



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE  
MÉXICO  
FACULTAD DE ECONOMÍA**



**Inversión Extranjera Directa en México: fortalezas, oportunidades,  
debilidades y amenazas 2000-2009.**

**Tesina**

Que para obtener el grado de:

**Licenciado en Economía**

Presenta:

**Fernando Guapo Carbajal**

Asesor:

Gustavo Enrique Sauri Alpuche

México D.F. a junio del 2011



Universidad Nacional  
Autónoma de México



**UNAM – Dirección General de Bibliotecas**  
**Tesis Digitales**  
**Restricciones de uso**

**DERECHOS RESERVADOS ©**  
**PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

## Dedicatorias y agradecimientos.

A mis padres: Enriqueta Carbajal Solares y Fernando Guapo Tena, por creer en mí, por su gran corazón y capacidad de entrega, pero sobre todo por enseñarme a ser responsable, gracias a ustedes he llegado a esta meta.

A mi hermano: Israel, gracias por estar conmigo y apoyarme siempre.

A mis sobrinos: Israel e Iván, los quiero mucho y les dedico con todo mi corazón esta tesina.

A DIOS, por ser mi principal guía, por darme la fuerza necesaria para salir adelante y lograr alcanzar esta meta.

A mi Universidad Nacional Autónoma de México, por darme la oportunidad de aprender y forjarme como profesionista.

A mi Tutor: Gustavo Enrique Sauri Alpuche, por su paciencia y dedicación para la realización de esta Tesina.

## INDICE.

Introducción.....	5
1. Marco teórico, conceptual y metodológico de la IED.....	7
1.1 Antecedentes de la IED en México 1988-1998.....	7
1.2 Marco jurídico de la IED.....	12
1.3 Conceptos.....	15
1.4 Consideraciones teóricas de la IED.....	18
1.5 Principales países beneficiados con la IED.....	23
2. La inversión extranjera directa en México.....	26
2.1 Orígenes de la IED en México, según tratados comerciales.....	26
2.2 Tipos de IED en México.....	29
2.3 Principales países inversores en territorio Mexicano.....	31
2.4 Principales sectores de Inversión Extranjera.....	37
2.5 IED en México por distribución geográfica.....	41
2.6 IED y Balanza de Pagos.....	50
2.7 Enfoque de la CEPAL sobre IED.....	52
3. Análisis FODA de la IED en México.....	55
3.1 ¿Por qué invertir en México?.....	55
3.2 Metodología del análisis FODA.....	58
3.3 Fortalezas.....	62
3.4 Oportunidades.....	64
3.5 Debilidades.....	65
3.6 Amenazas.....	66
Conclusiones.....	68
Bibliografía.....	70

## Justificación

Se eligió este tema ya que en las últimas décadas y debido al proceso de globalización que acapara la economía mundial, se han considerado los flujos de inversión extranjera como uno de los mecanismos más relevantes dentro del contexto internacional, gracias a que estos tienen el potencial de generar innumerables oportunidades en la economía de un país tales como la generación de empleo, el aumento de niveles de productividad, incentivan las exportaciones y la adquisición de tecnología y conocimiento, por ende ayuda al desarrollo económico de los países en vías de desarrollo. En concreto, mejoran el nivel de vida de las personas.

México se ha convertido en un receptor muy importante de inversión extranjera directa (IED), tanto que en la actualidad es el segundo receptor latinoamericano, solo detrás de Brasil.

En la actualidad México representa un gran mercado de inversión para muchos países. Para determinar la importancia del mercado mexicano en el extranjero, necesitamos tomar en cuenta ciertos factores. Por ello se realizará un análisis FODA (fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas) de la IDE con el fin de demostrarlo. Primero se investigará, identificará y analizará cuales son las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas que tiene México para que los países extranjeros depositen su capital en él. De esta forma conoceremos también la importancia y el impacto que tiene para la economía mexicana al recibir esta inversión extranjera directa.

Es importante también conocer los países que actualmente están invirtiendo su capital en México y así determinar cuales son los factores que incentivan esta relación para fortalecerlos. De la misma forma es necesario identificar las empresas internacionales que tienen capital invertido, y cuales son las que podrían invertirlo en un futuro.

Una vez identificado lo anterior, es necesario saber cuales son las fuentes locales que motivan a los países industrializados a invertir en México, que es lo que ellos toman en cuenta para que esto se lleve a cabo.

Y por último tomando en cuenta todo lo visto previamente, como parte final de un proceso de inversión, faltaría determinar el impacto que tiene sobre los indicadores económicos, a nivel nacional, en el país receptor de la inversión como el país inversionista.

México puede fortalecer sus relaciones con países extranjeros a través del análisis FODA, mejorar, enriquecer y proteger la economía para su desarrollo.

## Introducción

La globalización de la actividad económica ha sido un proceso permanente, al menos desde la segunda mitad del siglo veinte, proceso que se ha visto acelerado durante las últimas décadas del siglo y que continuará por tiempo aparentemente indefinido.

Uno de los principales factores que ha permitido el actual proceso de globalización han sido las masivas transferencias de capitales, en las cuales la IED ha jugado un papel sustancial.

Los flujos de IED e instrumentos específicos para su atracción se convierten así en elementos significativos de la política económica de los países en la actualidad.

En los últimos años, se han considerado los flujos de inversión extranjera como uno de los mecanismos más notables dentro del contexto internacional, gracias a que éste tiene el potencial de generar innumerables oportunidades en la economía de un país tales como generar empleo, aumentar niveles de productividad, adquisición de métodos y conocimiento, lo cual ayuda al desarrollo económico de los países en vías de desarrollo.

Adicionalmente se ha asociado con cambios significativos en las estrategias de las empresas y en la organización industrial global, debido a que ha permitido e impulsado, en muchos casos, desarrollos territoriales y tecnológicos, por lo que se ha convertido en uno de los principales motores de crecimiento de las exportaciones y ha incitado las esperanzas de crecimiento y desarrollo socioeconómico de extensas regiones en el mundo.

Con la IED, los países que poseen exceso de determinados bienes pueden recibir bienes de los que no cuentan en su haber, como es el caso de los países en vías de desarrollo quienes poseen diversidad de materias primas para un limitado y desgastado sector industrial, por lo que es indispensable la entrada de flujos de capital provenientes del extranjero.

A raíz de la entrada al Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) que México firmó con Estados Unidos (EE.UU.) y Canadá se podría decir que realmente no todo ha sido ventaja para México. La economía mexicana crece a pasos muy pequeños y el malestar social es básicamente igual a cuando no se tenía ningún Tratado de este tipo, sin embargo se ha notado crecimiento en algunos Estados de la República.

México se ha convertido en un receptor muy importante de IED, tanto que en la actualidad es el segundo receptor latinoamericano, solo detrás de Brasil. En los últimos años México se ha desarrollado perceptiblemente en calidad de vida. En

este caso se quiere demostrar qué parte de ese desarrollo se debe a la inversión de las empresas de todo el mundo que volteam a ver a México como un buen destino de inversión o como un buen socio comercial.

A nivel general esta tesina pretende mostrar la importancia que representa para la economía mexicana en general el recibir IED.

Con el propósito de cumplir con estos fines, la presente tesina se divide en tres capítulos. El primero aborda las principales tendencias y debates conceptuales y metodológicos de la IED en México. En el segundo capítulo se muestra cómo México a partir de su liberalización económica es uno de los principales países receptores de IED. Destacan aspectos geográficos y sectoriales así como los vínculos que se tienen con los países que han tenido la confianza de invertir en los diferentes sectores de la economía. El tercer capítulo presenta el objetivo central de esta tesina. Un análisis que expone las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas que existen en México, y así se demuestre que es un mercado conveniente para que los inversionistas extranjeros puedan depositar sus capitales.

Este trabajo de investigación busca, profundizar el debate en torno a la IED y sus múltiples efectos en la economía mexicana.

## Capítulo 1 : Marco teórico, conceptual y metodológico de la IED

### 1.1 Antecedentes de la Inversión Extranjera Directa en México 1988-1998.

Con la firma del Pacto de Solidaridad Económica (PSE) en diciembre de 1987, se establecía que las nuevas prioridades económicas del país eran el desarrollo de un sector manufacturero privado dinámico y una creciente participación en los mercados internacionales por la vía de las exportaciones.

Los cambios se empezaron a apuntalar durante el sexenio del Presidente Carlos Salinas de Gortari (1988-1994), cuando a la desregulación y apertura de la economía empezaron a sumarse amplios programas de privatización de activos estatales, esquemas de conversión de deuda externa en capital, y la eliminación generalizada de subsidios directos e indirectos, así como de programas orientados hacia empresas, sectores y regiones específicas. No obstante, la política que mayor impacto tuvo en México fue la de fomento de las exportaciones mediante los programas de actividades de maquila.

Particularmente desde 1988, hasta la actualidad, la estrategia de la liberalización asume una inducción de la macroeconomía (control de la inflación y el déficit fiscal) a la microeconomía, la cual resultaría en los ajustes estructurales requeridos. La base macroeconómica y microeconómica de la nueva estrategia es la asumida relación positiva entre el aumento de las exportaciones y el crecimiento económico, teniendo como resultado la necesidad de fomentar las exportaciones manufactureras privadas. Un estado “minimalista”, al igual que políticas económicas horizontales— con el objeto de afectar a todas las empresas, ramas, sectores y regiones por igual, entre otras medidas, fueron algunos de los cambios relevantes implementados por la estrategia de la liberalización y conforme a los paquetes de estabilización estructural desde la década de los ochenta (Aspe Armella, 1993; Córdoba, 1991; Dussel Peters, 1997).

La atracción de inversión extranjera adquiere gran relevancia y es parte integral de esta nueva estrategia, ya que se convierte en la principal fuente de financiamiento de la estrategia de desarrollo desde 1988 (Gurría Treviño, 1994). Se dejó así atrás una orientación microeconómica y de organización industrial, para transformarlos en uno de factores más importantes para la modernización económica y la orientación exportadora del sector manufacturero. Esto es significativo, ya que anteriores fuentes de financiamiento externo —tales como el superávit agropecuario, petrolero y el endeudamiento externo— ya no fueron ni suficientes ni existían en los montos requeridos por la economía mexicana desde mediados de la década de los ochenta.

Desde esta perspectiva, una serie de políticas económicas e instrumentos desde 1988 han sido funcionales ante la visión y los objetivos de la estrategia. Desde 1988 la política económica ha hecho énfasis en fomentar el desarrollo del sector privado manufacturero exportador. La extendida desregulación económica, la liberalización arancelaria desde 1985 y consumada mediante el Pacto Económico en diciembre de 1987<sup>1</sup> fueron algunos de los principales planteamientos de la estrategia implementada. No obstante las medidas anteriores y ante el generalizado desmantelamiento de instrumentos de política industrial, es importante señalar que los principales instrumentos de política industrial desde 1988 se han concentrado en fomentar las exportaciones a través de programas de importación temporal para su nueva reexportación<sup>2</sup>.

De 1992 a 1994 arribaron a México cuantiosas colocaciones de recursos financieros de los llamados de cartera, que se consideran muy volátiles, y que ello implica altos riesgos para la economía receptora. En 1993 ingresaron 28,919 millones de dólares como colocaciones de cartera, en gran parte para adquirir Certificados de la Tesorería (CETES); en ese mismo año, la IED sumó 4,389 millones de dólares. También en 1991 y 1992 las colocaciones de cartera de residentes externos fueron muy superiores a la IED.

Durante el sexenio de Ernesto Zedillo (1994-2000), el 61% de las inversiones se concentraron en actividades manufactureras, en especial en aquellas orientadas a los mercados de exportación. De este modo, las industrias de artículos electrónicos y de computación, particularmente bajo el esquema de producción de maquila, así como la automotriz se ha convertido en los sectores industriales más dinámicos receptores de los flujos de IED en México (véase el gráfico 1.I). En lo que respecta a la producción para abastecer el mercado local, la IED se ha concentrado en las industrias de alimentos, bebidas y tabaco (16% del total) y de productos químicos (9%).

Entre 1994 y 1998, un 37% de los flujos de IED se dirigió a los servicios, en particular al comercio y los subsectores financiero y de las telecomunicaciones (véase el gráfico 1.I). En la mayoría de los casos, los inversionistas extranjeros han ingresado al mercado mexicano mediante la adquisición de paquetes accionarios de entidades financieras —principalmente bancos, compañías de

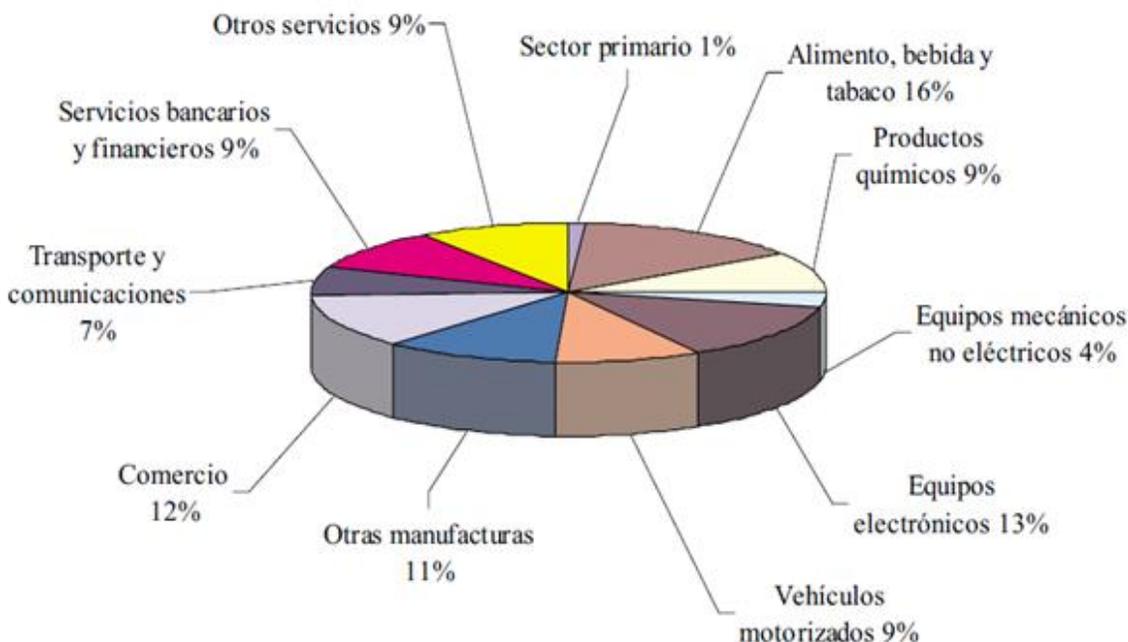
---

1 Las tarifas arancelarias ponderadas disminuyeron de 28.5% en 1985 a 11.8% en 1987 y los niveles de tarifas arancelarias disminuyeron de 11 a 5 para los mismos años. De igual forma, desde 1987 el máximo arancel es de 20%. Esta estructura arancelaria ha permanecido prácticamente inalterada desde entonces, con algunos cambios relevantes como resultado de la implementación del TLCNA en 1994 (Banco de México, 1999; Dussel Peters, 1997; Ten Kate y de Mateo, 1989).

2 Particularmente el programa de la maquila, pero también otros como los PITEX (Programa de Importaciones Temporales para Producir Artículos de Exportación), y ALTEX (Programa para las Empresas Altamente Exportadoras), han sido de relevancia en este sentido.

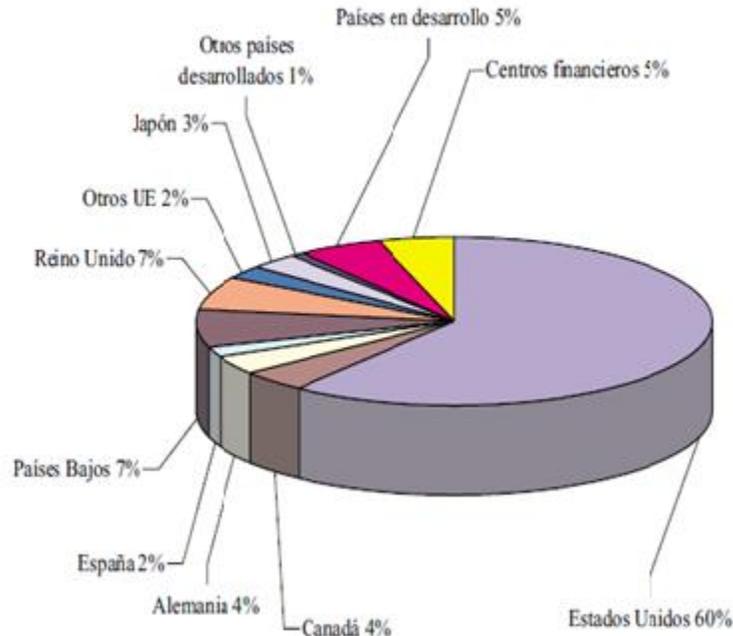
seguros y administradoras de fondos de pensiones— así como de cadenas locales de comercio detallista. La caída del precio de los activos ocasionada por la devaluación del peso ha incentivado este proceso, que ha sido particularmente intenso en el caso de la transferencia a instituciones extranjeras de parte del capital social de los bancos privatizados a principios de los años noventa (CEPAL, 1998a, p. 74). Durante ese mismo período cerca de dos tercios de los ingresos de IED provenían de los países miembros del TLCAN — EE.UU. (60%) y Canadá (4%) —. La Unión Europea en su conjunto daba origen a 22% de dichos flujos, correspondiendo los principales aportes al Reino Unido, los Países Bajos y Alemania. Al igual que en la mayoría de los países de la región, las inversiones asiáticas han ocupado un lugar secundario. Las inversiones más destacables han sido las de Japón en las industrias electrónica y automotriz (véase el gráfico 1.II).

Gráfico 1.I: México: Distribución sectorial de los ingresos de Inversión Extranjera Directa, 1988-1998 (en porcentajes).



Fuente: CEPAL, Centro de Información de la Unidad de Inversiones y Estrategias Empresariales de la División de Desarrollo Productivo y Empresarial, sobre la base de información proporcionada por la Dirección de Inversión Extranjera de la Secretaría de Comercio y Fomento Industrial (SECOFI).

Grafico 1.II: México: Distribución geográfica de los ingresos de Inversión Extranjera Directa, 1988-1998 (en porcentajes).



Fuente: CEPAL, Centro de Información de la Unidad de Inversiones y Estrategias Empresariales de la División de Desarrollo Productivo y Empresarial, sobre la base de información proporcionada por la Dirección de Inversión Extranjera de la Secretaría de Comercio y Fomento Industrial (SECOFI).

La IED, y en particular las empresas transnacionales, se han convertido en agentes protagónicos. De las 10 mayores empresas mexicanas, en 6 existe una fuerte presencia de la inversión extranjera directa (*Expansión*, 21 de julio de 1999). Las empresas foráneas dominan varias de las actividades más dinámicas de la economía mexicana, particularmente las intensivas en exportaciones. Así, se destacan las grandes empresas de la rama automotriz (General Motors, Daimler-Chrysler, Volkswagen, Ford y Nissan), y electrónica (General Electric, Hewlett-Packard, IBM, Sony, Philips, Samsung y Matsushita). Asimismo, el capital extranjero amenazaba progresivamente con aumentar su presencia de modo significativo en los subsectores de alimentos, bebidas y tabaco (PepsiCo, Nestlé, Coca-Cola, British American Tabaco) y en algunas actividades de servicios e infraestructura (France Telecom, Wal Mart).

Si se analiza el comportamiento de los flujos de IED según sectores de destino, países de origen y modalidad, es posible identificar algunas de las principales orientaciones estratégicas de los inversionistas extranjeros en la economía de México:

- Incrementar la eficiencia del sistema integrado de producción de las empresas transnacionales en el mercado de América del Norte. Esta estrategia se ha puesto especialmente de manifiesto en la industria automotriz, informática, electrónica, y del vestido, en las que el imperativo de reducir costos y la posibilidad de exportar hacia el mercado ampliado del TLCAN fueron los factores determinantes para radicar inversiones productivas en México. Antes del TLCAN, el desarrollo de la industria de maquila fue también decisivo en este contexto, ya que permitió a los inversionistas extranjeros aprovechar las importantes exenciones arancelarias concedidas por EE.UU. (Regla HTS 9802) a las empresas maquiladoras que ensamblaban insumos de ese origen. En 1998, la industria de maquila en México aportó 45% de las exportaciones totales y su principal país de destino fue EE.UU.
- Acceder a mercados locales con gran potencial de crecimiento. Esto se ha dado, en particular en el caso de los servicios financieros, las telecomunicaciones, el comercio detallista y algunas actividades manufactureras, como las del rubro de alimentos, bebidas y tabaco. En general, el acceso al mercado mexicano o la expansión dentro de él se han realizado mediante la adquisición de empresas existentes.

Durante 1999 continuó el crecimiento de la economía mexicana y se alcanzó la meta gubernamental en materia de inflación. Se estima que el PIB creció 3.7%, cuarta expansión anual consecutiva, y el índice nacional de precios al consumidor aumentó 12.3%, ligeramente menos que lo previsto. Otros indicadores, como el déficit público, la proporción del ahorro interno en el ahorro total y la forma de financiamiento del déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos, también dieron cuenta del cumplimiento de objetivos de política económica. Según el quinto informe del presidente Ernesto Zedillo, “las medidas de política económica instrumentadas permitieron superar la crisis de 1994-1995, moderando los costos del ajuste económico sobre el bienestar de la población, y logrando la recuperación de la actividad económica en un plazo relativamente breve”.

Numerosos funcionarios públicos y dirigentes de organismos empresariales comparten ese punto de vista e insisten en que la economía de México está en una situación muy diferente de la de tres o cuatro años atrás, además se tomaron medidas para evitar una crisis como la de finales de 1994. Entre los aspectos más favorables se menciona el crecimiento de las exportaciones manufactureras, el

persistente dinamismo de la maquila, el aumento de la inversión extranjera directa, el menor peso de la inversión de cartera y el financiamiento del ahorro interno, a lo cual se suman la continuidad en las políticas monetaria y fiscal y la posposición del pago de algunos vencimientos de la deuda externa. Más aún, se sostiene que la creciente fortaleza de la economía mexicana ha permitido soportar los embates externos de 1997 y 1998.

Los cambios en materia de comercio exterior y el aumento de la inversión extranjera son parte del proceso impulsado por un grupo de grandes empresas y no necesariamente se han vinculado con el resto de la economía. En cierto sentido se trata de la reubicación parcial de actividades en las que los sueldos y salarios son el valor agregado fundamental y que tienen como destino de retorno la economía de EE.UU.

## 1.2 Marco jurídico de la Inversión Extranjera Directa

Desde el año 1989, México ha ido abriendo sus campos de actividad económica a la participación de la inversión extranjera directa, proceso que comenzó con la publicación del Reglamento de la Ley para Promover la Inversión Mexicana y Regular la Inversión Extranjera y la publicación de la Ley de Inversión Extranjera. En la misma línea, en los últimos años se han realizado diversas modificaciones legales y de desregulación administrativa con el fin de atraer capitales productivos externos, y así aumentar la oferta y la calidad de los empleos así como incrementar las exportaciones y mejorar las condiciones para la efectiva transferencia de tecnología. Se han realizado modificaciones relativas a la inversión extranjera en los diversos tratados de libre comercio que México tiene firmados.

La Ley para Promover la Inversión Mexicana y Regular la Inversión Extranjera (DOF, 1973) de 1973 fue modificada y ampliada en varias ocasiones durante la década de los ochenta. En 1984 la CNIE estipuló que: a) no se requería autorización para inversión extranjera menor al 49% del capital de las respectivas empresas, con excepción de las actividades señaladas por la Ley y, b) se permitirían e incluso se fomentarían las inversiones extranjeras, incluso con una participación superior al 50% del capital de las mismas, en actividades con un importante desarrollo tecnológico, exportador, de generación de empleo y/o de sustitución de importaciones (CNIE, 1984, 1988)<sup>3</sup>.

---

3 Se buscó el fomento de la IED en actividades intensivas en capital (en maquinaria y equipo para diferentes ramas económicas), dinámicas en el desarrollo tecnológico (en especialidades químicas y equipo de precisión, entre otras), así

Las estipulaciones anteriores, particularmente el Reglamento de la Ley para Promover la Inversión Mexicana y Regular la Inversión Extranjera de 1989 (1990), la Ley de Inversión Extranjera de 1993 (DOF, 1993), la Reforma a la Ley de Inversión Extranjera en 1996 (DOF 1996), el Reglamento de la Ley de Inversión Extranjera y del Registro Nacional de Inversiones Extranjeras en 1998 (DOF, 1998), así como decretos y regulaciones específicas para sectores, permiten, hasta junio de 1999, detallar los principales cambios legislativos realizados desde finales de la década de los ochenta desde tres perspectivas: a) la regulación en torno a las normas de establecimiento, b) aspectos operativos, y c) consideraciones sectoriales.

En términos generales la Ley de Inversión Extranjera del 27 de diciembre de 1993 ya incluye una serie de cambios legislativos que se anticipan al TLCAN implementado unos días antes, el primero de enero de 1994. No obstante, la Reforma a la Ley en 1996, numerosos cambios legislativos conforme a sectores específicos (incluyendo telecomunicaciones, ferrocarriles, el sector financiero, etc.) y el Reglamento de la Ley en 1998, aseguran la compatibilidad de la normatividad mexicana con el TLC, incluyendo aspectos sobre la protección de la propiedad intelectual.<sup>4</sup>

La legislación en torno a la IED permite su participación sin autorización y en forma automática en cualquier proporción en el capital social de las empresas, con excepción de las actividades establecidas. Esta normatividad, iniciada con el reglamento para la Ley de 1973, se estableció en forma definitiva mediante la Ley de 1993, su Reforma en 1996 – en la que se modificaron prácticamente la mitad de los artículos de la Ley de 1993 (Pérez-Moreno, 1998a, p.128) - y su Reglamento en 1998. Es relevante además señalar que con la Ley de 1993 la inversión extranjera puede establecerse en México sin limitación alguna a su ubicación. Esta postura contrasta con las disposiciones de la Ley de 1973 y su

---

como en actividades orientadas hacia las exportaciones (partes y componentes electrónicos, maquiladoras y equipo fotográfico, entre otras) (Pérez Nuñez, 1990).

4 El capítulo XI del TLCNA, el que se refiere específicamente al tema de la inversión, contiene los siguientes principios básicos: a) otorga un trato nacional a todos los inversionistas de los países miembros, b) hace extensivo los beneficios que confieran a inversionistas de otros países, miembros o no miembros del TLAN (trato de Nación Más Favorecida), c) las inversiones de los países miembros serán tratadas conforme a los principios de protección y seguridad que brinda el Derecho Internacional (trato mínimo), d) se eliminarán todo tipo de requisitos de desempeño (aunque México se reserva temporalmente la aplicación de ciertos programas, tal como el de la maquiladora, hasta el año 2001), e) se permitirá la libre transferencia de recursos al exterior, f) se incluyen mecanismos para la expropiación e indemnización de inversiones expropiadas, g) se asegura que los inversionistas tienen derecho a acudir ante los tribunales nacionales o internacionales para ejercer sus derechos y h), se plantean una serie de reservas y excepciones en lo referente a los principios de trato nacional, de Nación Más Favorecida, de requisitos de desempeño, así como de actividades reservadas en favor del estado mexicano.

reglamento de 1989, las cuales promovían la IED fuera de las zonas industriales de las ciudades de México, Guadalajara y Monterrey.

En general, y con la regulación de la Ley de 1973, pero particularmente con la Ley de 1993, su Reforma en 1996 y su reglamentación en 1998, se aprecia una creciente búsqueda de dar amplia seguridad a toda inversión extranjera que se establece en México—aspectos también reflejados en el TLCAN y los APPRIIs -, una reducción a la “tramitología”, así como un significativo aceleramiento de la aprobación o rechazo de trámites en general. La búsqueda de simplificación y transparencia también son características importantes al respecto desde 1989. No obstante lo anterior, todavía existen limitaciones en torno a la política fiscal y su vinculación con la inversión y la IED, como se presentó anteriormente.

Varios aspectos son relevantes en este contexto. Con la Ley de 1993, su Reforma en 1996 y su Reglamento en 1998, se eliminaron todo tipo de requisitos de desempeño. Por un lado, y en general, actualmente no existe ningún tipo de restricción de tipo de cambio para la exportación de capital, repatriación de utilidades u otro tipo de transferencias en moneda extranjera. Mientras que el Reglamento de 1989 señalaba, por ejemplo, que la inversión debe realizarse con recursos provenientes del exterior, la inversión debía mantener un saldo positivo en la balanza de divisas por tres años y generar empleos, entre otros.<sup>5</sup> No obstante, y conforme al TLCAN, han perdurado temporalmente una serie de requisitos de desempeño.

En resumen, la inversión extranjera en México cuenta con un marco jurídico a nivel interno integrado por los siguientes cuerpos normativos:

- Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos (CPEUM), máximo ordenamiento de nuestro sistema jurídico. Establece en su artículo 73, fracción XXIX-F, que constituye una facultad del Congreso de la Unión, expedir leyes tendientes a la regulación de la IED. De lo anterior se desprende que la normatividad de la IE es materia exclusivamente federal y por ende, no corresponde a los estados o al Distrito Federal legislar sobre este particular.
- La Ley de Inversión Extranjera (LIE) fue publicada el 27 de diciembre de 1993 y ha sufrido modificaciones en 1995, 1996, 1998, 1999, 2001 y 2008. Su característica principal es establecer una regla general de apertura sectorial contenida en su artículo 4º, la cual señala que la inversión

---

<sup>5</sup> Desde el reglamento de 1989 la inversión extranjera podía participar, sin autorización previa, en cualquier proporción en actividades de maquila u otras comerciales o industriales de exportación.

extranjera podrá participar en cualquier proporción en el capital social de sociedades mexicanas, abrir y operar establecimientos, tan sólo con las excepciones o limitantes que la propia LIE contempla. Como resultado de la aplicación de esta regla general, se tiene que más del 90% de las actividades económicas de nuestro país se encuentren hoy en día totalmente abiertas a la participación de la inversión foránea. Asimismo, las reformas practicadas a la LIE han profundizado, por un lado, la apertura de algunos sectores económicos a la inversión extranjera y, por otro, han establecido mecanismos para la desregulación y simplificación administrativa.

- El Reglamento de la Ley de Inversión Extranjera y del Registro Nacional de Inversiones Extranjeras (RLIE) fue publicado el 8 de septiembre de 1998 y vino a precisar, desde un punto de vista administrativo, las disposiciones de la LIE, respetando y clarificando en todo momento el alcance de la apertura sectorial de este último ordenamiento legal, así como sus elementos de simplificación administrativa.
- La Resolución número 4 de la Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras (RG4CNIE) es la única resolución (órgano integrado por diez Secretarios de Estado) que se encuentra vigente en este momento. Señala, de una manera consistente con las disposiciones acordadas por México en el ámbito internacional (el TLCAN), el umbral a partir del cual se requiere de una resolución favorable del órgano intersecretarial aludido para que la inversión extranjera adquiera una participación accionaria mayoritaria en sociedades mexicanas ya constituidas que se dediquen a actividades no sujetas a regulación en materia de inversión foránea.

### 1.3 Conceptos

Hay dos conceptos centrales que son necesarios y fáciles de entender. El primero de ellos es el **desarrollo** y el otro es la **IED**. De estos se desprenden una variedad de conceptos que se encuentran ligados. Aquí solo abordaremos los de mayor relevancia.

Empezaremos con el desarrollo, el cual se debe ver más allá de lo económico y verse como un concepto mucho más completo. Cabe hacer notar que el concepto de desarrollo económico es fundamental para todo asunto que tenga que ver con la idea más holística de desarrollo.

Estrictamente en términos económicos, desarrollo tradicionalmente ha significado la capacidad de una economía nacional, cuya situación económica inicial ha sido más o menos estática por un largo tiempo, de generar y sostener un incremento en su Producto Interno Bruto (PIB).<sup>6</sup>

El desafío del desarrollo... es mejorar la calidad de vida. Especialmente en los países pobres del mundo, una mejor calidad de vida requiere mayores ingresos—pero involucra mucho más. Comprende como fines en si mismos una mejor educación, mayores estándares de salud y nutrición, menos pobreza, un medio ambiente limpio, mayor equidad de oportunidad, mayor libertad individual. (World Bank, World Development Report 1991)

El crecimiento económico no es otra cosa más que el aumento de la riqueza generada por un país. Es el aumento de la producción. El crecimiento de la economía es el primer paso en la búsqueda del desarrollo.

La inversión, según el Diccionario de la Lengua Española, es “colocar los caudales en aplicaciones productivas”.

Según Amling, la inversión puede ser definida como la compra de cualquier activo real o financiero que ofrece una utilidad en forma de capital, ganancia, interés o dividendo.

Asimismo, la inversión se conoce como el sacrificio que se hace de dinero actual para obtener más en el futuro. La inversión generalmente incluye dos elementos: tiempo y riesgo. El sacrificio es tomado en el presente y es real, mientras que la ganancia se genera en el futuro y es generalmente incierto.<sup>7</sup>

Para efectos de la presente investigación, el término inversión se define como el aporte de recursos con fines productivos o de reproducción de capital, es decir, que el valor de la cantidad o capital aportado aumente o produzca un retorno positivo para que haya una ganancia.

Se considera inversión directa, aquella en la que el inversionista adquiere directamente un derecho sobre un valor o propiedad, por ejemplo cuando una

---

6 Michael P. Todaro & Stephen C. Smith, *Economic Development*, (Boston, San Francisco & New York, Pearson, 2006), pag.15.

7 Alexander G., “Fundamentals of investment”, pág.1.

persona compra una acción para conservar el valor de sus recursos u obtener de ellos un beneficio.<sup>8</sup>

Se considera como inversión indirecta, la que se realiza en una cartera o grupo de valores o propiedades. Por ejemplo, cuando un inversionista compra una acción de un fondo mutualista, el cual es una cartera diversificada de valores emitidos por varias empresas, está realizando una inversión directa en el fondo mutualista, pero a su vez, realiza una inversión indirecta en las empresas emisoras de valores, por lo tanto, será dueño de un derecho sobre una fracción de la cartera y no sobre los valores de las empresas.

La Inversión Extranjera Directa (IED) se da cuando una persona moral o física invierte directamente en medios para producir y/o comercializar un producto en un país extranjero. Para que se considere como IED, la empresa o persona física debe realizar una inversión del 10% o más.<sup>9</sup> Una vez que se lleva acabo una IED se considera una empresa multinacional.<sup>10</sup>

Cuando hablamos de inversión las palabras clave son beneficio y tiempo, dicho beneficio se conoce como rendimiento, el cual se expresa en términos de un porcentaje anual. El rendimiento es el resultado de cuánto efectivo neto reciben los inversionistas y cuándo se puede percibir por medio de intereses, ganancias de capital, dividendos o alguna combinación.

El rendimiento es una de las variables más significativas de las decisiones de inversión en razón de que nos permite comparar las ganancias esperadas con las ganancias requeridas para justificarla.

El nivel de rendimiento alcanzado o esperado de una inversión depende de varios factores los más importantes son:

- *Características internas.* Son las características propias de la inversión como: el tipo de inversión seleccionada, la calidad de administración y el modo de financiamiento de la inversión.
- *Influencias externas.* Son factores que no están bajo el control del inversionista como: las guerras, los periodos de escasez generalizada, los controles de precios y acontecimientos políticos, entre otros.

---

8 Ídem, Gitman L., pág. 17.

9 Hill C., "Negocios Internacionales", pág. 204.

10 El significado de multinacional se refiere a "más de un país".

- **Riesgo.** La posibilidad de que la ganancia de una inversión se convierta en pérdida o sea menor de lo esperado se conoce como riesgo. Existen varios tipos de riesgos.

El riesgo está asociado directamente con el rendimiento esperado, debido a que mientras más riesgosa es una inversión, más alto es el retorno que debe ofrecer. A menudo se intenta reducir el riesgo de cierto nivel de retorno u optimizar el retorno de cierto nivel de riesgo.

#### 1.4 Consideraciones teóricas de la Inversión Extranjera Directa

La IED se puede definir como los flujos internacionales de capital mediante los cuales una empresa de un país crea o amplía una filial en otro país (Krugman y Obstfeld, 1999). En ese sentido, las empresas transnacionales (ET) constituyen el mecanismo principal a través del cual se lleva a cabo la IED.<sup>11</sup>

Son múltiples los motivos por los que las empresas invierten en el exterior. Aun cuando no se ha alcanzado un completo acuerdo al respecto, las principales teorías que han tratado de explicar la internacionalización de la producción se han agrupado en tres líneas fundamentales.<sup>12</sup>

Primero, con base en el planteamiento de Coase (1937), la teoría de la *internalización* de las ET sostiene que la internacionalización de la producción se debe al hecho de que las transacciones internacionales de productos intermedios se organizan más por controles jerárquicos que por criterios de mercado. Así, cuando los costos nacionales son más altos, las empresas tienen grandes incentivos para expandirse más allá de sus fronteras de modo que puedan reducir algunos costos mediante la *internalización* de ciertas transacciones, tales como los costos de investigación, de transacción y de contratación.<sup>13</sup>

Segundo, en el *paradigma ecléctico* sugerido por Dunning (1977, 1988), las empresas tienen como incentivos para realizar actividades transnacionales la adquisición de tres tipos de ventajas respecto a las que no las llevan a cabo. Las

---

11 Utilizamos el nombre de empresas transnacionales para describir la noción de que las empresas operan desde una base en sus países de origen y de ahí se proyectan hacia otros países (Helleiner, 1989).

12 Véanse Singh y Jun (1995) y CEPAL (1998) para una revisión de los distintos enfoques. Para otros enfoques véanse Salvatore (1998), Loungani y Ranzin (2001) y Guerrero-Borges (2001), entre otros.

13 El supuesto clave de este enfoque es que la actividad transnacional se relaciona positivamente con el costo de organizar mercados de productos intermedios en el exterior y de esa manera obtener ventajas de competitividad en la asignación de los factores.

ventajas de propiedad referidas no sólo a las instalaciones físicas, sino también a la propiedad de un producto o un proceso productivo, tales como patentes, marca de fábrica o algún secreto comercial. En ocasiones las ventajas de propiedad corresponden a activos intangibles como conocimiento de técnicas de comercialización, tecnología avanzada propia, capacidad para crear tecnología o para crear o dirigir empresas. Todos estos elementos se pueden traducir en la obtención de rendimientos crecientes a escala asociados con la expansión del mercado derivada de la internacionalización de las empresas que posean estas ventajas.

Tercero, la *teoría macroeconómica* de la IED propuesta por Kojima (1982) y Ozawa (1984) plantea que la IED debería originarse en los sectores o industrias del país inversionista en los que tiene desventajas comparativas, por lo que tales actividades se mueven hacia los países en los que tales sectores tienen ventajas comparativas. Es de aquí de donde surge el llamado “principio de complementación basado en la ventaja comparativa”.

La IED ha adquirido una importancia creciente como mecanismo de financiamiento del crecimiento económico, principalmente de los países en desarrollo. Durante un largo periodo se pensó que las ET contribuían al atraso del país anfitrión al reforzar su dependencia del exterior.<sup>14</sup> Específicamente, se argumentaba que las ET exacerban las desigualdades nacionales al desarrollar sectores específicos modernos donde se pagan salarios mayores. Sin embargo, a pesar de que las ET introducían tecnologías más avanzadas que las vigentes en el país anfitrión, los críticos sostenían que esas tecnologías eran ya obsoletas en los países de origen, por lo que en realidad contribuían a perpetuar la dependencia tecnológica del país anfitrión al atarlos al uso de tecnologías rebasadas y, consecuentemente, al inhibir los esfuerzos nacionales por desarrollar una tecnología propia. Por otro lado, la entrada de tales empresas determinaba la creación de mercados oligopólicos dado que generalmente eran empresas grandes que dominaban ciertos segmentos de mercado internacional y contra las cuales las empresas locales difícilmente podían competir, por lo que tenían que salir del mercado.

Más aún, la IED significaba no sólo la administración de las empresas, sino también su control y la transferencia de su propiedad, con lo cual se degradaba la soberanía nacional.<sup>15</sup> Asimismo, era comúnmente aceptado que, en el largo plazo, la necesidad de abastecerse de insumos extranjeros y la salida permanente de remesas implicaban flujos estructuralmente negativos de comercio y de capital.

---

14 Véanse Borja (1989), Kostial y Gropp (2001) y Loungani y Ranzin (2001).

15 La explotación de recursos naturales y la construcción de infraestructura nacional son casos especialmente conflictivos en los que la soberanía nacional se esgrime como uno de los principales argumentos de (véase Moran, 1999: capítulo 9).

Adicionalmente, también se planteaba que la IED fluía en mayor medida hacia países carentes de instituciones fuertes y de políticas bien definidas, lo cual permitía a las ET ejercer presión para obtener privilegios en temas fiscales.<sup>16</sup> Argumentos similares se han empleado respecto a las facilidades que los países anfitriones ofrecían en materia ambiental y laboral. Finalmente, un factor relativamente nuevo asociado a la globalización es la incertidumbre sobre la estabilidad de la IED, dado que en un ambiente altamente competitivo las empresas pueden tener incentivos y facilidades adicionales para trasladar sus actividades a otros lugares.<sup>17</sup>

Todas estas críticas son especialmente válidas en el caso en el que las ET funcionan en economías altamente protegidas con elevadas barreras arancelarias, pues en ese contexto es donde se facilita la consolidación de grupos favorecidos interesados en perpetuar la ineficiente asignación de los recursos.<sup>18</sup> Por otro lado, habría que establecer que muchas de estas críticas no son sólo atribuibles a las ET sino también a cualquier otro tipo de empresa. Por su parte, los defensores de la IED argumentan que ésta genera beneficios para el país anfitrión.<sup>19</sup> Entre los más importantes se ha citado la transferencia de recursos que permiten cerrar la brecha entre el ahorro y la inversión locales mediante el aumento en el acervo de capital, lo cual, a su vez, incrementa la capacidad productiva y la riqueza de la economía.

La capacidad de absorción de los beneficios potenciales de la IED está determinada por el nivel de educación de la población local y la existencia de un ambiente propicio para los negocios. Adicionalmente, se sostiene que la IED genera mayor competencia (más que generar mercados oligopólicos) simplemente porque la entrada de nuevas empresas contribuye a reducir precios y a mejorar la eficiencia en la asignación de los recursos. Asimismo, se ha sostenido que la IED está vinculada a la introducción de tecnología moderna (o al menos más avanzada que la existente en la economía local), sobre todo con la forma de nuevas variedades de insumos, productos de alta tecnología y nuevos procesos

---

16 La puesta en marcha de exenciones fiscales por parte de los gobiernos para atraer IED derivaba en la distorsión de las tasas impositivas y/o en una reducción crónica de la capacidad de recaudación del gobierno. Alternativamente, si la carga tributaria de un país era elevada, las ET podían trasladarse hacia países con cargas menos gravosas, con lo cual se trasladaba la base gravable hacia otras latitudes.

17 Evidentemente, la movilidad de la IED no se compara con mucho a la de la inversión financiera.

18 Véase Levy y Nolan (1991) para un análisis de los efectos nocivos de la IED en el bienestar en un marco proteccionista, e incluso en uno de libre comercio.

19 Véanse Cardoso y Dornbusch (1988); Helleiner (1989); Kim (1997); Borensztein et al. (1998); Ferreiro (1999); Loungani y Ranzin (2001).

productivos, los cuales no pueden obtenerse mediante la inversión financiera o el comercio de bienes y servicios.

Respecto a los determinantes de los flujos de capital hacia países específicos, la literatura internacional sugiere que lo atractivo de un mercado como destino de IED se encuentra condicionado por factores de distinta naturaleza, entre los que destacan los que se citan a continuación.<sup>20</sup>

1. *Factores macroeconómicos*. Reflejan la estabilidad y confiabilidad de la economía para emprender negocios, así como la competitividad de la misma. Entre las múltiples medidas que se emplean, se cuentan la tasa de inflación, la tasa de crecimiento y la volatilidad del producto real, la razón ahorro-inversión, el saldo de la cuenta corriente como proporción del producto interno bruto (PIB), las razones de deuda externa, pagos por servicio de la deuda externa y pago de intereses sobre la deuda externa respecto al PIB, el nivel del tipo de cambio real, la tasa de crecimiento de las exportaciones y la razón de reservas internacionales e importaciones, entre otros factores. Es también común el uso de los índices de riesgo-país que generan las empresas calificadoras internacionales, aunque en ocasiones estos índices incluyen también factores sociopolíticos.
2. *Potencial del mercado* en términos de demanda. Poblaciones grandes, ingreso per cápita elevado y altas tasas de crecimiento del PIB en términos reales se consideran como factores importantes en la obtención de grandes volúmenes de ventas y ganancias. Asimismo, se ha sugerido que la realización de comercio es un importante antecedente para el establecimiento de ET, por lo que también se han empleado indicadores de apertura comercial como determinantes.
3. *Calidad de los factores de la producción*, entre los que destacan: el grado de calificación de la mano de obra, la magnitud existente del capital y la disponibilidad y calidad de la infraestructura. Los países o regiones con mano de obra calificada serán preferidos por las ET para invertir porque la calificación de la mano de obra facilita el aprendizaje de los trabajadores y facilita el incremento en la productividad y en la calidad de los productos, lo cual favorece la posición de la empresa en el mercado. Evidentemente los bajos costos de la mano de obra son un factor relevante en las decisiones para invertir en determinado lugar. A su vez, la disponibilidad de capital en

---

20 Véanse Singh y Jun (1995); Ul-Haque et al (1996); CEPAL (1998); Tuman y Emmert (1999); Hausmann y Fernández-Arias (2000), y World Bank (2001), entre otros.

forma de créditos al sector privado es un elemento importante. La magnitud del capital preexistente o la magnitud de los flujos previos de IED son también fundamentales debido a la existencia de las llamadas economías de aglomeración. La infraestructura, por su parte, contribuye de manera significativa al buen funcionamiento de las operaciones de las empresas, dado que facilita (o dificulta) el traslado de materias primas y productos, así como el desplazamiento de los trabajadores. Como un indicador relacionado, se ha empleado también la distancia al mercado principal como otro determinante de la IED. La infraestructura de comunicaciones, a su vez, se está convirtiendo cada vez más en un factor determinante de la productividad de las empresas. El grado de urbanización es también un elemento que ha sido citado, en el entendido de que es una medida más amplia de las condiciones en las que operan las empresas. Finalmente, la disponibilidad de algún recurso natural importante puede ser fundamental en el establecimiento de ET del ramo correspondiente.

4. *Políticas gubernamentales.* Los diferentes niveles de gobierno pueden llevar a cabo políticas para atraer inversiones, tales como: exenciones de impuestos o de pagos por servicios públicos, así como programas de dotación de infraestructura específica para el desarrollo industrial (parques industriales).
5. *Efectividad gubernamental.* Combina la percepción de la calidad y la competencia en la provisión de los servicios públicos, así como la calidad de la burocracia, en general, y de su papel en la provisión de facilidades para la apertura y operación de las empresas. Dentro de esta clasificación se puede considerar la percepción de los niveles de corrupción.
6. *Estabilidad política o laboral y seguridad pública.* La definición adecuada de instituciones políticas y de instancias legales, así como su adecuado funcionamiento, constituyen condiciones mínimas para garantizar los derechos de propiedad y la solución adecuada de las diferencias de intereses. Asimismo, un buen funcionamiento de los cuerpos policiales garantiza la seguridad y el orden necesarios para el buen funcionamiento de la sociedad en su conjunto. Es importante resaltar que solamente los aspectos que implican amenaza a la existencia u operación de las empresas son de relevancia. En la literatura se han utilizado distintas medidas entre las que se cuentan los índices de riesgo-país que ofrecen las empresas calificadoras internacionales, aunque como se mencionó arriba, también incluyen factores económicos.

## 1.5 Principales países beneficiados con la Inversión Extranjera Directa

Muchos países en el mundo están ansiosos por atraer capital extranjero al costo que sea. La competencia desleal en cuestión de inversión se ha vuelto un común denominador entre los países en vías de desarrollo. En la actualidad se trata de ver quien ofrece menos impuestos, más facilidades, más mano de obra a menor precio. Sin importar que en realidad no están desarrollando económicamente al país, sino todo lo contrario.

El crecimiento de las exportaciones en algunos países está vinculado directa o indirectamente a la expansión de los sistemas internacionales de producción de las ETN.

En el panorama actual China es el principal competidor para México, en materia de atracción de IED. En los últimos años el mercado chino se ha ampliado de forma masiva, inundando a los demás países con sus productos. Se convirtió en el segundo proveedor de EE.UU., relegando a México al tercer lugar. La mano de obra en China es 10 veces más barata que en México. Un obrero chino recibe entre 28 y 56 dólares al mes. Un obrero mexicano recibe alrededor de 350 dólares al mes.

En últimas fechas ha necesitado de regiones como América Latina para abastecerse. Ha fomentado una relación exitosa con Brasil que radica en que el segundo le vende lo que quiera al primero. China se está convirtiendo poco a poco en inversionista en el exterior. Es una economía centralizada, el gobierno fomenta la inversión en el extranjero. El excesivo control del gobierno ha sido un impedimento para la internacionalización de compañías chinas. Sin embargo ésta situación va a cambiar.

Los ejecutivos globales tienen mayor probabilidad de invertir en China e India que antes. China obtuvo el primer puesto como destino atractivo de IED, mientras que la India pasó del sexto al tercer lugar. A pesar que EE.UU. sigue siendo el segundo país más atractivo, la brecha entre él e India parece estar cerrándose. Los chinos han superado a países como Brasil, México y Polonia en atracción de inversiones a corto (próximos tres años) y a mediano plazo (próximos 10 años).

China es vista como uno de los mayores fabricantes del mundo, líder en manufactura y el mercado en consumo de más rápido crecimiento. La India como el proveedor mundial de procesos de negocios e inversiones en investigación y desarrollo, con potencial de mercado a largo plazo. Los inversionistas prefieren a China por su tamaño de mercado, acceso a mercados de exportación, incentivos del gobierno, estructura de costos favorables, infraestructura y clima

macroeconómico. Existen también muchos riesgos de invertir en China pero las ETN consideran que los beneficios los compensan.

Las cualidades de la India radican en su fuerza de trabajo altamente capacitada, gran talento gerencial, estado de derecho claramente establecido, transparencia, afinidad cultural y ambiente legislativo. La IED es menor, en comparación con China, pero está destinada a la formación de su fuerza laboral en información y tecnología.

Durante el 2000, América Latina y el Caribe recibieron en los últimos años flujos de capital extranjero nunca antes vistos en ésta región. El aumento de IED fue impulsado por las privatizaciones de empresas públicas en Argentina, Chile y América Central. Las fusiones y adquisiciones de compañías nacionales atrajeron capitales de América del Norte, y de España. Según informes de la UNCTAD Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay, países miembros del Mercado Común del Sur (MERCOSUR), así como Chile y Bolivia, asociados del bloque, obtuvieron los mayores beneficios de éste intercambio. En Perú también hubo un incremento de IED. Por el contrario la zona norte de América del Sur: Ecuador, Colombia y Venezuela, vieron disminuir su recepción de IED como consecuencia de las percepciones de inestabilidad de los inversionistas extranjeros. En general la CEPAL pronostica que la situación podría agravarse si se prolonga la crisis norteamericana.

A pesar de los esfuerzos desarrollados por el gobierno de Brasil, sigue siendo percibido como el país más riesgoso de los cinco mercados emergentes.<sup>21</sup> En 2004 se ubicó en la décimo séptima posición, como destino atractivo de IED,<sup>22</sup> ocho lugares por debajo en 2003. Los flujos de IED cayeron un 39% al pasar de 16.6 miles de millones de dólares en 2002 a 10.1 miles de millones de dólares en 2003. Pero no todo está perdido, si Brasil logra estabilizar su economía manteniendo ritmos de crecimiento atractivos y si mejora su balance entre rentabilidad y riesgo. Tiene posibilidad de mantenerse entre los receptores de IED más importantes.

América Latina debe buscar un equilibrio para su desarrollo económico sin agotar sus reservas naturales.

Al otro lado del mundo en África también hubo reestructuraciones en sus políticas y regímenes en materia de IED. Algunos países cuentan con regímenes tan abiertos que ni siquiera existen en los países industrializados. Han caído en el

---

21 China, Brasil, México, India y Polonia.

22 México pasó del tercer destino más atractivo al vigésimo segundo.

juego de la llamada guerra de inversiones de ofrecer incentivos fiscales para atraer IED. No obstante las corrientes de capital extranjero en África han sido débiles y las de capitales prácticamente nulas.

La IED en éste continente se encuentra enfocada principalmente a la industria petrolera. En especial en países como Egipto y Nigeria que son los principales receptores de IED. Sus principales emisores de capital son los países europeos, por su proximidad y sus lazos colonias. África abastece la mitad del consumo europeo en gas y petróleo. Egipto, Marruecos y Sudáfrica con atractivos para la IED en cuestión de servicios (finanzas y seguros) y manufactura. Además de los países desarrollados, la IED en éste continente es intrarregional en los países árabes vecinos y los países del sudeste asiático.

## Capítulo 2 : La inversión extranjera directa en México

### 2.1 Orígenes de la IED en México según tratados comerciales.

A partir de 1985 empezó la liberalización económica en México. Se buscaron elementos que permitieran vincular al país con el exterior y que al mismo tiempo permitieran consolidar y garantizar el seguimiento del modelo liberal por el que se había optado.

Se buscaba expandir el sector de intercambio, abrir la economía a la competencia internacional, fomentar la eficiencia en las actividades de importación y exportación. El primer paso que se tomó fue el de ingresar al General Agreement on Tariffs and Trade (GATT) en 1986, su incorporación al foro de la Cooperación Económica en Asia y el Pacífico (APEC) en 1993; su ingreso a la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) en 1994; la suscripción de varios acuerdos de libre comercio con países de América Latina —Chile, el Grupo de los Tres (con Colombia y Venezuela) y Costa Rica; la implementación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) con Canadá y los EE.UU. en 1994; el Acuerdo de Asociación Económica, Concertación Política y Cooperación entre México y la Unión Europea suscrito en 1997 y el Acuerdo de Libre Comercio entre México y la Unión Europea cuyas negociaciones concluyeron en noviembre de 1999. Todas estas medidas —tanto las de carácter interno como las resultantes de su política económica internacional— tuvieron en común el propósito de adaptar la economía mexicana a las necesidades y requerimientos de las empresas transnacionales globalizadoras, especialmente las estadounidenses (Calderón, Mortimore y Peres, 1994).

La zona del mundo ha ido tomando importancia para el posicionamiento de México en el mundo es Asia, pero más específicamente las que se encuentran en la Cuenca del Pacífico. Un aspecto positivo es que México pertenece a la APEC, la pertenencia a este grupo puede facilitar los lazos económicos que se puedan tener con esta región.

Esta región es importante porque se le puede considerar como un competidor directo de México en los mercados internacionales, sobre todo en cuestiones de manufacturas. “México se encuentra en un grupo de naciones como China, Malasia y Tailandia que en ámbitos de competencia global, para productos industrializados de baja y media intensidad tecnológica, son los competidores más directos”.<sup>23</sup> Cabe hacer notar que la IED que viene a México es principalmente al

---

23 Juan Andrés Godínez Enciso, „Brasil y México: especialización productiva diferenciada y dependencia estructural “renovada” en un contexto económico globalizado”, *Análisis Económico*, XXII, no. 49, (Primer cuatrimestre de 2007), p. 26.

sector manufacturero. Las exportaciones mexicanas son mayoritariamente de manufacturas. Es con los países de esta región con los que se está compitiendo directamente por la atracción de IED. Aunque en Asia también hay países que podrían ser fuentes de IED para México como lo son Japón o los Tigres Asiáticos.

La entrada de México a la OCDE trajo consigo ciertas implicaciones. Primero demuestra el deseo por parte de México de volverse un país desarrollado. La entrada al “Club de los países ricos” cambió la percepción de que México era meramente un país en vías de desarrollo, sino como un país intermedio con aspiraciones a más. La entrada a este organismo trae consigo cierto compromiso para con los miembros de liberalizar la economía. Con esto se puede ver el cambio que se dio en la postura frente al exterior.

La iniciativa más importante fue la firma del TLCAN. El proceso de integración que se empezaba a observar se generó como una estrategia regional para mejorar, tanto las condiciones de bienestar al interior de los países integrados, como las de competencia mundial al exterior. El objetivo es posicionarse de una mejor manera frente al resto del mundo, además de tratar de que sus economías se complementen e impulsen su desarrollo.

Se pasó de ser defensivos y aislacionistas a tener una mayor vinculación activa con el resto del mundo.

Claro que la relación que se lleve con el exterior no depende únicamente de la voluntad mexicana. Hay factores y actores que son determinantes para el país. Es dentro de estos márgenes en los que se puede actuar para poder sacar provecho de las relaciones internacionales que se tengan.

México es el país con mayor número de tratados comerciales en el mundo. Cuenta con un acceso preferencial al mercado más grande del mundo que es EE.UU. Tiene acceso a otros mercados mundiales que suman un total de 850 millones de consumidores, en 32 países.

En realidad la relación más importante en todos sentidos es la que se tiene con el país vecino. Es frente a este país que giran la mayoría de nuestros lazos con el exterior. La vecindad que se tiene con ellos es de suma importancia. La atracción que genera al ser el país más poderoso del mundo es demasiada y esto se ve en la relación que México ha llevado con dicho país.<sup>24</sup>

---

24 Olga Pellicer, op cit., p. 20.

La creciente vinculación de México al mercado internacional equivale a una mayor integración de su economía al bloque de América del Norte (Calderón, Mortimore y Peres, 1996). Entre 1990 y 1998, la importancia de América del Norte en el comercio mexicano total aumentó de 69% a 82%, y más de dos tercios del acervo de IED en México tuvieron su origen en EE.UU. y Canadá. La incorporación de la economía al bloque norteamericano obedece primordialmente al reto de mejorar su competitividad en el exterior que se le plantea a México ante un nuevo orden industrial internacional, por una parte y, por la otra, al hecho de que el país resultaba conveniente para las empresas transnacionales norteamericanas pues les permitía aumentar su competitividad con respecto a Japón y la Unión Europea.

EE.UU. tiene una gran fuerza de gravedad sobre México. Cada vez más México se ha vinculando con este. En lo económico es por mucho el país más importante para México. Es el principal mercado de las exportaciones mexicanas. Al mismo tiempo es el país que tiene los mayores montos de IED en México. Esto ha sido un fenómeno constante. Del periodo de 1994 a 2007 la IED proveniente de EE.UU. ha sido en promedio de 9,427 millones de dólares<sup>25</sup>. Simplemente hay que ver que en 2007 contribuyó con casi el 57% de la IED que entró a México.<sup>26</sup> El destino de México está estrechamente relacionado con EE.UU. que con nadie más en el mundo.

Europa es otra región importante, específicamente la Unión Europea. Se han llevado buenas relaciones. Hay países en específico con los que se mantiene más contacto, con ellos se tiene un Acuerdo de Asociación Económica, Concertación Política y Cooperación. La relación con esta zona es fundamental en cuanto a la IED que recibe México. Son países de esta región, como España y Holanda, los que conservan una gran importancia como inversionistas.

Hoy en día México es visto como un país de cierta importancia relativa en la arena internacional. Esto se debe a su tamaño tanto territorial como poblacional. El tamaño de la economía mexicana también es de cierta importancia pues ocupa la decimocuarta posición a nivel mundial.<sup>27</sup> Aunque hay que reconocer que la posición relativa de la economía mexicana ha ido en disminución, pues en el año 2000 se ubicaba en el décimo puesto.<sup>28</sup> México es uno de los países que son invitados a las reuniones del Grupo de los Ocho, junto a otros cuantos países

---

25 Banco de Información Económica, "Inversión extranjera directa. Nueva Metodología. Por país de origen", INEGI.

26 "México Economic Indicators" disponible en [http://www.investinmexico.com.mx/pied/cds/piedbancomext/why\\_mexico](http://www.investinmexico.com.mx/pied/cds/piedbancomext/why_mexico).

27 "World Development Indicators database, World Bank (2008).

28 Guadalupe González & Susan Minushkin (eds.), *México y el mundo 2006. Opinión pública y política exterior en México*, (México, CIDE & Consejo Mexicano de Asuntos Internacionales, 2006), p. 49.

(Brasil, China, India y Sudáfrica<sup>29</sup>. Con esto nos podemos dar una idea del posible lugar que México puede desempeñar dentro del sistema internacional, aunque actualmente en realidad no desempeña un papel en cuanto a la dirección de los asuntos internacionales. En realidad no se puede vislumbrar que dentro de los intereses mexicanos pueda estar el ser un protagonista mundial que influya de manera determinante en prácticamente todos los asuntos que aquejan al mundo.

## 2.2 Tipos de Inversión Extranjera Directa en México

A la IED la podemos clasificar de la siguiente manera: alianzas de riesgo compartido, compra de empresas existentes, montaje de empresas nuevas y por último, licencias y franquicias.

**Alianzas de riesgo compartido<sup>30</sup>:** La alianza se basa en el aporte estratégico de cada socio, son alianzas en las que los socios de un país extranjero comparten la propiedad y el control de una empresa, la mayoría de las veces nueva, con socios del país anfitrión. El riesgo inherente en esta empresa nueva se asume de manera compartida entre socios locales, quienes conocen el mercado, y socios extranjeros, quienes generalmente traen conocimiento especializado o tecnología.

**Compra de empresas existentes:** La compra de activos existentes, más que la creación de otros nuevos, es ahora la principal forma IED en América Latina, en este caso, el inversionista extranjero adquiere la totalidad de los activos de una empresa existente en el país de destino. La compra de una empresa ya establecida, reduce los costos de inversión en posicionamiento de marca y de canales de distribución.

Por lo general, una empresa nueva costará más que una empresa existente del mismo tipo. Una empresa existente puede ser la mejor forma de invertir en cualquier industria.

---

29 Jorge Eduardo Navarrete, "Naciones Unidas: un programa ambicioso pero realista", Nexos, no. 351, (marzo 2007), p. 24.

30 En la literatura de negocios, este término se conoce en inglés como "Joint Venture"

Beneficios de comprar una empresa existente:

- La empresa tiene un registro de ingresos y gastos.
- Los costos operativos generalmente son menores que en una empresa nueva.
- El negocio contará con empleados ya capacitados.
- Puede ser que ya se tenga un buen nombre comercial.
- Es posible que la empresa ya domine el mercado en el rubro.

**Montaje de empresas:** hace referencia a la apertura de un establecimiento de carácter permanente en el país destino con el fin de llevar a cabo su actividad productiva o de prestación de servicios. Este tipo de inversión, permite aprovechar en mayor grado las ventajas de propiedad e internacionalización, al asumir en su totalidad el proceso productivo, y al mismo tiempo, aprovechar las ventajas de localización del país escogido.

**Franquicias:** En esta opción, el inversionista extranjero vende a unos socios locales el derecho continuo de usar la marca, tecnología y *Know How* que le han permitido consolidar un negocio exitoso. Esta opción permite a los inversionistas disminuir la incertidumbre proveniente de abrir operaciones en un mercado nuevo y expandir el negocio sin necesidad de mucho capital (pues el franquiciatario debe aportar generalmente el capital inicial). Por otro lado, para quien invierte en ellas, puede ser un mecanismo rentable, ya que reduce gran cantidad de costos como consolidación de marca, de desarrollo de producto, capital para iniciar el negocio, entre otros.

En la actualidad hay un gran número de empresas que contempla otorgar franquicias de su negocio, con la seguridad de que al hacerlo puede resolver sus necesidades de expansión. Para aquellos que alguna vez han soñado ser dueños de su propio negocio, la franquicia se ha constituido en una opción interesante y segura para lograr su propósito en un ambiente de negocios incierto.

La franquicia es la forma especializada de licencia más utilizada. En general, la licencia es un acuerdo en el que una empresa otorga a otros derechos de propiedad intangibles para usarlos en un área geográfica específica durante un período determinado, a cambio de una regalía. Las franquicias se diferencian porque además de otorgar el derecho a la propiedad intangible, el franquiciante proporciona asistencia operativa al negocio en forma continua y en muchos casos abastece las provisiones.

### 2.3 Principales Países Inversores en Territorio Mexicano

México es un destino de inversión muy importante, la prueba esta en que muchos países han depositado en él su confianza para realizar inversiones. Aunque más de la mitad de las inversiones recibidas es de EE.UU. De cualquier manera es interesante observar que la otra mitad se encuentra disputada, a esto ha ayudado también la globalización del comercio. Son muchos los países que invierten en México, hay alrededor de 90 países que de una u otra forma actualmente tienen algún tipo de inversión en el país. Los países inversores son de todos los continentes y hay una presencia importante de inversión extranjera en cada una de las regiones del país.

Como se había señalado en su momento, los países desarrollados son los mayores inversionistas en el mundo y lo son también en México.

Los EE.UU. son los mayores inversionistas en el mundo (salvo en el último par de años) y también lo es en el caso mexicano. Además de que los EE.UU. son los mayores inversionistas a nivel mundial, la vecindad entre ambos países ayuda a explicar también la gran participación de la IED estadounidense en México (Shatz y Venables 2000). Los primeros once países inversores representaron más del noventa por ciento del total de los flujos de IED recibidos por México en el último periodo. Vale la pena resaltar el hecho de que si bien EE.UU. es el principal país origen de los flujos de IED hacia México, en un periodo largo de tiempo ha disminuido su participación de forma significativa.

Desde luego hay grandes inversores como EE.UU., que invierte en más de 17000 empresas y por el otro lado hay países como Vietnam o Nigeria, que cuentan con una sola empresa en México. Ahora veremos cuales son los principales países que invierten en México, así como la tendencia que han seguido las inversiones desde su apertura comercial.

#### **Estados Unidos**

Es el que mas aporta IED a México, socio comercial desde hace muchos años. Del total de IED en nuestro país durante el periodo enero-junio de 2009, aportó 5,022.4 millones de dólares (md), lo cual representa 50.3% del total, según un informe de la Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras. Todas estas inversiones se han acentuado también a partir de la firma del TLCAN.

Es el país económicamente más desarrollado de todo el mundo, moviendo capitales en todos los mercados día con día. Al mes de marzo de 2008 se cuenta con un registro de 17,592 sociedades con participación estadounidense en su capital social, esto es, el 53.4% del total de sociedades con inversión extranjera

directa (IED) registrada en México. Esto quiere decir que más de la mitad de las empresas con inversión en México tienen capital estadounidense.

Tanto en número de empresas como en capital total EE.UU. es el más fuerte inversionista y socio comercial en México. Entre enero de 1999 y marzo de 2006, las empresas con capital estadounidense realizaron inversiones por 79,682.7 md, cantidad que representa el 63.9% de la IED total que ingresó al país en ese lapso (124,760.7 md), y da lugar a que EE.UU. se ubique en la primera posición entre los países que en ese periodo efectuaron inversiones en México. Muy lejos de cualquiera de sus más cercanos perseguidores, como Canadá y España.

La inversión estadounidense acumulada a partir de 1999 asciende a 122,599 md y equivale al 54.0% de la IED total destinada al país. Realmente es un porcentaje impresionante, por lo que es claro el nivel de dependencia de México hacia Estados Unidos.

### **España**

Es el segundo país que tiene más IED en territorio mexicano. Al mes de diciembre de 2005 se contaba con el registro de 2,100 sociedades con participación española en su capital social, esto es, el 6.4% del total de sociedades con IED registrada en México. Es interesante ver que siendo el segundo inversionista tenga un porcentaje tan pequeño, lo que habla de la alta dependencia de México con EE.UU.

Los años en los que se ha recibido mayor inversión por parte de España fueron en el primer lustro de esta década. Entre enero de 1999 y junio de 2009, las empresas con capital español realizaron inversiones por 34,474.8 md, cantidad que representa el 15.2% de la IED total que ingresó al país en ese lapso. Siendo muy superior a las inversiones realizadas por Alemania u Holanda. Con ello, España ocupó la primera posición entre los países de la Unión Europea que en ese lapso materializaron inversiones en México.

### **Canadá**

Otro de los socios tradicionales de México antes y después de la firma del TLCAN es Canadá, con el que siempre se han mantenido relaciones comerciales. Canadá y México comparten una relación estrecha y cada vez más intensa. Las inversiones para México han aumentado en los últimos años. Desde la firma del TLCAN, el comercio entre ambos países se incrementó de manera considerable y ahora somos socios más grandes en negocios e inversión. Las relaciones comerciales con este país crecen día con día.

Tenemos que darle importancia especial a Canadá, ya que es un buen país inversionista en territorio mexicano. Al mes de diciembre de 2005 se contaba con el registro de 1,630 sociedades con participación canadiense en su capital social, esto es, el 5% del total de sociedades con IED registrada en México. A partir de la firma del TLCAN las negociaciones con Canadá se han facilitado y el ingreso de capitales se incrementó.

Gracias a las inversiones canadienses México ha logrado establecerse como una pieza importante dentro del bloque comercial norteamericano. Entre enero de 1999 y junio de 2009, las empresas con capital canadiense realizaron inversiones por 7,837.4 md, cantidad que representa el 3.5% de la IED total que ingresó al país en ese lapso. Aunque este porcentaje es pequeño si lo comparamos con el porcentaje que tiene EE.UU., es notable como los flujos de IED se han aumentado en los últimos años.

### **Corea del Sur**

Extrañamente otro país que más invierte en México es asiático, un país que en los últimos años ha crecido mucho. Al mes de marzo de 2006 se contaba con el registro de 1,063 sociedades con participación coreana en su capital social, esto es, el 3.2% del total de sociedades con IED registrada en México. La relación comercial con este país es muy importante porque abre las puertas hacia Asia. De esta forma México esta presente de manera muy activa en las principales regiones comerciales del mundo.

Corea se caracteriza más por el número de empresas en territorio mexicano que por su gran inversión de volumen monetario. El hecho de que la mayoría de sus empresas en México sean comerciales implica un volumen bajo de inversión. Entre enero de 1999 y junio de 2009, las empresas con capital coreano realizaron inversiones por 900 md, cantidad que representa el 0.4% de la IED total que ingresó al país en ese lapso. Con ello, Corea ocupa una posición importante entre los países asiáticos de la Cuenca del Pacífico que en ese lapso materializaron inversiones en México. Es el país asiático de esta zona que más empresas tiene en territorio mexicano.

A mediados de los noventa Corea aumentó su inversión en México, antes de esto sus inversiones eran muy menores.

### **Holanda**

Siempre ha sido un socio comercial de México, sin embargo en los últimos años ha incrementado su inversión en muchas ramas. El Departamento Comercial de la embajada en México del Reino de los Países Bajos precisa que al mes de junio de

2001 se registraron 695 empresas con inversión holandesa, lo que significa 3.2% del total de sociedades con IED en México. Muchas de estas empresas están dedicadas a las manufacturas y los servicios.

Holanda es otro país que más invierte en territorio mexicano. Al mes de marzo de 2006 se contaba con el registro de 1,008 sociedades con participación de Holanda en su capital social, esto es, el 3.1% del total de sociedades con IED registrada en México. Holanda siempre se ha caracterizado por su tendencia a las inversiones.

En los últimos años ha apostado fuerte por México, tanto que casi aporta la tercera parte de las inversiones de países europeos. Entre enero de 1999 y junio de 2009, las empresas con capital de Holanda realizaron inversiones por 23,904.1 md, cantidad que representa el 10.5% de la IED total que ingresó al país en ese lapso. Han logrado destacar en inversiones referentes especialmente encaminadas al servicio, específicamente financiero.

Con ello, Holanda ocupa una buena posición entre los países de la Unión Europea que materializaron inversiones en México. Esto lo hace un socio comercial esencial para el país.

### **Suecia: comercio que se fortalece**

Uno de los socios que han tomado especial importancia en los últimos años es Suecia, ya que no había gran cantidad de inversiones en años anteriores. A partir de la firma del acuerdo comercial entre México y la Unión Europea, el interés de Suecia por invertir en territorio mexicano ha ido creciendo. Así vemos que Suecia ha diversificado sus inversiones y ve a México como una buena oportunidad. Esto es relevante si se considera que a principios del año 2000 este país ocupaba la sexta posición entre los países inversionistas de aquella región económica. Sin duda alguna, Suecia ha sabido aprovechar los tratados entre estas dos zonas económicas.

Aunque hay que tener en cuenta que en el lapso de enero – junio de 2009 las inversiones con capital sueco presentan signos negativos. Aunque tengamos números negativos para ese periodo, podemos ver que entre enero de 1999 y junio de 2009, las empresas con capital de Suecia realizaron inversiones por 845.4 md, cantidad que representa el 0.4% de la IED total que ingresó al país en ese lapso.

### **Alemania: interés constante**

Es otro de los países europeos que han invertido en México y que han sabido aprovechar la apertura comercial. El país teutón ocupa un buen lugar como inversionista directo en México, de acuerdo con los últimos datos de la Secretaría

de Economía participa con 35% de los negocios establecidos entre nuestra nación y la Unión Europea.

Entre enero de 1999 y junio de 2009, las empresas con capital de Alemania realizaron inversiones por 3,660.5 md, cantidad que representa el 1.6% de la IED total que ingresó al país en ese lapso.

### **Brasil**

Dentro de los países de la ALADI el que más invierte es Brasil, país muy parecido económicamente a México. La inversión brasileña canalizada a México entre enero de 1999 y junio de 2009 las empresas con capital de Brasil realizaron inversiones por 381.4 md, cantidad que representa el 0.2% de la IED total que ingresó al país en ese lapso.

Brasil se ha convertido en un socio comercial importante para México y sus relaciones se han estrechado en los últimos años.

Existen muchos más países y regiones que tienen inversiones en México, sin embargo se han mencionado los que tienen un número muy elevado de empresas y los que son socios muy importantes para México.

Cuadro 2.I: Inversión Extranjera Directa Realizada por Países y Áreas Económicas 1999-2009  
(Millones de dólares).

PAISES	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	
											ENERO- JUNIO	
											VALOR	PART %
<b>Estados Unidos</b>	7499.5	12939.1	21415.2	13019.7	9208.2	8635.5	11650.3	12443.1	11665.9	9095.8	5022.4	50.3
<b>Canadá</b>	692.5	670	1030.7	233.2	303.1	551.2	441.5	537.9	665.1	2485.5	226.7	2.3
<b>España</b>	1042.2	2113.2	2886.8	4959.6	2884.9	7855.3	1198.3	1612.9	5283.8	4338.8	299	3
<b>Holanda</b>	1086.2	2695.7	2652.8	1556.8	735.2	3332.6	2439.8	2796.7	4367.5	1320.2	920.6	9.2
<b>Alemania</b>	774.2	347.8	-108.2	596.3	465.7	405.7	336	206.8	515.2	314.2	-196.2	-2
<b>Suecia</b>	690.5	-279.4	-123.8	-38.4	-41	185.6	334.1	23.2	24.6	79.9	-12.9	-0.1
<b>Corea</b>	46.5	30.2	50.5	31.8	57.1	47.5	96.8	71.9	41.1	398.1	28.7	0.3
<b>Brasil</b>	5.2	25.2	26	16.1	19.2	45.1	49.7	50.4	21.7	79.1	40.7	0.4

Fuente: Secretaría de economía. Dirección General de Inversión Extranjera.  
Cifras notificadas al 30 de junio de 2009

## 2.4 Principales Sectores de Inversión Extranjera

Hay muchas oportunidades en cualquier sector para invertir en México, la mano de obra barata y las facilidades que da el gobierno para la recepción de inversionistas, hacen que sea un lugar muy atractivo para los empresarios que buscan mejorar su producción y sus utilidades.

México ha sido un país manufacturero, prueba de eso está en que las mayores inversiones recibidas se relacionan con la industria eléctrica y automotriz. En los últimos años hay sectores que se han desarrollado sobremanera, como lo es el sector financiero, que hoy en día es el que más recibe inversiones extranjeras, otros sector que también ha crecido es el de turismo, que se ha convertido en una fuente de ingresos importante para el país.

La cercanía geográfica y el establecimiento del Tratado de Libre Comercio con los países de Norteamérica han apoyado un mayor flujo de inversiones directas a las actividades económicas, lo que les ha brindado amplias ventajas sobre países pertenecientes al continente europeo.

México ocupa un sitio relevante en la captación de recursos productivos provenientes del exterior, pero se requiere de mejorar los índices de calidad y productividad en el país para evitar que sean los grandes competidores en el mundo los que vengán a desplazar a la economía nacional, principalmente en el área de la industria maquiladora, que obtiene una parte importante de los capitales. Se sabe que los países asiáticos está pujando fuerte por obtener mayores cantidades de IED.

El monto de la IED total reportada para en enero – junio de 2009 asciende a 9,976 md, cantidad 5.3% menor a la reportada en igual periodo de 2008 (10,536.7 md).

Cuadro 2.II: Comparativo de la IED reportada en enero – junio (Millones de dólares).

FUENTE	2008	2009	Diferencias	
			Absoluta	Relativa
Total	10536.7	9976	-560.7	-5.3
Nuevas inversiones notificadas	2074.3	1467.4	-606.9	-29.3
Reinversiones de utilidades notificadas	4752	5220.3	468.3	9.9
Cuentas entre compañías notificadas	3710.4	3288.3	422.1	-11.4

Fuente: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera  
Realizada y notificada entre el primero de enero y el 30 de junio de cada año.

**Inversión extranjera directa en servicios financieros:**

Este sector es muy interesante porque es dominado por un número relativamente pequeño de empresas y sin embargo los montos invertidos son muy altos.

Los 9,976.0 md de IED realizada y notificada en enero – junio de 2009 se canalizaron principalmente a servicios financieros.

Este sector se ha desarrollado mucho en México en los últimos veinte años, además de que ha dejado entrar a muchas empresas de estos servicios. Este tipo de empresas se encuentran en todo el país pero la mayor parte de sus matrices están centralizadas en la Ciudad de México.

Un gran porcentaje de los montos totales de la inversión para México está destinado a los servicios financieros. De enero – junio de 2009, las empresas con IED en servicios financieros invirtieron en México 3,489.6 md, cantidad que equivale al 35% de la IED efectuada en ese lapso por la totalidad de empresas con capital foráneo ubicadas en el país.

Desde principios de los noventa han entrado a México infinidad de instituciones bancarias y de servicios financieros. Este sector se ha desarrollado mucho en México gracias a la apertura económica que han impulsado los gobiernos tendientes a la globalización.

En lo que se refiere a montos invertidos podemos ver que el sector financiero ejerce un dominio impresionante. En los últimos años la banca se ha desarrollado en México y se han cambiado algunas leyes para que los extranjeros puedan ser dueños de porcentajes cada vez más altos de empresas de seguros y otras. Es notable que en montos este sector sea el primero por mucho, sin embargo el número de empresas inversionistas es relativamente pequeño.

**Inversión extranjera directa en transportes y comunicaciones:**

En este sector los montos de inversión son altos pero el número de empresas que invierten en México no es tan alto.

Esta industria maneja todo lo referente a comunicaciones, como son los servicios telefónicos, los transportes turísticos, etcétera.

Este sector es otro en donde se invierte gran cantidad de dinero pero este es de unas pocas empresas. De enero – junio de 2009, las empresas con IED en transportes y comunicaciones invirtieron en México 79.4 md, cantidad que equivale al 0.8 % de la IED efectuada en ese lapso por la totalidad de empresas con capital foráneo.

**Inversión extranjera directa en la construcción:**

Un sector que ha bajado mucho su recepción de inversiones en México en los últimos años es el de la construcción. De enero – junio de 2009, las empresas con IED el sector construcción invirtieron en México 119.4 md, cantidad que equivale al 1.2 % de la IED efectuada en ese lapso por la totalidad de empresas con capital foráneo.

**Inversión extranjera directa en la industria manufacturera:**

La industria manufacturera en México se encuentra muy desarrollada y son muchas las actividades que maneja.

Son tan diversas las ramas en las que se divide este sector que es imposible enumerar cada una de ellas. Las empresas que invierten en este sector no son muchas pero tienen montos elevados de inversión.

Este sector recibe una cantidad muy elevada de inversiones, tanto que ocupa un lugar importante en lo que se refiere a montos. De enero – junio de 2009, las empresas con IED en la industria manufacturera invirtieron en México 3,228.4 md, cantidad que equivale al 32.4% del total de la IED materializada durante ese lapso.

**Inversión extranjera directa en el sector extracción:**

Este tipo de empresas suele poner su sede en la capital del país pero realmente operan en todo el territorio mexicano. De enero – junio de 2009 las empresas con IED en el sector extracción invirtieron en México 373.7 md, cantidad que equivale al 3.7% del total de la IED materializada durante ese lapso.

México tiene la suerte de tener una minería muy desarrollada, pero las regulaciones nacionales hacen que en la actualidad no haya muchos inversionistas.

**Inversión extranjera directa en el sector agropecuario:**

Este sector es dominado ampliamente por EE.UU., de los inversionistas que participan él tiene el 90%. De enero – junio de 2009 las empresas con IED en el sector agropecuario invirtieron en México 32.4 md, cantidad que equivale al 7% del total de la IED materializada durante ese lapso.

**Inversión extranjera directa en el sector electricidad y agua:**

De enero – junio de 2009 las empresas con IED en el sector electricidad y agua invirtieron en México 414.1 md, cantidad que equivale al 5.6% del total de la IED materializada durante ese lapso.

### Inversión extranjera directa en el sector comercio:

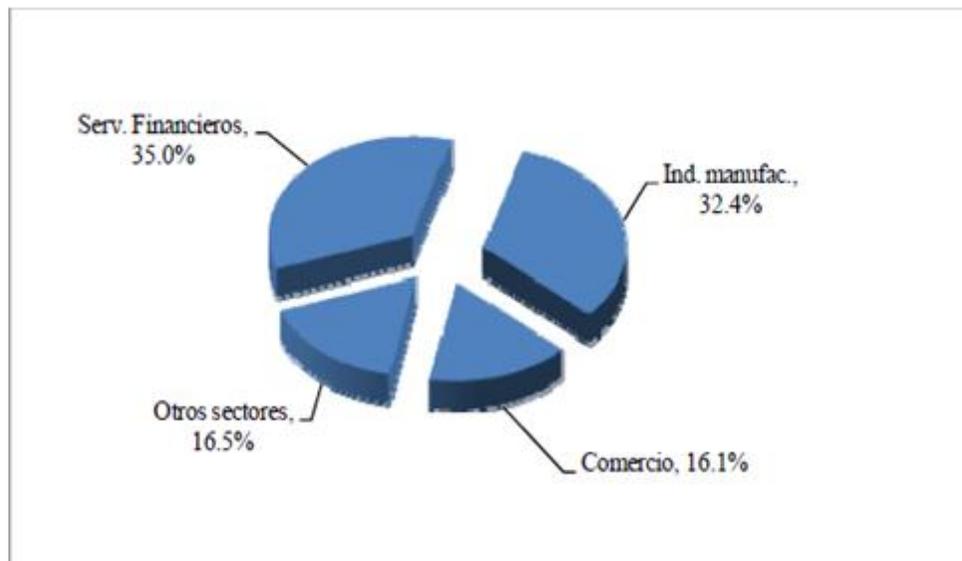
El comercio es muy importante para México ya que es la principal actividad económica del país. De enero – junio de 2009 las empresas con IED en el sector comercio invirtieron en México 1,604.3 md, cantidad que equivale al 16.1% del total de la IED materializada durante ese lapso.

Cuadro 2.III: Comparativo de la distribución sectorial de la IED reportada de enero - junio (Millones de dólares)

Sector	2008	Part. %	2009	Part. %
Total	9544.6	100	9976	100
Agropecuario	9	0.1	7	0.1
Extractivo	1198.4	12.6	373.7	3.7
Industria Manufacturera	3980.9	41.7	3228.4	32.4
Electricidad y agua	1.9	0	5.6	0.1
Construcción	374.7	3.9	119.4	1.2
Comercio	1392.7	14.6	1604.3	16.1
Transp. Y Comunic.	678.6	7.1	79.4	0.8
Servicios Financieros	1760.2	18.4	3489.6	35
Otros Servicios	148.2	1.6	1068.6	10.7

Fuente: Secretaría de Economía.  
IED realizada y notificada al RNIE al 30 de junio de cada año.

Grafico 2.I: Distribución sectorial de la IED enero – junio de 2009 (en porcentajes)



Fuente: Secretaría de Economía.

## 2.5 Inversión Extranjera Directa en México por distribución geográfica estatal

La economía mexicana, parte de una economía basada en unos cuantos centros industrializados de gran tamaño. Ahora esta basada en centros industrializados más dispersos, se puede apreciar que el crecimiento del empleo es mayor donde existen aglomeraciones de industria relacionadas.

Durante el siglo XX y hasta nuestros días, en México se ha discutido mucho del cambio estructural en la economía. Los mercados al interior de la República se han desregularizado, la intervención empresarial directa del gobierno en la actividad económica ha disminuido.

México está inmerso definitivamente en la llamada globalización, lo cual puede traer, evidentemente, diversas consecuencias regionales que la teoría económica predice.

A partir de los ochenta, México comenzó un cambio estructural que se ve manifiesto en un proceso de liberalización económica que ha pasado por una diversidad de acuerdos de libre comercio de distintas envergaduras.<sup>31</sup> Obedeciendo a este nuevo modelo de desarrollo, ha tenido lugar cierta descentralización de la actividad económica la cual se ha dirigido principalmente hacia los estados fronterizos con EE.UU. en detrimento principalmente del Distrito Federal.<sup>32</sup>

Este cambio en la localización de la actividad ha tenido su fundamento, como hemos dicho, que la liberalización ha cambiado el mercado de referencia pues si en un principio, situación previa a la apertura, el Distrito Federal ofrecía el mercado de mayor tamaño al que se podía abastecer, así como el sitio con las economías de aglomeración mayores. Al darse la apertura, es el mercado externo el de mayor tamaño y las regiones con mejor acceso al exterior las que recibirán cada vez más actividad económica.

La gran participación del Distrito Federal, se entiende en buena medida por que la estructura de “centro – periferia” se había sostenido gracias a los vínculos hacia delante y hacia atrás, pues una economía cerrada como la mexicana previa a la década de los ochenta (aun pese a los costes de congestión), es en el centro del país donde las empresas tienen un mejor acceso a los factores de producción fabricados en el país y al propio mercado interno.<sup>33</sup> Pero una vez que la economía se abre, las vinculaciones nacionales se vuelven menos relevantes ya que una empresa que reciba de otro país sus insumos, cuando menos parte importante de

---

31 Entre los más importantes el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (México, EE.UU. y Canadá) y el de México – Unión Europea, que entraron en vigor en 1994 y 2000, respectivamente.

32 Hanson (1994 y 1998).

33 Krugman y Livas (1996), Fujita et al. (1999).

éstos, y venda buena parte de su producción a los mercados extranjeros, tiene pocos incentivos para querer ubicarse lejos de la frontera, haciendo que las des economías de aglomeración superen a otras ventajas de la localización central.

En la medida que los costes de transporte afectan las decisiones de localización, esperaríamos que la IED efectuada posteriormente a la apertura se localice en regiones más cercanas a la frontera estadounidense. Mientras que en la medida que las economías de aglomeración importen, como se ha venido sosteniendo, es de esperarse que los flujos de IED se ubiquen en donde existan mayores aglomeraciones de empresas.

Como se ha señalado, existen diversos factores que afectan las características de las regiones, determinan la localización de la IED en una región frente a otra.

De la misma forma se ha señalado que entre los factores importantes que determinan la localización de la IED están: las economías de aglomeración que resultan de las externalidades generadas por la concentración geográfica. Asimismo es importante considerar otros factores de localización (como pueden ser costos de los factores, su calidad, las infraestructuras, entre otros).

En 1993, el año previo a la entrada en vigor del TLCAN, cinco entidades federativas, Distrito Federal, Estado de México, Jalisco, Nuevo León y Veracruz, concentraban más de la mitad de la IED.

Pues resulta evidente que aunque la concentración económica sigue siendo alta, el Distrito Federal ha perdido peso en la participación de la IED nacional. Como es bien conocido, México cambió el modelo desarrollo industrial basado en la sustitución de importaciones hasta mediados de la década de los ochenta. Dicho modelo de sustitución de importaciones creó una base industrial y creó también naturalmente un mercado nacional cerrado con un centro económico en el Distrito Federal.

Las inversiones extranjeras en México se encuentran muy polarizadas, un porcentaje muy alto se va para el Distrito Federal y después otro porcentaje elevado se va hacia el norte del país. Para definir a los estados beneficiados de las inversiones extranjeras se han tomado los montos invertidos, así se ha elaborado un listado con los siguientes estados: Distrito Federal, Nuevo León, Baja California, Chihuahua, Estado de México, Jalisco, Puebla y Tamaulipas.

## **Inversión extranjera en el Distrito Federal**

La ciudad de México (D.F.) es una de las más dinámicas en la economía global. Es el centro financiero de Latinoamérica y la capital política, económica y cultural de México.

Con el fin de poder organizar una ciudad tan grande como se ha dividido en delegaciones. Dentro del D.F. existen 16 delegaciones, a diferencia de los estados, que se dividen en ciudades o municipios.

Desde luego la mayoría de los países que participan en general en México tienen de alguna manera inversiones en la capital. Así que es muy normal ver oficinas de cualquier tipo de corporativo internacional en la ciudad.

Al ver los sectores a los que se dedican las empresas inversionistas en el D.F. podremos darnos cuenta de que la industria de servicios domina sobre las demás industrias. Las empresas con participación extranjera se ubican en actividades del sector servicios, que registra el 43.5% del total; en comercio se encuentra el 31.5%; en manufacturas, el 17.1%; en la construcción, el 3.3%; y en otros sectores, el 4.6%. Así que realmente las inversiones en industria manufacturera se encuentran en otros estados, no en la capital.

En el D.F. se concentra gran parte de las actividades económicas del país, tan sólo en esta urbe se genera el 24.1 % de la riqueza total de la República. Es la ciudad con el acceso a mercados y clientes más concentrado del país. Cuenta con un enorme potencial para ser un competidor activo y protagónico en la nueva dinámica mundial, por ello es la ciudad ideal para invertir.

## **Inversión extranjera en Nuevo León**

Nuevo León es un estado fronterizo con ubicación logística ideal para negocios en el mercado de Norteamérica. El dinamismo, la productividad laboral y la diversidad industrial han atraído a más de 2,200 empresas extranjeras a sumarse a los sectores de metal mecánico, electrodomésticos, automotriz, tecnologías de información, aeroespacial, entre otros. Diez de las 20 empresas más importantes de México, tienen sede en Monterrey; así como tres de las universidades más importantes de Latinoamérica.

Es importante resaltar que la ciudad de Monterrey ha crecido tanto que ha absorbido a muchas otras ciudades que se encuentran cerca de ella, así se ha formado la zona metropolitana, estos municipios son San Pedro Garza García, Apodaca, San Nicolás de los Garza, Santa Catarina, Guadalupe y General

Escobedo. Por lo tanto podemos observar que en general casi todas las inversiones extranjeras están polarizadas, dejando un porcentaje muy pequeño a otros municipios. Por otro lado García tiene una gran cantidad de empresas con capital extranjero que se han asentado ahí para estar relativamente cerca de Monterrey. Así que realmente todas las inversiones se relacionan con Monterrey, esta ciudad es considerada como la segunda más importante de México, además de ser un centro financiero.

Nuevo León y especialmente Monterrey y su zona metropolitana se han convertido en un destino muy importante de las inversiones. Así que hay empresas de todo tipo y de todos los países del mundo aprovechando el florecimiento de esta zona.

### **Inversión extranjera en Baja California**

Por su ubicación geográfica privilegiada y su tradición de libre comercio, Baja California ofrece una buena oportunidad para hacer negocios.

Baja California es una gran oportunidad para la proveeduría de los sectores económicos instalados en el Estado; tales como el automotriz, aeroespacial, electrónico y la industria médica. El Gobierno del Estado, se ha esforzado en ofrecer incentivos y apoyos necesarios, que favorezcan a aquellas empresas interesadas en invertir en él.

La frontera que hace este estado con California es determinante. Hay muchos países que invierte en este estado, sin embargo es lógico pensar que Estados Unidos, por ser frontera, tendrá una participación muy importante.

Aún antes de la apertura comercial Baja California ya gozaba de la recepción de inversiones de muchos países que vieron una buena oportunidad en este estado. En lo que respecta a los montos invertidos es obvio que EE.UU. tenga una participación muy importante.

### **Inversión extranjera en Chihuahua**

Chihuahua es la quinta economía estatal y el primer exportador manufacturero de México, generador de valor agregado en la industria manufacturera de exportación (IME) y en personal ocupado de ésta misma. Ocupa el segundo lugar en establecimientos maquiladores y en recepción de inversión extranjera manufacturera.

Hay infinidad de países que tienen inversiones en este estado, aunque la mayoría se decantan por el sector manufacturero. Desde luego EE.UU. juega un papel fundamental y lidera las inversiones con un porcentaje elevado.

Son muchos los países que en la actualidad invierten en Chihuahua, este estado tiene mucha capacidad de producción y una gran frontera, en donde Ciudad Juárez destaca por la gran cantidad de maquiladoras. Desde luego Estados Unidos ha aprovechado este factor y participa con una gran cantidad de inversión en este estado. Le sigue Canadá, país que también ha sabido aprovechar las ventajas del TLCAN y que ha explotado esta circunstancia especialmente en el sector manufacturero. España también tiene un porcentaje alto de inversiones, aunque estas son tendientes a otros sectores, como por ejemplo los servicios. Además hay otros países europeos: Suecia, Alemania, Italia y Francia; los cuales cuentan con grandes empresas manufactureras en esta zona. Finalmente está Taiwán, país especializado en manufacturas.

En Chihuahua el porcentaje de inversión dedicado a la industria manufacturera es muy elevada, es un estado en donde la franja fronteriza espacialmente está llena de fábricas de todo tipo. Especialmente Ciudad Juárez se ha caracterizado por dedicarse de lleno a la maquinación de todo tipo de productos, entre los que destacan los de la industria eléctrica. Por otro lado está la industria de los servicios, la cual ha tenido un crecimiento importante en los últimos años en este estado, poco a poco este sector ha mejorado sus inversiones y se espera un aumento en los siguientes años. Finalmente está la minería, este es un sector importante y tradicional en Chihuahua y cuenta con capitales extranjeros que aprovechan la riqueza natural de este estado.

### **Inversión extranjera en el Estado de México**

Es normal que éste estado se haya visto invadido por la zona metropolitana de la capital, ya que la Ciudad de México ha crecido descomunadamente en los últimos años. Incluso hay empresas que se asientan en Toluca para poder negociar con la capital directamente.

Son muchos los países que invierten en este estado, pues aprovechan el hecho de estar tan cerca de la capital del país. Como en casi todos los estados el país que cuenta con más inversiones de EE.UU.

Este estado tiene muchas empresas inversionistas de casi todos los continentes, desde luego destacan los países norteamericanos, socios comerciales principales de México.

El Estado de México cuenta con una ubicación geográfica estratégica y un clima político-social estable; además de un alto nivel de desarrollo logístico, de infraestructura y un destacado sistema educativo. En conjunto con el Distrito Federal, habitan 24 millones de personas, lo que resulta en un mercado potencial para cualquier empresa extranjera.

Entre sus ventajas competitivas se encuentra su ubicación estratégica, la apertura rápida de empresas e intensa desregulación, el soporte gubernamental de la actividad empresarial, la certeza de seguridad para el inversionista, las excelentes condiciones de trabajo, las 365 mil empresas industriales, comerciales y de servicios instaladas en la entidad y la fuerza de trabajo altamente calificada.

El Estado de México ocupa el segundo lugar nacional por su aportación al PIB con más del 10% anual. Es el principal estado que aporta al PIB manufacturero nacional.

### **Inversión extranjera en Jalisco**

Jalisco se encuentra entre las economías más importante de México. La Zona Metropolitana de Guadalajara se considera como la ciudad con mayor potencial de atracción de inversiones en México; se ubica también en quinto lugar entre las mejores ciudades del futuro y en segundo lugar en potencial económico de Norteamérica. Jalisco cuenta con 12 Universidades del Estado, 14 Institutos Tecnológicos y 590 Centros de Entrenamiento de Trabajo, lo que permite al inversionista disponer de una mano de obra calificada de clase mundial.

Jalisco ha experimentado un importante crecimiento en su actividad económica y comercial durante los últimos años. Entre los principales productos que forman parte de la comercialización del estado destacan los cosméticos, aparatos electrónicos, tecnología, farmacéuticos, construcción, textiles, tabaco, alimentos y bebidas.

Este desarrollo intensivo del sector comercial en la entidad revela una supremacía dentro del total de ingresos captados a nivel nacional, siendo superado únicamente por el Distrito Federal y el Estado de México.

Es un estado muy grande que tiene mucha diversidad de recursos naturales, cuenta con una zona montañosa y con playa. Guadalajara desde luego es la ciudad del estado que más recibe inversión, es la tercera ciudad en importancia del país, así que muchas empresas extranjeras la eligen para tener ahí centros de operaciones. Le sigue Puerto Vallarta, una de las playas más populares de México y en donde cada año se reciben montos elevados de dinero por concepto de

turismo. Zapopan es una ciudad industrial muy importante que forma parte de la zona metropolitana de Guadalajara.

Es un estado muy importante dentro de México, su nivel de consumo es muy elevado y recibe inversión de muchos países. Su capital cuenta con infinidad de fábricas y comercios de todos los tipos.

### **Inversión extranjera en Puebla**

El estado de Puebla se encuentra estratégicamente localizado en el centro sur del país, a 120 kilómetros de la Ciudad de México y a 300 kilómetros del puerto internacional de Veracruz. Cuenta con un aeropuerto internacional y un puerto seco que será un centro logístico y aduanal. Tiene una población de más de 5 Millones de habitantes y un clima de 21° promedio al año que favorece la producción de productos agrícolas. Los sectores más importantes en el estado son: automotriz y autopartes, metalmecánica, química, plásticos, textil y confección, muebles, alimentos frescos y procesados, artículos de decoración, mármol, minería y tecnologías de información.

Es de las ciudades de México que más han crecido en los últimos años, se encuentra en una zona privilegiada del país que le permite estar en contacto con muchos estados tanto del mismo centro como del norte y del sur. A todo este desarrollo ha ayudado mucho también la inversión extranjera, pues muchas empresas han traído tecnologías que han elevado a este estado a ser lo que actualmente es.

Puebla se ha caracterizado siempre por ser un estado muy industrializado y con un alto índice de crecimiento. Recibe inversiones de todo el mundo, sin embargo destacan aquí las recibidas por EE.UU. y Alemania.

### **Inversión extranjera en Tamaulipas**

Tamaulipas es una tierra de oportunidades para quienes buscan expandir sus negocios o iniciar sus operaciones empresariales. El estado cuenta con una frontera conectada. Tamaulipas ocupa el primer lugar nacional en flujo comercial; utilizando una plataforma logística de clase mundial. Tamaulipas ofrece condiciones de competitividad para los inversionistas, ofrece capital humano altamente calificado y especializado en sus principales clusters: eléctrico electrónico, auto partes, químico y petroquímico, tecnologías de la información,

metal-mecánico, aeroespacial e industria médica. Tamaulipas se ha consolidado como uno de los estados con mayor captación de inversión extranjera directa.

La extensa frontera que tiene con EE.UU., le ha ayudado a crecer industrialmente, como es lógico las mayores inversiones se encuentran muy cerca de la frontera, así vemos que tanto Matamoros como Reynosa tienen una tercera parte de la inversión cada uno. Estas dos ciudades son de las fronteras por donde más se comercia con EE.UU., además de que cuentan con infinidad de maquiladoras e industrias de todo tipo.

Es normal que los estados que están más cerca de la frontera tengan como mayores inversionistas los dos países norteamericanos. Además es común la participación de países asiáticos que aprovechan el hecho de estar cerca de la frontera con Estados Unidos.

La mayoría de las empresas que participan en este estado se enfocan en el sector manufacturero. Podemos ver que la participación de EE.UU. en las inversiones hacia Tamaulipas es muy grande, además de que Canadá invierte también aprovechando ambas las prerrogativas del TLCAN.

Así se han analizado a grandes rasgos los principales ocho estados que más reciben inversiones extranjeras. Desde luego hay más estados que reciben buenos porcentajes de inversión o que incluso tienen más empresas extranjeras en su territorio, sin embargo estos ocho son los que más han experimentado un crecimiento sostenido a lo largo de los últimos años y los que reciben montos más elevados de inversión. Como hemos visto, los sectores que más se mencionan en cada uno de los estados estudiados son los de comunicaciones y los de manufacturas. México sigue siendo un país puramente manufacturero, depende de sus industrias, las cuales cuentan con capital extranjero en la mayoría de los casos. Por otro lado el sector de servicios está despertando y realmente está funcionando positivamente en este país.

Cuadro 2.IV: Inversión Extranjera Directa realizada por entidad federativa 1999-2009  
(Millones de dólares).

ESTADOS	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	
											ENERO- JUNIO	
											VALOR	PART %
<b>Baja California</b>	1169.3	984.2	876	977.9	774.7	963.7	1105.7	931.3	871.3	1444.5	329.7	3.3
<b>Chihuahua</b>	615	1086.2	765.6	634.8	643.7	694.5	1484.7	1479.1	1451.4	1121.2	312.7	3.1
<b>D.F.</b>	6298.2	8980.1	21997.7	16534.9	9976.2	13857.9	10673.2	10067.6	14739.5	12306.2	7083.5	71
<b>Jalisco</b>	539.5	1195.9	498.4	273.1	338.5	497	1227.7	639.7	328	-60.2	246.2	2.5
<b>E. de México</b>	1409.5	496.2	810.9	735.1	680.1	3513.8	813.4	1335.7	781	820.1	884.7	8.9
<b>Nuevo León</b>	1545.7	2367.1	2061	2130.3	1417.3	1209.6	4912.2	1733.2	3475.6	1140.9	396.5	4
<b>Puebla</b>	204.5	549.1	461.5	480.9	954.9	740.8	-559.8	430	274.8	206	96.2	1
<b>Tamaulipas</b>	462.1	502.6	360.4	324.5	336.6	233.3	379.3	525.1	467.2	356.1	70.7	0.7

Fuente: Secretaría de economía. Dirección General de Inversión Extranjera.  
Cifras notificadas al 30 de junio de 2009

## 2.6 Inversión Extranjera Directa y Balanza de Pagos.

La IED en el país es una variable de gran interés para los analistas económicos y el público en general.

IED en la Balanza de pagos es la inversión, cuyo objeto sea adquirir una participación permanente y efectiva en la dirección de una empresa explotada en una economía que no sea la economía del inversionista. Las normas internacionales para la contabilidad de balanza de pagos sugieren definir a un inversionista como directo si su participación en el capital es de diez por ciento o más.

Gracias al ingreso relativamente masivo de IED, se ha logrado asegurar temporal y meridianamente la sostenibilidad de la balanza de pagos en el país y, consecuentemente, la acumulación persistente de un stock excepcional de reservas internacionales. Lo que permitiría un crecimiento económico sostenido, recordando que todas nuestras crisis económicas se desataron por insostenibles déficit externos.

La IED implica por sí misma, la entrada de divisas al país y revierte en alguna medida, la restricción de financiamiento externo. El efecto contrario se presenta en el caso de una drástica salida de los flujos de inversión, que genera problemas de carácter macroeconómico en la región receptora. La historia señala que, por el costo de movilidad, es mayor el peligro cuando se trata de inversión extranjera de cartera, que cuando la inversión se materializa en infraestructura productiva.

Sobre la IED se ciernen posiciones encontradas. Por un lado, los niveles de IED están financiando sin problema los déficits de la cuenta corriente, lo cual es muy benigno para la economía, dado que esto nos permite financiar el déficit sin recurrir al tradicional mecanismo del endeudamiento externo.

Por otro lado, en términos relativos, el ingreso por IED a México es muy bajo, dado que representa sólo 1.8 % del PIB, cuando en otras economías menos desarrolladas esta proporción es sustancialmente mayor.

En el caso de México, la IED no podría ser calificada como un *driver* de la economía, dado que representa una proporción moderada del PIB, muy por debajo del casi cuatro por ciento de China, un competidor importante a nivel comercial y en IED. La IED que ingresa a China representa alrededor de 10% del total mundial, mientras que la de México es de sólo 2%. Esto significa que México requiere hacer una labor importante para atraer mayores montos de IED, capaces de convertir a esta variable en un motor del crecimiento económico, cosa que no ha sido el caso en la última década.

Se afirma que la posición de inversión internacional es el balance general de las tenencias de activos y pasivos financieros frente al exterior.

Si una inversión directa en el extranjero genera utilidades negativas, el asiento se registra como un crédito negativo en el ingreso y no como un débito. Si bien esto es lo contrario de las utilidades positivas, el registro de utilidades negativas y desinversión en la empresa no encaja bien con los fundamentos de las utilidades reinvertidas en lo que se refiere a la influencia del inversionista directo sobre la decisión de pagar dividendos o no.

La inversión foránea no solo ha contribuido directamente a evitar la siempre amenazante brecha externa, sino que también lo ha hecho indirectamente por su contribución a la expansión de las exportaciones y, en menor medida, a la sustitución de importaciones que contrae y a la facilidad con que se accedió a créditos externos. Además, ello también ha permitido asegurar los equilibrios externos moderando la acumulación exagerada de la deuda pública externa, que generalmente se utilizara para asegurar la disponibilidad de divisas en periodos de ralentización exportadora.

Como hemos visto, la IED ingresa a nuestras tierras para obtener ganancias y para llevárselas a su país de origen, a no ser que en el país receptor existan las condiciones e incentivos necesarios para reinvertir tales utilidades. Es en este punto en que debemos concentrarnos: este proceso perfectamente racional puede ir generando –como ya lo está haciendo– una nueva fuente de inestabilidad en nuestra balanza de pagos y, con ello, puede amenazar el crecimiento sostenido de nuestra economía.

A medida que los inversionistas extranjeros recuperan su inversión inicial, también aumenta la remisión de sus utilidades al extranjero. De manera que las cuentas externas deben merecer un seguimiento bastante más cuidadoso (y menos optimista) por parte de los agentes económicos sobre todo del gobierno. Dado que las características de nuestra estructura económica han cambiado drásticamente desde los años noventa, surgen nuevas fuentes de inestabilidad, una de las más importantes es precisamente el carácter y las tendencias de la inversión extranjera, tanto por su decaimiento paulatino, como por la succión creciente de excedentes hacia fuera.

No menos importante es el acelerado endeudamiento externo del sector privado y el elevado servicio que está asumiendo a futuro. De ahí que debemos esperar que los futuros desequilibrios externos provendrán, ya no –como tradicionalmente– del sector público, sino del comportamiento del sector privado especialmente en las tendencias de la inversión extranjera y la remisión de las utilidades, con lo que la

volatilidad de nuestra economía sería aún mayor frente a crisis económicas internacionales.

Es necesario que el gobierno tome conciencia de la necesidad de aumentar el “valor de retorno” de las inversiones. Para ello ya no puede seguir con la política actual.

El gobierno debería utilizar su poder de negociación para concertar pacífica pero enérgicamente con el capital extranjero. Lo que serviría para alcanzar básicamente dos objetivos. De una parte, ¿cómo crear los incentivos necesarios para que el capitalista extranjero reinvierta más en el país, a pesar de que esas empresas se deben a sus accionistas que viven en el norte del mundo? Y, por la otra, antes que se sigan desplomando aún más los precios internacionales de los metales, ¿cómo insistir para que paguen regalías las grandes empresas mineras con contratos de (supuesta) estabilidad y que son precisamente las que explican gran parte de las utilidades que migran hacia fuera?

## 2.7 Enfoque de la CEPAL sobre IED

Con base en planteamientos teóricos y algunos datos empíricos, los organismos internacionales, y muchos centros académicos de las naciones industrializadas han formulado un planteamiento paradigmático sobre la apertura financiera y la IED que parecen atribuirle permanencia indefinida y ventajas por encima de cualquier costo asociado. En los hechos, 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.

Los efectos en las naciones en desarrollo muestran un panorama más complejo, variado y, en general, menos favorable. En algunos países, la IED 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 un tercero, se limita a tomar para sí la explotación de recursos valiosos o a usar mano de obra barata. Del mismo modo, la IED 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.

Uno de los principales efectos de la IED 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 razón del 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 2000. 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 externo. Por consiguiente, hoy, también podría ponerse en tela de juicio el que la IED a través del canal del comercio se asocie siempre a ritmos mayores de crecimiento.

La difusión tecnológica se postula como otra de las ventajas de la apertura a la IED, en tanto se le asocia a mejoras productivas directas y a la creación de externalidades que benefician a variados sectores de las economías receptoras. Y ello reviste singular 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.

Sin embargo, no cabría pasar por alto que se trata de beneficios potenciales que dependen del grado de integración de los eslabonamientos de las actividades comerciales con el resto del aparato productivo nacional, de la capacidad de este último para absorber el cambio tecnológico y de las políticas internas de apoyo a la investigación y desarrollo o a la formación de capital humano.

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 son baja y viceversa. De ahí pudiera inferirse que el aporte tecnológico de la IED en los procesos de privatización y extranjerización ha sido más bien reducido.

También, 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.

Las repercusiones de la IED en la modernización tecnológica y el desarrollo de los países pueden variar significativamente. En general, ha resultado pobre en los países rezagados, 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 nativas y los gobiernos evaden emprender

programas de investigación y desarrollo, no alientan la preparación de la mano de obra o se limitan a adquirir pasivamente 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.

A nivel teórico, el paradigma de la IED destaca sus efectos positivos sobre el desarrollo de las naciones periféricas al 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.

Sin embargo, la evidencia empírica resulta contradictoria. Casi sin excepción, América Latina, después de más de dos décadas de cambio estructural acompañado por la liberación comercial y de los viejos controles al movimiento de capitales, no ha recuperado las tasas medias de desarrollo del período de sustitución de importaciones.

Puesto en términos distintos, no es cierta o segura la función de la IED o de las empresas transnacionales en impulsar la integración del aparato productivo del país receptor, ni en optimizar su impacto modernizante en el desarrollo nacional. Las repercusiones pueden ser positivas o, en el otro extremo, incluso rezagadas, dependiendo de la efectividad y del alcance de las estrategias de los gobiernos para hacer convergentes los objetivos de las empresas extranjeras con los intereses nacionales. Donde se juzgue prioritario y viable, sigue siendo importante crear condiciones para que las empresas nacionales puedan competir, mejorar y sobrevivir frente a las firmas foráneas. La destrucción creativa de la apertura de fronteras siempre causará víctimas, pero no debiera llevarse al extremo de ceder actividades estratégicas o causar desempleo masivo de hombres e instalaciones.

Desde ese punto de vista resulta preocupante la dirección que ha tomado en América Latina al desplazar, en vez de incorporar a empresarios nacionales, en elevar el grado de concentración económica, en abordar con preferencia la elaboración de productos y servicios no transables, en no crear fuertes vínculos asociativos con el resto de la economía.

## Capítulo 3 : Análisis FODA de la inversión extranjera directa en México

### 3.1 ¿Por qué invertir en México?

México, se ha convertido en uno de los países más llamativos para la inversión extranjera directa debido a todas las características positivas con las que cuenta el país; y por otro lado, beneficia también la economía del país por la entrada de flujos de inversión.

Es un país que ofrece una amplia gama de incentivos para recibir flujos de inversión extranjera. Lo anterior debido a que se encuentra dentro de los países emergentes más fuertes. Al igual que China y Brasil, México es una nación que se encuentra muy cerca de dar el paso al desarrollo debido a los cambios estructurales que está llevando a cabo, lo que lo hace un país muy atractivo para los inversionistas.

México es el segundo país emergente más atractivo de América después de Brasil. Incrementó en atractividad, como resultado del alto interés de los inversionistas norteamericanos.

Cuenta con ventajas que lo hacen atractivo para los inversionistas extranjeros. En primera instancia su ubicación geográfica, ya que se encuentra ubicado a lado de la 1er. economía mundial, lo que interesa a los inversionistas por el hecho de hacer más accesible las negociaciones con EE.UU., además de tener la ventaja de poder proveer “justo a tiempo” a este país y por lo tanto tener la posibilidad de realizar más y mejores transacciones económicas con éste.

Asimismo, México cuenta con una extensa variedad de recursos naturales que lo hace un destino atractivo para el desarrollo de proyectos turísticos, tierra y climas propicios para el fomento de todo tipo de industrias, contando con materiales como petróleo, minerales, productos agrícolas, etc. Que hacen más barato el costo de materias primas para la producción de todo tipo de artículos. También cuenta con recursos que ayudan al fomento de la industria turística como zonas arqueológicas, playas, montañas, selva, desierto, etcétera.

Por otro lado, es interesante el hecho que la mano de obra que hay en nuestro país tiene un costo inferior que la mayoría de los países desarrollados. Cabe mencionar que esta mano de obra es joven y relativamente capacitada, lo que hace que los costos de producción sean menores y más competitivos.

México, a la vez, se ve beneficiado al contar con la más extensa red de Tratados de Libre Comercio, los cuales aseguran acceso preferencial a los mercados de

Norteamérica, la Unión Europea, los países de la Asociación Europea de Libre Comercio, Israel y diez países socios de América Latina.

Asimismo, otorga seguridad y protección legal a los inversionistas extranjeros a través de los Acuerdos para la Promoción y Protección Recíproca para las inversiones, de los cuales nuestro país ha firmado con 20 países. El Gobierno Mexicano ha promovido la transparencia en sus acciones, el respeto al Estado de Derecho y la aplicación de la ley, dando como resultado un ambiente estable favorable para los negocios.

México es el cuarto productor de petróleo y si se invierte en lo que se tiene que invertir y se toman las decisiones correctas, es seguro que se pueda preservar nuestra industria que hoy por hoy es absolutamente favorable para el país.

En 2009 el país se convirtió en una de las 10 naciones favoritas para la Inversión Extranjera Directa (IED), según el Índice de Confianza de la Inversión Extranjera Directa 2010 de A.T. Kearney (véase el cuadro 3.1).

Los sectores manufactureros: automotriz, maquinaria eléctrica y otro tipo de maquinaria se han desarrollado mejor que otras industrias gracias a la IED. De toda la IED captada por la economía mexicana del 2004 al 2008, las empresas estadounidenses aportaron aproximadamente el 46%.

Por sector productivo, México obtuvo posiciones dispares en el índice del 2010: en manufactura ligera ocupó el lugar tres; en manufactura pesada, el sitio 10; en telecomunicaciones y servicios el 21; en servicios financieros el 24, y en servicios no financieros y en el sector primario el nivel 27. Esto no quiere decir que el país haya resuelto sus problemáticas, sobre todo porque aún faltan cambios estructurales para hacerlo más atractivo.

Además la crisis económica global ya ha tenido un impacto significativo en los flujos de IED, a nivel mundial los empresarios prevén que los flujos de IED permanecerán bajos hasta 2011, debido a la lenta recuperación económica. Esta lentitud es generada por la incertidumbre que aun existe en los mercados y la dificultad para obtener crédito.

Para que un inversionista esté interesado en realizar una inversión en cualquier país, necesita información que le permita conocer los aspectos buenos y malos que cada país ofrece. De esta manera, el inversionista tiene la posibilidad de hacer la mejor elección al momento de depositar sus capitales en alguna nación.

Cuadro 3.I: Los 25 destinos más atractivos para la IED

PAIS	Rango 2010	Rango 2007	Cambio
China	1	1	0
E.U.	2	3	1
India	3	2	-1
Brasil	4	6	2
Alemania	5	10	5
Polonia	6	22	16
Australia	7	11	4
México	8	19	11
Canadá	9	14	5
Reino Unido	10	4	-6
Emiratos Árabes Unidos	11	8	-3
Vietnam	12	12	0
Francia	13	13	0
Hong Kong	14	5	-9
Otros países del golfo	15	17	2
Rumania	16		n/a
Republica Checa	17	25	-8
Rusia	18	9	-9
Arabia Saudita	19		n/a
Indonesia	20	21	1
Malasia	21	16	-5
Chile	22		n/a
Turquía	23	20	-3
Singapur	24	7	-17
Egipto	25		n/a

Fuente: Notimex (2010) mas por mas.

A continuación, aplicaremos el análisis FODA en el entorno económico de México, lo cual nos mostrará la situación actual que vive el país, permitiendo de esta manera obtener un diagnóstico que en función de ello demuestre que México puede ser un destino atractivo para los inversionistas extranjeros.

### 3.2 Metodología del análisis FODA.

FODA, son las siglas para la herramienta analítica de planeación estratégica que permite trabajar con toda la información que posea una empresa, para examinar sus Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas.

Este tipo de análisis representa un esfuerzo para examinar la interacción entre las características particulares de la empresa y el entorno en el cual compete. El análisis FODA es una de las herramientas esenciales que provee de los insumos necesarios al proceso de planeación estratégica, proporcionando la información necesaria para la implantación de acciones y medidas correctivas y la generación de nuevos o mejores proyectos de progreso.

Muchas de las conclusiones obtenidas como resultado del análisis FODA, podrán serle de gran utilidad en el análisis del mercado y en las estrategias de mercadeo que diseñe y que califiquen para ser incorporadas en el plan de negocios.

Las fortalezas y debilidades corresponden al ámbito interno de la institución, y dentro del proceso de planeación estratégica, se debe realizar el análisis de cuales son esas fortalezas con las que cuenta y cuales las debilidades que obstaculizan el cumplimiento de sus objetivos estratégicos.

<b>Análisis FODA</b>	<b>Fortalezas</b>	<b>Debilidades</b>
<b>Análisis Interno</b>	Capacidades distintas Ventajas naturales Recursos superiores	Recursos y capacidades escasas Resistencia al cambio Problemas de motivación del personal
	<b>Oportunidades</b>	<b>Amenazas</b>
<b>Análisis Externo</b>	Nuevas tecnologías Debilitamiento de competidores Posicionamiento estratégico	Altos riesgos-cambios en el entorno

Lo anterior significa que el análisis FODA consta de dos partes: una interna y otra externa.

1. La parte interna tiene que ver con las fortalezas y las debilidades de su negocio, aspectos sobre los cuales usted tiene algún grado de control.
2. La parte externa mira las oportunidades que ofrece el mercado y las amenazas que debe enfrentar su negocio en el mercado seleccionado. Aquí usted tiene que desarrollar toda su capacidad y habilidad para aprovechar

esas oportunidades y para minimizar o anular esas amenazas, circunstancias sobre las cuales usted tiene poco a ningún control directo.

- Fortalezas: son las capacidades especiales con que cuenta la empresa, y por los que cuenta con una posición privilegiada frente a la competencia. Recursos que se controlan, capacidades y habilidades que se poseen, actividades que se desarrollan positivamente, etcétera.
- Oportunidades: son aquellos factores que resultan positivos, favorables, explotables, que se deben descubrir en el entorno en el que actúa la empresa, y que permiten obtener ventajas competitivas.
- Debilidades: son aquellos factores que provocan una posición desfavorable frente a la competencia, recursos de los que se carece, habilidades que no se poseen, actividades que no se desarrollan positivamente, etcétera.
- Amenazas: son aquellas situaciones que provienen del entorno y que pueden llegar a atentar incluso contra la permanencia de la organización.

#### Fortalezas y Debilidades (parte interna)

- Análisis de recursos

Capital, recursos humanos, sistema de información, activos fijos, activos no tangibles

- Análisis de actividades

Recursos gerenciales, recursos estratégicos, creatividad

- Análisis de riesgo

Con relación a los recursos y a las actividades de la empresa.

- Análisis de portafolio

La contribución consolidada de las diferentes actividades de la organización

Al evaluar las fortalezas de una organización, tenga en cuenta que esta se puede clasificar así:

## **Fortalezas Organizacionales Comunes**

Cuando una determinada fortaleza es poseída solamente por un reducido número de empresas competidoras. Las empresas que saben explotar su fortaleza distintiva, generalmente logran una ventaja competitiva y obtienen utilidades económicas por encima del promedio de su industria. Las fortalezas distintivas podrían no ser imitables cuando:

- Su adquisición o desarrollo pueden depender de una circunstancia histórica única que otras empresas no pueden copiar.
- Su naturaleza y carácter podría no ser conocido o comprendido por las empresas competidoras (se basa en sistemas sociales complejos como la cultura empresarial o el trabajo en equipo)

## **Fortalezas de Imitación de las Fortalezas Distintivas**

Es la capacidad de copiar la fortaleza distintiva de otra empresa y de convertirla en una estrategia que genere utilidad económica.

La ventaja competitiva será temporalmente sostenible, cuando subsiste después que cesan los intentos de imitación estratégica por parte de la competencia.

Al evaluar las debilidades de la organización, tenga en cuenta que se esta refiriendo a aquellas que le impiden a la empresa seleccionar e implementar estrategias que le permiten desarrollar su misión. Una empresa tiene una desventaja competitiva cuando no esta implementando estrategias que genere valor mientras otras firmas competidoras so lo están haciendo.

## **Oportunidades y Amenazas (parte externa)**

Las oportunidades organizacionales se encuentran en aquellas áreas que podrían generar muy altos desempeños. Las amenazas organizacionales están en aquellas áreas donde la empresa encuentra dificultad para alcanzar altos niveles de desempeño.

- Análisis del entorno

Estructura de su industria (proveedores, canales de distribución, clientes, mercados, competidores)

- Grupos de interés

Gobierno, instituciones públicas, sindicatos, gremios, accionistas, comunidad.

El entorno visto en forma más amplia

Aspectos demográficos, políticos, legislativos, etcétera.

Matriz de la confrontación

Una herramienta para combinar factores internos con factores externos es la matriz de la confrontación.

	Fortalezas F1 F2 .... Fn	Debilidades D1 D2 .... Dn
Oportunidades O1 O2 .... On	FO (Maxi-Maxi) Estrategia para maximizar F y O.	DO (Mini-Maxi) Estrategia para minimizar D y maximizar O.
Amenazas A1 A2 .... An	FA (Maxi-Mini) Estrategia para maximizar F y minimizar A.	DA (Mini-Mini) Estrategia para minimizar D y A.

Cuadrante FO – posición ofensiva

Cuadrante FA – posición defensiva

Cuadrante DO – posición de ajuste

Cuadrante DA – posición de supervivencia

La posición FO. Es en la que toda empresa quisiera estar siempre ya que puede maximizar sus fortalezas y oportunidades. Esto es que se encontraran en posición de utilizar sus fortalezas para asegurarse de poder aprovechar las oportunidades de su entorno o mercado.

La posición FA. Es la posición en la que la empresa aprovecha sus fortalezas para hacer frente a las amenazas del entorno, pueden ser del mercado o de su competencia. Por esto debe usarse con discreción ya que revelara sus fortalezas al exterior.

La posición DO. En esta posición se establece que la empresa debe aprovechar las oportunidades del entorno, evitando que las debilidades internas se lo impidan.

La posición DA. En esta posición la empresa debe tratar de sobrevivir ya que con debilidades internas se estará enfrentando a amenazas del exterior. Siempre debe tratar de evitar esta posición.

### 3.3 Fortalezas.

- México ha incrementado sus estándares de productividad, eficiencia y calidad transformando al país en uno de los líderes mundiales de producción.
- Es un país que tiene estabilidad macroeconómica, lo que se traduce en tres palabras claves: seguridad, certidumbre y confianza.
- A diferencia de otras economías emergentes, el país tiene una fuerte relación con EE.UU.
- Tiene una paridad cambiaria dentro de niveles normales.
- Cuenta con mano de obra joven y capacitada, ya que el 55% de esta mano de obra esta por debajo de los 25 años de edad.
- Es costo de la mano de obra en el país es competitivo
- Comparte una frontera de 3152 km con EE.UU. (uno de los mercados mayores del mundo), hecho que facilita la aplicación de programas transfronterizos, ayudando a la reducción de costos y tiempo de venta de sus productos o servicios al mercado norteamericano.
- Es el puente entre Norteamérica y Centro-Sudamérica.
- Tiene acceso a los dos grandes océanos del mundo, el Atlántico y el Pacífico, lo que permite tener una comunicación más rápida y eficiente con el mercado asiático y europeo.
- Cuenta con abundantes recursos naturales y materiales en todo su territorio.

- Existen muchos yacimientos de petróleo, lo cual ha convertido a este recurso natural no renovable en uno de los pilares de la economía.
- Tiene una cultura del consumo, lo que convierte a sus habitantes en consumidores potenciales, mientras que en países como China, existe una cultura del ahorro muy arraigada.
- Ofrece un alto desarrollo en telecomunicaciones, fibra óptica y sistemas satelitales.
- Cuenta con 15 puertos de altura ubicados a lo largo de la costa del Pacífico y Golfo de México.
- Tiene una política abierta hacia la inversión extranjera.
- Ofrece un ambiente económico-político estable.
- Ha celebrado tratados de libre comercio con diferentes naciones del mundo, transformando al país en uno de los principales centros mundiales de comercio.
- Cuenta con una ley de IED que tiene por objetivo determinar las reglas para canalizar la inversión.
- Se da un trato libre a la IED y se le concede iguales derechos al inversionista extranjero.
- El sistema financiero ganó terreno y favoreció el avance en términos reales del PIB.
- Expansión del sector exportador.
- Buena política monetaria y fiscal en los últimos 12 años.
- Gasto público incrementado en inversión.
- El control de la inflación y la afluencia de dólares de los inversionistas extranjeros, las maquiladoras y las transferencias de los emigrantes, ha mantenido un tipo de cambio en equilibrio.

- México posee mano de obra competitiva, cualificada y comprometida.

### 3.4 Oportunidades.

- Estímulos al comercio internacional.
- Dinámica de crecimiento de las economías emergentes.
- Estabilidad de las variables económicas con apertura y seguridad para los nuevos inversionistas.
- Oportunidades de inversión interna ante la demanda insatisfecha atendida por los mercados extranjeros.
- Todas las operaciones vinculadas con costos financieros se mantienen en equilibrio y desaparece la volatilidad y riesgo del dinero de los consumidores.
- La mejora de la red carretera para hacer más rápido el traslado y transporte tanto de personas como de bienes.
- Mejora en las reformas estructurales.
- Se cuenta con incentivos fiscales directos para conseguir que las inversiones tengan altas utilidades.
- Nuestro país se está modernizando, para que objetivamente se facilite el desarrollo de los negocios.
- Cada día se construyen capacidades humanas, capital humano de vital importancia para las compañías, siendo ésta la principal razón para desarrollar negocios y para el crecimiento de un país.
- Acuerdos de libre comercio firmados por México.
- Ofrece los mejores costos de producción en la industria manufacturera de entre las llamadas naciones emergentes.
- Con la estabilidad económica del país, se permite la planeación en el desarrollo de proyectos de mediano y largo plazo.

- El país se está transformando en materia de infraestructura y está permitiendo propiciar el desarrollo y elevar la competitividad económica.
- Para México el turismo es un motor poderoso para generar ingreso.
- El país cuenta con un comercio activo a nivel internacional.
- Las calificadoras internacionales sitúan a México con las mejores perspectivas de la región.

### 3.5 Debilidades.

- Ausencia de planeación estratégica y visión de largo plazo en el área de comercio exterior.
- Deficiente cultura empresarial y resistencia a la innovación.
- Desconocimiento de los mecanismos del comercio internacional.
- Descoordinación de organismos promotores del comercio exterior e inversión.
- Insuficiente vinculación entre investigación, empresas y gobierno.
- Alta dependencia de ingresos petroleros.
- Altamente sensible al ciclo económico de Estados Unidos.
- Elevados costos y tiempos de exportación.
- Diferencias sociales.
- Inseguridad jurídica, legal y pública.
- El narcotráfico: afecta los distintos sectores de la sociedad, y las áreas económicas estratégicas del país se verán siempre dañadas por está; las inversiones estarán limitadas por sus efectos y la incertidumbre económica estará marcada por este mal cada vez más complejo.
- Elevados costos para hacer negocios. Pérdida de competitividad.
- Las instituciones públicas tienen una mala imagen.

- El mercado de bienes de consumo y el mercado laboral está deteriorado.
- El nivel de educación y la falta de innovación.
- Existe una gran cantidad de vías de comunicación terrestre que no permiten una comunicación eficiente debido a las malas condiciones en las que se encuentran.
- A México le urgen reformas estructurales que hagan crecer su economía.
- Los acuerdos de libre comercio que ha celebrado con distintos países no han aportado suficientes beneficios económicos al país.
- Pobreza, desigualdad, inseguridad y violencia.

### 3.6 Amenazas.

- La emergencia de regiones y países competidores de México.
- Estrategias de promoción de inversiones agresivas de regiones y países competidores.
- Prevalencia del neo-proteccionismo (barreras no-arancelarias).
- La emergencia de tecnologías de información y comunicación que degradan las ventajas comparativas de ubicación geográfica.
- La continuación de la recesión de la economía de los EE.UU.
- Disminución de los precios internacionales del petróleo.
- Se incrementa la amenaza de disturbios sociales por el aumento del desempleo, la emigración, la delincuencia y el destino del gasto público para garantizar la seguridad pública y privada.
- La degradación creciente de la industria nacional y la desaparición de su infraestructura por el control de los mercados por la industria extranjera.
- Existen economías emergentes que tienen un muy bajo costo de mano de obra.
- La desaparición progresiva de los cultivos y la infraestructura agraria ante la pérdida de competitividad en el mercado local y mundial por la falta de asesoría y apoyos financieros.

- El tipo de cambio aparentemente favorece a la nación, sin embargo solo ha beneficiado a las grandes corporaciones que ante la globalización y mayor capacidad competitiva operan en ambos lados de la frontera destruyendo las estructuras de desarrollo regional e incorporándose cada vez mas a los nichos de mercado que ocupaban tradicionalmente las Pymes.

## Conclusiones

Hoy en día la apertura económica tiene un papel muy importante para la mayoría de los países del mundo, tanto es así que los gobiernos han tenido que reformular sus políticas y apuntar hacia una globalización muy marcada en donde los bloques económicos son esenciales.

México entra de lleno en esta era de la globalización y ha intentado sacar beneficios de sus ventajas geográficas y económicas; su colindancia con EE.UU. lo coloca en una situación privilegiada y le ha permitido ser parte del bloque comercial de Norteamérica, del cual son parte también Canadá y Estados Unidos.

La economía mexicana ha transitado por significativos cambios estructurales al menos desde finales de los ochenta. Destaca que la atracción de IED ha sido funcional a la estrategia seguida y se ha convertido en uno de sus pilares.

Desde la perspectiva de la nueva estrategia de crecimiento emprendida desde 1988, la IED cumple la función de ser una de las principales fuentes de financiamiento en escala macroeconómica, así como de permitir la modernización del aparato productivo nacional y su inserción en el proceso económico mundial.

A raíz de la apertura económica de México y la modificación del régimen político de 1988, el país se convirtió en un destino de IED, pues muchos países vieron las ventajas económicas de implementar empresas y plantas productivas en este país. Así una gran cantidad de empresas de todo el mundo se asentó en el país y han operado con buenos resultados durante años.

La situación entre los inversionistas extranjeros y el gobierno ha evolucionado a través del tiempo, permitiendo una mayor integración de la economía mexicana con la economía mundial. Los cambios generados han sido promovidos fundamentalmente por una desregulación y adecuación del marco jurídico sobre inversiones extranjeras, las políticas económicas de coyuntura que, de forma unilateral, establece el gobierno mexicano, como la aceleración del proceso de apertura.

Para que un inversionista este interesado en realizar una inversión en cualquier país, necesita información que le permita conocer los aspectos buenos y malos que cada país ofrece. De esta manera, el inversionista tiene la posibilidad de hacer la mejor elección al momento de depositar sus capitales.

A pesar de las debilidades y amenazas que presenta México con respecto a otras economías emergentes para captar IED, el país cuenta con las suficientes fortalezas y oportunidades para presentarse como una opción que proporciona al

inversionista extranjero la seguridad, confianza y certidumbre que necesita para poder depositar sus capitales en el mercado mexicano.

A pesar de la situación que vive la economía mundial, México no debe esperar a que la situación mundial mejore. Lo que debe hacer es desarrollar un plan y concretar reformas estructurales que fomenten la IED. Aunque la economía mexicana esta interconectada con muchas otras, no es dependiente de ellas, por lo que seria equivocado que México no resolviera sus problemas económicos con soluciones integrales.

México es un extraordinario mercado donde los inversionistas extranjeros desean participar, por lo tanto, debe avanzar hacia mercados abiertos y así recibir más inversión, tiene que desregular y ser más atractivo para las empresas de los países que son inversores potenciales.

Favorablemente, la IED en México sigue evolucionando a pasos agigantados, lo que nos lleva a concluir que la percepción del país está mejorando significativamente, lo importante es que se mantenga y evolucione con el pasar de los años, pero mientras la economía se comporte establemente y la sociedad sea el receptor final de los beneficios, esto solo dependerá de los futuros gobernantes, ya que son los que marcan las pautas para el desarrollo de políticas comerciales y de seguridad de la nación.

En la actualidad y con pocas excepciones, la IED puede participar de forma mayorista en prácticamente todas las actividades económicas en México. Un factor crucial para crecer y escapar de la pobreza es la inversión, pero seria mucho mejor que esa inversión fuera nacional. La IED es una parte importante para la vida económica del país, complementa e impulsa el desarrollo económico.

El gobierno y las empresas instaladas en el territorio nacional deberán conjuntar acciones tendientes a lograr un alto y real nivel de competitividad internacional, por lo que deberá promoverse en mayor medida la inversión en aspectos de investigación y desarrollo que incentiven la innovación, tanto en el sector público como en el privado, así como acciones específicas en materia educativa que relacionen las grandes tendencias y perspectivas de la economía mundial con la nacional.

## Bibliografía

- Agosin, M. comp. (1996), *Inversión Extranjera Directa en América Latina: Su Contribución al Desarrollo*, BID–FCE.
- Centro de Información y Estudios Nacionales, México (1981), *La inversión extranjera directa en México*.
- Chapoy, Alma (2002), *El sistema Financiero Internacional*, UNAM, México
- Clavijo, Fernando y Susana Valdivieso (2000), *Reformas Económicas en México 1982-1999*, Ed. FCE, México.
- Conde Hernández, Raúl (1997). *Corporaciones multinacionales y el desarrollo económico: La inversión extranjera directa y las condiciones de su eficiencia productiva*. Capitulo del libro *Del fin del milagro al fin del milenio: medio siglo de economía y política en México*. UNAM.
- Dirección General de Inversión Extranjera (2009). *Informe por Sector Económico al que se Destina la Inversión Extranjera Directa en México*. Secretaría de Economía. México
- Dirección General de Inversión Extranjera (2009). *Informes por Entidad Federativa a la que se Destina la Inversión Extranjera Directa en México*. Secretaría de Economía.
- Dirección General de Inversión Extranjera (2009). *Informes por País de Origen de la Inversión Extranjera Directa en México*. Secretaría de Economía
- Dussel, P., L.M. Galindo y E. Loría (2003), *Condiciones y efectos de la inversión extranjera directa y el proceso de integración regional en México durante los noventa*, Facultad de Economía, BID-INTAL, Plaza y Valdés Editores.
- Dussel, P., L.M. Galindo, E. Loría y M. Mortimore (2007), *La inversión extranjera directa en México: desempeño y potencial: una perspectiva macro, meso, micro y territorial*, Universidad Nacional Autónoma de México, Facultad de Economía, Ed. Siglo XXI, México.
- García Flores, Jesús Gerardo (2000), *Régimen jurídico de la inversión extranjera directa en México*, OGS Editores, México.

- Gurría Treviño, José Ángel (1993), Flujos de Capital: el caso de México, Serie Financiamiento del Desarrollo (CEPAL).
- Levy Orlik, Noemí (2001), Cambios Institucionales del sector financiero y su efecto sobre el fondeo de la Inversión. México 1960-1994, Facultad de economía UNAM, México.
- Ley de Inversión Extranjera Directa, Publicación en línea. Última reforma aplicada.
- Margain, Eduardo (1985), La inversión extranjera directa en México, Banco Interamericano de Desarrollo, Subgerencia de Integración.
- Martínez García, Cuauhtémoc (2006). La Inversión Extranjera Directa en México. Cámara Nacional de la Industria de la Transformación. México
- Martínez O, Astrid (1996), La inversión extranjera directa y otras formas de financiamiento externo: dos ensayos de economía internacional: notas para el examen del periodo reciente en América Latina, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Nacional de Colombia, Santafé de Bogotá, Colombia.
- Moran, T. (1999). La Inversión Extranjera Directa y el Desarrollo. Oxford University Press.
- Notimex (2010). Mejora panorama para invertir en México, avanza 11 posiciones en ranking. Más por más. México. Enero.
- Notimex (2010). Se desploma la Inversión Extranjera Directa en 2009. Más por más. México. Febrero.
- Ortiz Mena, Raúl; Combined Mexican Working Party, El desarrollo económico de México y su capacidad para absorber capital del exterior, Nacional Financiera, México.
- Palencia Escalante, Carlos y Alejandro Ángeles Sevilla (2003). La Inversión Extranjera Directa en México, 1994-2003: Aportación de la Industria Maquiladora de Exportación. Consejo Nacional de la Industria Maquiladora de Exportación. México
- Palencia Escalante, Carlos y Ángeles Sevilla, Alejandro (2003). La Inversión Extranjera Directa en México, 1994-2003: Aportación de la Industria Maquiladora de Exportación. Consejo Nacional de la Industria Maquiladora de Exportación. México.

- Romo Guillén, Arturo (2000), México hacia el siglo XXI: crisis y modelo económico alternativo, Plaza y Valdés Editores, México.
- Ros, Jaime (1995), Mercados Financieros, flujos de capital y tipo de cambio en México, Economía Mexicana.
- Ros, Jaime. (1994). Mercados Financieros y Flujos de Capital en México, en Los Capitales Extranjeros en las Economías Latinoamericanas. Ed, J. A. Ocampo.
- Secretaria de Economía (2001), La Inversión extranjera directa en México, documento de trabajo.
- Sistema económico Latinoamericano. Negociaciones Internacionales sobre inversión extranjera directa: Perspectivas de América Latina y el Caribe. 2004
- Sojo Garza-Aldape, Eduardo (2005), De la alternancia al desarrollo. Políticas publicas del gobierno del cambio, FCE, México.
- Solís, Leopoldo (2000), La realidad económica Mexicana: retrovision y perspectivas, Ed. FCE, México.
- Vázquez Barquero, Antonio (2005), Las nuevas fuerzas del desarrollo, Antoni Bosh Editor, Madrid, España.
- Vidal, Gregorio y Eugenia Correa (2004). Inversión Extranjera Directa y Relocalización en Países en Desarrollo. Universidad Nacional Autónoma de México y Universidad Autónoma Metropolitana de México
- Villareal, René (2002), México Competitivo 2020, Ed. Océano, México.
- Wionczek, M., (1973), “La inversión extranjera directa en México: problemas y perspectivas”, en L. Solís (comp.), La economía Mexicana, t. II, Ed. FCE, México.