México ocupa el segundo lugar con una atracción de capital del 10.0% se une al D.F. con 55.4% al concentrar el capital proveniente del exterior. Cinco entidades concentran el 87.9% en 2010 (cuadro 6).

Cuadro 6. Participación en la IED de las 10 principales entidades federativas México 2007-2010

Posición	2007	Variación	2008	Variación	2009	Variación	2010	Variación
IED Total	29714	45.5	25864	-13	15206	-41.2	17726	16.6
1	DF	54.7	DF	50.2	DF	55.4	DF	39.4
2	NL	11.2	NL	6.2	MEX	10.0	NL	28.8
3	CHIH	5.7	MEX	6.0	NL	8.5	CHIH	8.0
4	MICH	5.4	ZAC	5.9	CHIH	6.6	JAL	6.5
5	BC	3.0	BC	5.6	JAL	4.2	MEX	5.2
6	ZAC	2.7	CHIH	5.6	BC	3.4	BC	4.1
7	MEX	2.5	JAL	4.9	QRO	3.0	QRO	1.6
8	QROO	2.1	SON	4.4	SON	1.7	TAM	1.3
9	JAL	1.6	TAM	2.2	TAM	1.2	DGO	1.2
10	COAH	1.7	VER	1.6	VER	1.0	PUE	0.9

Fuente: Elaboración propia con datos de la Secretaría de Economía (consulta: 2/01/2012).

Durante este periodo diez entidades federativas de la República Mexicana lograron atraer más del 90% de la IED, destacando el D.F., Nuevo León, el Estado de México y Baja California al ser destino constante de estos capitales. Una parte del capital extranjero se ubica en Jalisco, Chihuahua, Michoacán, Zacatecas, Morelos y Quintana Roo, relacionándose con proyectos específicos, como el caso de Baja California en 2009 con la construcción de un nuevo puerto.

3. Flujos de Inversión Extranjera en Cartera

A inicios de los noventa con la reforma financiera se generó una serie de cambios en el sistema financiero mexicano como fue la supresión unilateral de parte del Banco de México de tasas fijas de interés pasivas y del coeficiente de liquidez, que produjo la crisis bancaria del periodo 1994-1995, permitiendo terminar con la represión financiera (Aspe, 1993) a la que se sujetó la actividad del sector financiero y que no permitió que México se beneficiara de los flujos de inversión extranjera dirigida a cartera⁴⁰.

Los criterios con mayor importancia que dirigen los flujos de inversión extranjera, están dados por el nivel de riesgo que representa cada país o mercado para estas inversiones, con base en la calidad crediticia de los títulos emitidos por cada gobierno.

En el corto y mediano plazo se ha observado una estabilidad financiera a nivel macroeconómico en la economía mexicana, en el cual se ha tenido como resultado, un factor de atracción positivo para atraer corrientes de inversión cada vez más relevantes en cuanto a la inversión de cartera. Así mismo, los altos niveles de rentabilidad que estos capitales puedan obtener para el mercado mexicano son el otro aspecto determinante que fundamenta el rápido crecimiento de estos flujos externos.

La lenta recuperación de las economías desarrolladas después de la crisis financiera del 2008 y las políticas monetarias para reducir las tasas de interés, adoptadas por estos países para acelerar la recuperación económica han creado una creciente corriente de inversiones de corto plazo a economías que cuentan con una estabilidad económica y atractivas tasas de interés.⁴¹ México es una de estas economías emergentes que se han visto beneficiadas de estos flujos de capital. En el cuadro observamos que para 2007 el saldo total en cartera fue de 13 337.4 millones de dólares, para el siguiente año y por los efectos de la crisis se redujo en 8550.6 millones de dólares causando un gran impacto a este tipo de inversión, sin embargo para el 2010 se observó una significativa recuperación para este tipo de inversión, así mismo, es importante

⁴⁰ mercado de dinero, capitales y títulos de deuda privada y pública colocados en los mercados bursátiles internacionales.

⁴¹ <http://www.imf.org/external/spanish/index.htm>. (Consultado:27/02/12)

destacar de acuerdo con los datos disponibles, que para el primer trimestre del 2011, el total en cartera fue casi de la misma magnitud que el total en el 2009, por lo que esta tendencia podrá continuar con mayor fuerza para el resto del 2011 (cuadro 7).

Cuadro 7. México flujos de inversión extranjera en cartera, 2006-2011. (Millones de dólares)

Año	Total	Total de cartera	Mercado accionario	Mercado de dinero	Nuevas inversiones
2006	25,325.0	5,318.6	2,805.2	2 512.0	6,081.8
2007	38,642.2	7,328.8	-482.1	7 809.6	17,135.0
2008	29,318.7	2,430.2	-3 503.3	5 953.2	11,659.5
2009	23,606.7	7,647.7	4 168.9	3 478.6	7,494.1
2010	43,976.2	23,768.6	641.3	23 127.3	13,554.7
2011	4,847.3	25,407.5	-6,244.0	31,651.5	8,043.1

Fuente: Banco de México (2011)

Los montos más importantes que provienen del ahorro externo voluntario se han destinado principalmente al mercado de dinero y en la compra de activos financieros públicos y privados de empresas mexicanas que cotizan en los mercados bursátiles internacionales, así las tasas de interés real positivas explican la concentración de inversión en cartera en el mercado de dinero.

En el cuadro 9, observamos la diferencia, favorable para la tasa de los títulos de deuda mexicana a 28 días en relación a los bonos del tesoro y del papel comercial de Estados Unidos; sin embargo desde el 2008 las tasas de interés en Estados Unidos han sido negativas, y han prevalecido con esta tendencia hasta el día de hoy. Mientras que el rendimiento en pesos ha tenido tasas reales positivas, excepto en 2010.

Mientras se logre mantener una política de tasas de interés bajas, por parte de Estados Unidos, y exista el riesgo de una nueva crisis financiera en la zona europea que pueda ser provocada por economías como Grecia, Portugal o España y no puedan cumplir con sus compromisos de reducción de déficit fiscales, los flujos de inversión externa a cartera continuarán fluyendo a economías como México (Banco de México, 2011).

La inversión en cartera es la segunda fuente más importante de financiamiento, después de las exportaciones no petroleras, el monto alcanzado en 2010 logra cubrir, el financiamiento del déficit de la cuenta corriente (cuadro 8).

Cuadro 8. Tasas anuales reales de interés México-Estados Unidos 2003-2011

	Cetes 28 días México(1)	Bonos de EUA(2)	Papel comercial de EUA(3)	Dif. (1-2) (ptos)	Dif. (1-3) (ptos)
2003	2.935	-1.015	-0.892	3.950	3.827
2004	3.709	-2.002	-1.899	5.711	5.608
2005	6.019	-0.286	-0.096	6.305	6.116
2006	4.068	-2.110	2.384	1.958	1.684
2007	4.117	0.150	0.085	3.966	3.231
2008	4.544	1.188	2.020	3.356	2.524
2009	2.359	-2.585	-2.511	4.945	4.870
2010	1.360	-2.248	-1.194	2.608	2.554
2011	1.209	-2.326	-2.197	3.534	3.406

Nota: las tasas de interés real para México fueron estimadas con base a la inflación esperada y que es publicada por Banco de México en su programa monetario anual que da a conocer a inicios de cada año. Aunque el rendimiento real es mayor si se toma la inflación esperada en vez de la inflación reportada. Fuente: Elaboración propia con datos de Banxico y Department of the Treasury, USA

4. La Inversión Extranjera Directa en los estados fronterizos con Estados Unidos

Aún con la inseguridad que se vive en algunas zonas del norte del país, no se ha obstaculizado que las seis entidades federativas que integran la franja fronteriza con Estados Unidos continúen siendo una fuente de atracción de IED. Comparando la captación de IED entre los períodos 2001-2005 y 2006-2010 en tales estados, con todo y la crisis del 2008, siendo Nuevo León el que mayor IED atrae. La franja fronteriza en total recibió más IED en términos nominales durante el período 2006-2010, y fortaleció en 7.3 puntos porcentuales su participación relativa (cuadro 9).

Cuadro 9. IED acumulada en las entidades federativas de la franja fronteriza norte

	2001-2005 (Millones de dólares)	Participación Porcentual	2006-2010 (Millones de dólares)	Participación Porcentual	Variación De la Participación porcentual	
Chihuahua	4 349.4	3.7	7 103.5	6.5	2.8	▼
Baja California	4 748.2	4.0	4 609.5	4.2	0.2	↓
Sonora	1 071.4	0.9	2 459.1	2.2	1.3	↓
Tamaulipas	1 639.4	1.4	1 774.9	1.6	0.2	↓
Coahuila	896.1	40.8	1 810.2	1.6	0.8	↓
Nuevo León	12 427.1	10.5	13 591.4	12.3	1.8	▼
Franja Fronteriza	25 131.6	21.2	31 349.0	38.5	7.3	↓
Resto	93 674.6	78.8	78 745.7	71.5	-7.3	↓
México	118 806.2	100.0	110 094.8	100.0	0.0	▼

Fuente: Secretaría de Economía (2011).

Durante el período 2001-2005 las seis entidades federativas de la franja fronteriza estuvieron dentro de las 12 entidades de mayor captación de IED a nivel nacional. En el período 2006-2010, estos seis estados se posicionaron dentro de las 10 entidades que más recibieron IED. Se observa que de las seis entidades federativas, tres mejoraron su posición: Chihuahua, Sonora y Coahuila (cuadro 10).

Cuadro 10. Principales estados receptores de IED

	2001-2005	2006-2010	Variación
Distrito Federal	1	1	---
Nuevo León	2	2	---
Estado de México	3	4	↓
Baja California	4	5	↓
Chihuahua	5	3	↑
Jalisco	6	6	---
Puebla	7	13	↓
Tamaulipas	8	10	↓
Sonora	9	8	↑
Guanajuato	10	28	↓
Baja California Sur	11	15	↓
Coahuila	12	9	↑
Zacatecas	30	7	↑

Nota: El ascenso notable de Zacatecas se debe, principalmente, a la llegada de inversiones por 2 mil millones de dólares al sector minero entre 2007 y 2008. Fuente: Secretaría de Economía.

Las siete entidades federativas donde se concentra el 70% de los fallecimientos ocurridos por presunta delincuencia también continúan recibiendo IED. Comparando la captación de IED entre los períodos 2001-2005 y 2006-2010 en tales estados, se observa que, con todo y los efectos de la recesión económica mundial, cuatro entidades registran aumentos nominales y cinco aumentos en su porcentaje de captación respecto del total de IED a nivel nacional. En el agregado, estos siete estados: Recibieron más IED en términos nominales, y fortalecieron en 5.4 puntos porcentuales su participación relativa⁴² (Cuadro 11).

Cuadro 11. Flujos de IED acumulados en las entidades federativas con mayor número de fallecimientos ocurridos por presunta rivalidad delincriminal.

	2001-2005 (Millones de dólares)	Participación Porcentual	2006-2010 (Millones de dólares)	Participación Porcentual	Variación De la Participación porcentual	
Chihuahua	4 349.4	3.7	7 103.5	6.5	2.8	↑
Tamaulipas	1 639.4	1.4	1 774.9	1.6	0.2	↑
Durango	356.5	0.3	1 002.8	0.9	0.6	↑
Sinaloa	187.0	0.2	159.9	0.1	-0.1	↓
Guerrero	142.9	0.1	-67.9	-0.1	-0.2	↓
Estado de México	6 662.8	5.6	6 264.5	5.7	0.1	↑
Nuevo León	12 427.1	10.5	13 591.4	12.3	1.9	↑
Siete entidades	25 131.6	21.2	29 828.9	27.1	5.4	↑
Resto	93 674.6	78.8	80 265.8	72.95	-5.4	↓
México	118 806.2	100.0	110 094.8	100.0	0.0	---

Fuente: Secretaría Técnica del Consejo de Seguridad Nacional y Secretaría de Economía

5. En la actualidad: La Inversión Extranjera Directa nacional e internacional

Durante 2009 se generó una fuerte contracción en los flujos de IED, la contracción en la salida de capitales de IED llegó al 38.7%⁴³. En ese mismo año nuestro país sufrió una contracción económica. Para el 2010 México captó 18,679.3 millones de dólares de IED. Esta cifra representa una participación

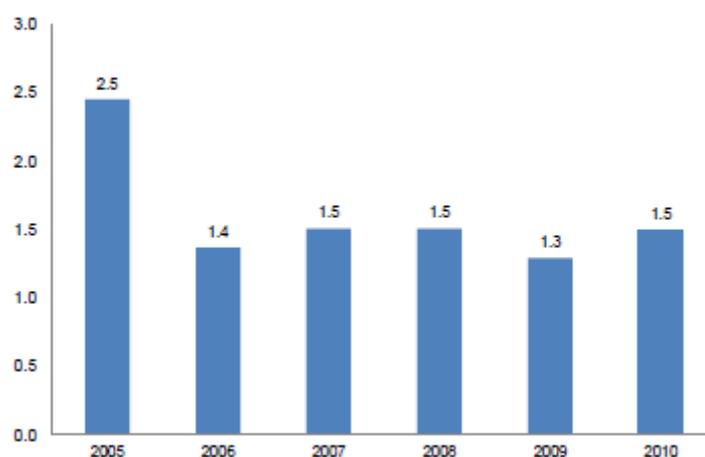
⁴²

http://www.economia.gob.mx/files/comunidad_negocios/comision_nacional/comportamientoied.pdf (Con sultado:18/03/12)

⁴³ Fuente: UNCTAD(2011)

porcentual del 1.5% respecto del total de flujos a nivel mundial, regresando al país a los mismos niveles de 2007 y 2008.⁴⁴ (Grafico 2)

Grafico 2. Participación porcentual de México en la recepción mundial de flujos de IED



Fuente: UNCTAD (2011)

El diferente ritmo de captación de IED entre México y el resto del mundo explica los aumentos de flujos globales de 4.9%, mientras que para México el ascenso fue de 21.8% (Cuadro 12).

Cuadro 12. Variación en la recepción de flujos de IED en 2010 (porcentajes)

Mundo	4.9
Latinoamérica y el Caribe	12.9
Países en desarrollo	12.3
México	21.8

Fuente: UNCTAD (2011)

México en 2010 ocupó la posición 18 como país receptor de IED, incluyendo tanto países desarrollados como en vías de desarrollo⁴⁵. Para 2012 se espera que la cifra tenga una aproximación a los 20,667 millones de

⁴⁴ Ibídem

⁴⁵ En el 2008 ocupó el lugar 21.

dólares.⁴⁶ Los niveles de IED en México no están todavía al nivel previo a la crisis mundial que inició en 2008. Sin embargo, esta situación es consistente con el entorno internacional. Según datos recientes de las Naciones Unidas, los flujos mundiales durante 2010 quedaron 15% por debajo del nivel promedio previo a la crisis y 37% por debajo del pico registrado en 2007; se estima que los flujos de IED se aproximarían a los niveles de 2007 hasta el 2013.⁴⁷

México a partir de 2007 ha captado 94,830.4 millones de dólares de IED⁴⁸, recuperando su capacidad de captación de la misma, con un potencial mayor que está ligado a una serie de reformas estructurales que incidirían favorablemente en el clima de inversión, México continúa siendo uno de los principales receptores de IED entre los países en vías de desarrollo; en el período 2005-2010 México ocupó el lugar 9 dentro de esta categoría (entre 156 países). La misma posición se registra para los períodos 2007-2010 y 2008-2010.⁴⁹ Comparando a México con los países del grupo BRIC (Brasil, Rusia, China y la India) en el periodo 2005-2010, se observa que el país se posiciona por encima de Brasil, China y la India en lo que se refiere a la captación de IED per cápita (Cuadro 13).

Cuadro 13. Flujos de IED a países del grupo BRIC y México 2005-2010

IED per cápita (Dólares)			IED (Millones de dólares)		
	Dólares	Posición Ocupada		Mmd	Posición Ocupada
Rusia	293.3	1	China	431 954	1
México	210.6	2	Rusia	209 162	2
Brasil	163.3	3	Brasil	139 480	3
China	67.7	4	India	131 495	4
India	22.7	5	México	115 537	5

Fuente: UNCTAD, Banco Mundial y Naciones Unidas (2010)

Mientras que podemos ver en el cuadro 14 que la inversión extranjera por país de origen de 1999 al 2011, ha sido Estados Unidos el que se ha mantenido a

⁴⁶ Fuente: Encuesta sobre las expectativas de los especialistas en Economía del Sector Privado del Banco de México del mes de julio de 2011. <http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/resultados-de-encuestas/expectativas-de-los-especialistas/index.html>

⁴⁷ Fuente: UNCTAD

⁴⁸ Fuente: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

⁴⁹ Fuente: UNCTAD

la cabeza con 51.6 %, seguido por los países bajos con el 13.8%, así mismo observamos que en conjunto los demás países no especificados en la tabla juntan el 7.8%.

Cuadro 14. Inversión Extranjera Directa por país de origen 1999-2011

PAIS	NACIONAL	ENTIDAD
TOTAL(Millones de dólares)	273877.5	15309.4
USA(%)	51.6	36.9
Países Bajos (%)	13.8	34.5
España (%)	14.7	9.9
Alemania(%)	1.8	6.0
Dinamarca(%)	0.6	2.4
Reino Unido(%)	2.9	1.2
Canadá(%)	4.0	1.1
Suiza(%)	2.0	1.1
Japón(%)	0.8	1.0
Los demás países(%)	7.8	8.9

Fuente: INEGI, Perspectiva Estadística México". (Consulta : 7/06/12)

Podemos observar en el cuadro 15 como la IED ha evolucionado de 1999 a 2011. Mientras que en 1999 se ocupaba el tercer lugar para el 2000 cayó hasta el octavo, mejorando 2002 y 2003 al cuarto, pero teniendo una caída nuevamente en 2005, pero una recuperación para el 2009, ubicándose en el segundo lugar, para que en el 2011 de acuerdo a datos preliminares se haya obtenido el tercer lugar nacional.

Cuadro 15. Evolución de la IED realizada, 1999-2011

Año	Nacional		Entidad		
	Millones de	Variación	Millones de	Variación	Lugar
	Dólares	Anual (%)	Dólares	Anual (%)	Nacional
1999	13879.5		1409.5		3
2000	18110.0	30.5	496.3	-64.8	8
2001	29858.6	64.9	811.0	63.4	4
2002	23913.0	-19.9	759.6	-6.3	4
2003	16246.2	-32.1	704.7	-7.2	6
2004	24818.0	52.8	3554.5	404.4	2
2005	24280.4	-2.2	833.0	-76.6	6
2006	19951.0	-17.8	1341.4	61.0	4

2007	30069.7	50.7	733.0	-45.5	7
2008	26948.0	-10.4	1616.1	120.5	3
2009	15575.2	-42.2	1535.5	-5.1	2
2010	19626.5	26.0	1037.3	-32.4	5
2011	10601.4	NA	479.6	NA	3

Fuente: INEGI, *Perspectiva Estadística México*". (Consulta : 7/06/12)

6. La Inversión Extranjera Directa y la inseguridad

La seguridad es sin duda un factor que forma parte del entorno competitivo y clima de negocios. Sin embargo, no constituye una variable única o determinante para la toma de una decisión de inversión; lo importante es que existan las condiciones necesarias que la hagan factible y rentable, tales como la estabilidad política y macroeconómica, condiciones de mercado, infraestructura, marco institucional, fuerza laboral, costos, recursos naturales, entre otros.

Tal es el caso de México, que permanece como uno de los destinos más atractivos para invertir en el mundo. En el contexto nacional, la franja fronteriza norte continúa siendo un importante polo de atracción de IED; por su parte, la IED registra aumentos en las entidades que concentran la mayoría de los fallecimientos ocurridos por presunta rivalidad delincuenciales. Lo anterior obedece a una serie de atributos de la economía nacional, incluyendo la estabilidad macroeconómica y política, baja inflación, tamaño y fuerza del mercado interno, prospectiva de crecimiento, vocación manufacturera, acceso a mercados internacionales, costos competitivos y disponibilidad de personal altamente calificado, entre otros factores.

La inseguridad no es el único factor en la estimación de riesgos, actualmente existen otros factores de mayor peso, principalmente externos, que podrían afectar el ritmo de la IED, como la desaceleración de la economía de Estados Unidos, los problemas fiscales y financieros de países desarrollados e indicios de recalentamiento de algunos mercados emergentes.

México continúa siendo un país sumamente atractivo para la IED al mismo tiempo que ha logrado avances importantes en materia de competitividad.

En el índice de confianza para la IED de *A.T. Kearney*, México ocupó en 2010 la posición 8, con un avance de 11 posiciones respecto del índice de 2007⁵⁰. Las diversas versiones del *World Investment Prospects Survey* de la UNCTAD posicionan continuamente a México como uno de los países más atractivo para invertir en el mundo.⁵¹ El impacto de la seguridad en México en el sector privado de la *American Chamber* (2011) señala que casi todas las empresas encuestadas enfatizan su compromiso de seguir en México y que la gran mayoría reporta que sus planes de inversión siguen intactos.⁵² La encuesta coyuntural de la Cámara Mexicano-Alemana de Comercio e Industria, realizada entre sus socios en diciembre de 2010, indica que el 75% de sus empresas tiene planes de invertir en México en 2011; cifra mayor que la publicada en la misma encuesta del año anterior (53%).⁵³ La Cámara de Comercio Sueca, en su encuesta de diciembre de 2010 sobre el clima de negocios en México, apunta que el 95% de las empresas suecas establecidas en el país ven el clima de negocios como favorable o muy favorable. El 85% de ellas planean incrementar su personal y sus inversiones en 2011.⁵⁴ Al cierre de junio de 2011, Pro México había confirmado 49 nuevos proyectos de IED por un monto de 6 mil 493 millones de dólares y la generación de 21 mil 667 empleos. En 2011, las inversiones anunciadas para diferentes sectores económicos refrendan la confianza de inversionistas de diversos países en México en el corto, mediano y largo plazo.

México mantiene y consolida fortalezas incuestionables gracias al manejo responsable de la economía nacional, los esfuerzos de promoción a la inversión y el mejoramiento continuo al clima de negocios.

⁵⁰ Fuente: <http://www.atkearney.com/index.php/Publications/foreign-direct-investmentconfidence-index.html>

⁵¹ Fuente: http://www.unctad.org/en/docs/diaeia20104_en.pdf

⁵² Fuente: <http://krolltendencias.com/site/images/stories/tendencias/093/kroll-amcham-2010-2011-survey-spanish.pdf>

⁵³ Fuente: Comunicado de prensa de la Cámara Mexicano-Alemana de Comercio e Industria (CAMEXA) el 8 de diciembre de 2010
http://www.mexiko.diplo.de/contentblob/1391746/Daten/45649/ddatei_04_06.pdf (Consultado: 26/11/11)

⁵⁴ Fuente: <http://www.pirab.se/FTP/Kund17167/KundOrder984892/Business%20Climate%20Survey%20Mexico%202010%20Executive%20Summary.pdf>

7. Conclusiones del capítulo

México vio reducida su atracción de capitales extranjeros en 2009 con respecto a 2008, debido a la restricción en flujos de capital a nivel internacional, y en particular el crecimiento nulo de Estados Unidos en este periodo, quien generalmente aporta la mayor parte de la IED para el país, en 2010 alcanza una leve recuperación.

Algunas economías emergentes, favorecidas por los flujos de inversión en cartera, han introducido mecanismos que regulan la entrada de estos capitales a sus economías en el afán de evitar una sobrevaluación de sus monedas o una corrida brusca de estos capitales hacia otros mercados. Para el caso de México, no se ha impuesto algún control a estos capitales y se ha permitido que continúen ingresando sin ninguna restricción. El Banco de México ha aprovechado esta situación favorable de atracción de capitales externos para impulsar su política de acumulación de reservas internacionales, que precisamente jueguen el papel de estabilidad en el mercado de cambios.

La entrada masiva de ahorro externo voluntario presenta un riesgo que puede provocar una sobrevaluación de la moneda, que no sólo restaría competitividad a las exportaciones, sino que además pudiera alimentar, en el corto plazo, la volatilidad del mercado cambiario.

IV.CONCLUSIONES

A finales de la década de los ochenta la IED ha tomado un papel cada vez más importante en la economía mexicana; en términos del PIB y de la formación bruta de capital fijo. La IED ha impactado significativamente los componentes de la balanza de pagos, por lo que ha aumentado significativamente de nivel y se ha convertido en una importante fuente de ingreso y de financiamiento macroeconómico. La atracción de IED a generado con el tiempo fusiones y alianzas, que en la mayoría de los casos termina en la adquisición de las empresas mexicanas por parte de las empresas extranjeras, con excepción de aquellos sectores donde la IED, por ley, no puede ser mayoritariamente extranjera, lo que ha ocasionado que las empresas mexicanas no puedan seguir los planes de inversión y expansión en fusiones o alianzas que son desiguales.

La inversión extranjera que entra a México actualmente, se ha orientado crecientemente a la adquisición de activos fijos privados o a la generación de nuevos activos. A diferencia de la IED influenciada en forma significativa por el proceso de privatización durante 1988-1993, las estrategias de las empresas extranjeras posteriores a la crisis de 1994-1995 se han distinguido por la adquisición de empresas privadas existentes o generación de nuevos activos. Este cambio tan significativo se debe al desaceleramiento del proceso de privatización y a la creciente participación de la oposición política en las instituciones de toma de decisiones, que genera un importante impacto productivo en el empleo del país. Sumado a esto, las exportaciones mexicanas han incrementado su concentración, con altas tasas de crecimiento de las exportaciones totales, hacia Estados Unidos. Aun así, la mayor parte de la IED reciente que busca la eficiencia y el acceso al mercado nacional, se ha destinado a inversiones desde una perspectiva de largo plazo, incluso hasta de décadas.

La IED realizada en sectores como las telecomunicaciones, el sistema financiero y la generación y distribución de energéticos, entre otros, se han llevado a cabo con un horizonte donde la IED tendrá ganancias en varios años o hasta en décadas. Con esto México se integra a una red de producción y

distribución particularmente de la economía estadounidense, la cual va mucho más allá de cambios coyunturales en México.

Así podemos comprender la dinámica de la economía mexicana durante la última década; los aspectos macroeconómicos han sido relativamente exitosos en términos del PIB, exportaciones, productividad y atracción de IED. Por la vía de la IED y las exportaciones, se ha logrado el crecimiento del PIB, con un importante efecto en la modernización de un segmento de la economía. Las empresas y sus respectivos procesos llevados a cabo en México, intensivas en capital y con un alto grado de comercio intraindustrial, generan relativamente pocos empleos, además de su secundaria participación en el mismo.

Aunque la IED, ha sido un factor importante para permitir una relativa estabilidad de algunas variables macroeconómicas y financiar la estrategia iniciada en 1988, también ha permitido una importante modernización de empresas extranjeras y de un segmento de empresas nacionales que ha realizado diferentes tipos de fusiones y asociaciones con empresas extranjeras.

Las actividades de la IED, en general, no han podido resolver los principales retos de la economía mexicana: encadenamientos e integración productiva y regional, empleo, financiamiento y sustentabilidad económica a mediano y largo plazo, y el problema del desempleo que es de los principales problemas que necesitan atenderse en el país.

Sin embargo es fundamental destacar que la inversión extranjera trae, entre otros, el beneficio de la tecnología, pues el inversionista extranjero que invierte en un país generalmente lo hace trasladando su tecnología a fin de establecer un buen pie de competencia con las demás industrias existentes, ya sea del mismo país o de otros. Lo anterior hace que se eleve el nivel tecnológico del país que recibe la inversión; y se adquiera el conocimiento en materias que se necesitan, se importan conocimientos y nuevas técnicas administrativas y se califica la mano de obra. No solamente es favorable para México recibir inversión para crear fuentes de empleo, sino que, México representa una gran oportunidad para la inversión tanto doméstica como extranjera y se está convirtiendo rápidamente en un importante socio para el comercio de cualquier país, por su creciente mercado de consumo, por su estratégica posición geográfica y también por su posición en cuanto a tratados comerciales, lo que

nos da como resultado, que el capital extranjero encuentre condiciones apropiadas para invertir en México y se pueda convertir en un socio comercial de nuestro país; que está respaldado por tener acuerdos de libre comercio con los dos bloques económicos más importantes del mundo.

La IED ha crecido de manera considerable en todo el mundo, incluyendo a México, sin embargo, el crecimiento económico del país no ha sido suficiente y se mantiene en niveles bajos.

El gobierno juega un papel importante y debe seguir buscando nuevos mecanismos para atraer más inversión extranjera por medio de políticas que puedan atraer IED de calidad, también se tendrá que atender los asuntos relacionados con la educación, para que de esta forma el país cuente con mayor trabajo cualificado y esto resulte en un mayor crecimiento de la economía y sea impulso del progreso del país.

Por último podemos asegurar que la IED es un determinante para impulsar el crecimiento del PIB en México como se ha tratado de mostrar a lo largo del trabajo, sin embargo no es suficiente para completar el desarrollo, debido a que no se puede cargar todo el peso solo a la IED, ya que México debe incluir otros factores internos a mejorar e impulsar el desarrollo.

V. BIBLIOGRAFÍA

Amigo Castañeda, Jorge. (1991). "*Evolución reciente de la Inversión Extranjera Directa en México*". En: Rivero, José Manuel. (Director del consejo editorial) Inversión Extranjera Directa México DF. Editorial Banco Nacional de México SA.

Aspe (1993). "*El camino mexicano hacia la transformación económica*". Textos de economía. Fondo de Cultura Económica. México.

Banxico (2011) "*Índice Nacional de Precios al Consumidor y UDIS & locales, tasas de interés de referencia*".
<http://www.banxico.org.mx/SielInternet/consultarDirectorioInternetAction,18/03/2012>.

Blomstrom, M. y A. Kokko, (2003). "*The Economics of Foreign Direct Investment Incentives*", NBER, Working Paper Series, núm. 9489.

Chacón, Mario. (1997). "*La perspectiva mexicana de las relaciones económicas y de cooperación con la Unión Europea*". En: Instituto de Relaciones Europeo-Latinoamericanas (IRELA). La Unión Europea y México: Una nueva relación Política y Económica Madrid, España. Elaborado con la ayuda financiera de la Comisión de las Comunidades Europeas.

De Mello, Luis. 1999. "*Foreign Direct Investment Led Growth: Evidence from Time Series and Panel Data*". Oxford Economic Papers. Vol. 51.

Dunning, J.H. (1993), "*Multinational Enterprises and the Global Economy*". Reading Mass; Addison Wesley.

Ejecutivos de Finanzas (1993). "*La competitividad de la empresa mexicana en la década de los noventa*", año XXII, número especial, México.

Esquivel, G. Tornell A. y, (1997). "*La economía política del ingreso de México al TLC*". El Trimestre Económico, número 259, julio-septiembre.

FMI (2011) "*Data Template on International Reserves and Foreign Currency Liquidity*".
[Http://www.imf.org/external/np/sta/ir/IRProcessWeb/colist.aspx,23/03/12](http://www.imf.org/external/np/sta/ir/IRProcessWeb/colist.aspx,23/03/12).

González, Claudio. (1991). "*Perspectivas de un cambio permanente*". En: Rivero, José Manuel. (Director del consejo editorial) Inversión Extranjera Directa México DF. Editorial Banco Nacional de México SA.

Gutiérrez Arriola Angelina. (1998). *“La inversión extranjera mito y realidad”*. México Editorial UNAM.

Krugman Paul & Obstfeld Maurice. (1999) *“Economía internacional”*, 4a ed., Editorial McGraw-Hill, México.

INEGI (2011). *“Sistema de cuentas nacionales de México”*. <http://dgcnesyp.inegi.org.mx/cgi-win/bdiecoy.exe/492?s=est&c=12343>, 25/03/2012

Jaguaribe, Helio et al. (1971) *“La dependencia político económica de América Latina”*. México DF. Siglo Veintiuno Editores SA.

Kosiwoski (2007) *“Finanzas Internacionales”*. 2a. Ed. McGraw Hill OECD (2002). *“Foreign direct investment for development. Maximising benefits, minimizing cost”*. <http://www.oecd.org/dataoecd/47/51/1959815.pdf> 28/03/2012

OECD (2002). *“Foreign direct investment for development. Maximizing benefits, minimizing cost”*. <http://www.oecd.org/dataoecd/47/51/1959815.pdf> 01/04/2012

Opalín, León. (1991) *“Evolución de los flujos de IED en los principales proveedores de la misma en el mundo.”* En: Rivero, José Manuel. (Director del consejo editorial) *Inversión Extranjera Directa México DF*. Editorial Banco Nacional de México SA

Quiroz, S. (2007). *“Inversión extranjera directa y apertura comercial en México 1970-2006”*. Tesis doctoral. Universidad Autónoma Metropolitana Xochimilco. México

Moreno, Bird, Juan Carlos, *“Reformas y crecimiento económico en América Latina”*, en J. L. Calva (coord.), *La economía mexicana bajo el TLCAN. Evaluación y alternativas Tomo 1*, Coedición Universidad de Guadalajara y la UNAM, México, 2005. ISBN: 970-27-0804-4.

Porter M. (1998). *“Clusters and the New Economics of Competition”*, in *arvars Busines Review* November-December.

Secretaría de Economía (2011). *“Inversión extranjera directa”*, <http://www.economia.gob.mx> ,01/04/2012

Sepúlveda Bernardo y Chumacero, Antonio (1973) *“La inversión extranjera en México”*. México DF. Edit. Fondo de Cultura Económica.

UNCTAD (2001). *“Investment Policy Review: Mauritius”*. New York y Génova.

UNCTAD (2011). “*World Investment Report 2011 Transnational Corporations, Agricultural production and Development*”, www.unctad.org/fdistatistics, 12/03/2012.

US Department of the Treasury (2011). <http://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/>, 12/03/12.

Tello Manuel. (1975) “*La política exterior de México (1970-1994)*”. México, Editorial FCE, México.

Trejo Reyes, Saúl. (1988). “*Empleo para todos: el reto y los caminos*”. México DF. Editorial Fondo de Cultura Económica.

Páginas de internet.

<http://www.economia.gob.mx>

<http://www.banxico.org.mx>

www.omc.com

www.unctad.org

<http://www.ejournal.unam.mx>