

ANÁLISIS DE LA INVERSIÓN DIRECTA EN MÉXICO DESDE UNA PERSPECTIVA MACROECONÓMICA

Fernando Úbeda

Centro Internacional Carlos V UAM

Vicedecano de Infraestructura e Investigación

Facultad de Ciencias Económica y Empresariales

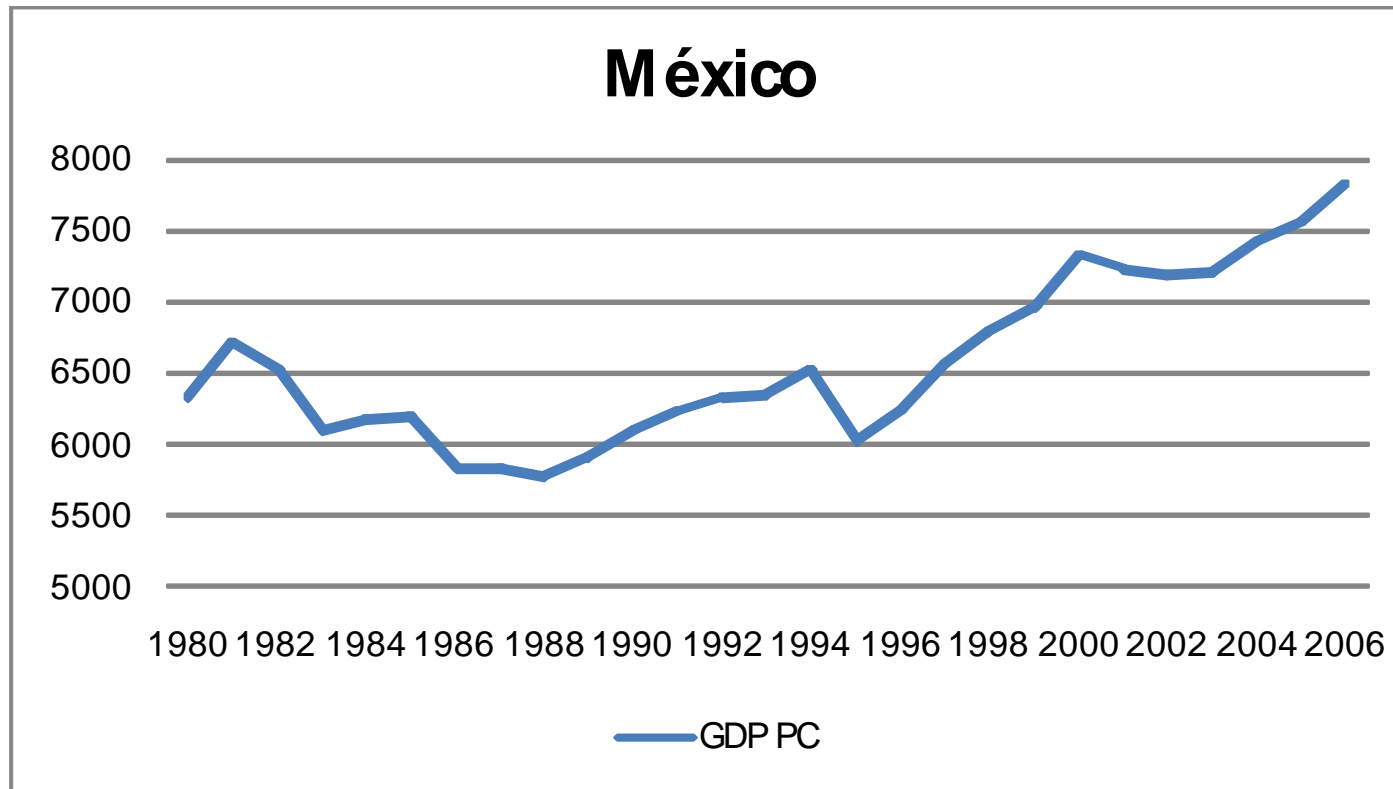
Universidad Autónoma de Madrid

Profundo Cambio Estructural de la economía de México

- ▶ Desarrollo de programas de estabilización de la economía.
- ▶ Apertura al exterior:
 - ▶ Fuerte reducción arancelaria y eliminación de trabas al comercio exterior.
 - ▶ Firmas de una extensa red de convenios comerciales.
 - ▶ Transformación del marco legal aplicable a la entrada de IDE.
 - ▶ Apertura de nuevos sectores al capital exterior.



EVOLUCIÓN DEL PIB PER CAPITA

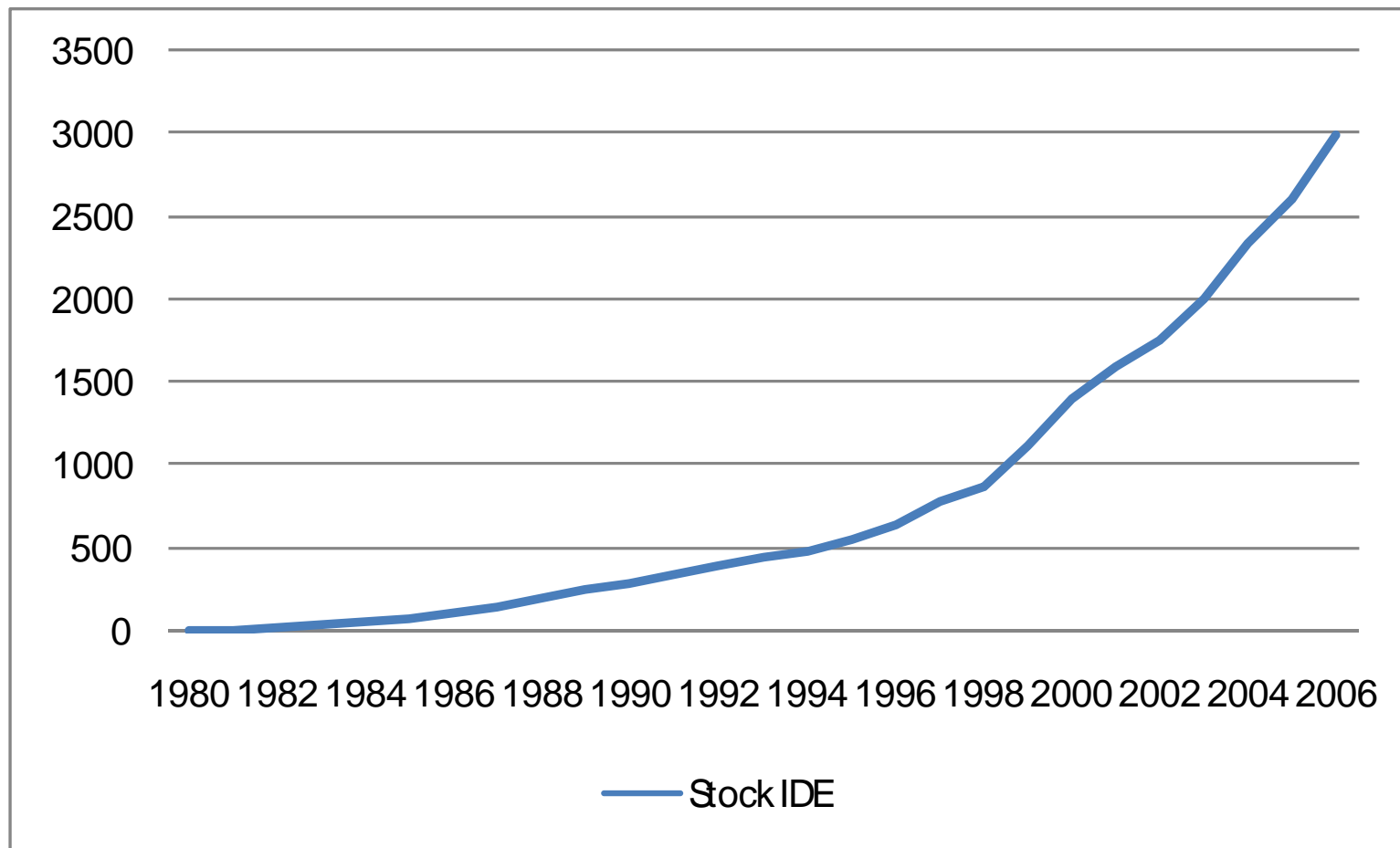


GDP per capita in 2006 US\$ (converted to 2006 price levels with updated 2002 EKS PPPs)

Source: The Conference Board and Groningen Growth and Development Centre, Total Economy Database, November 2007

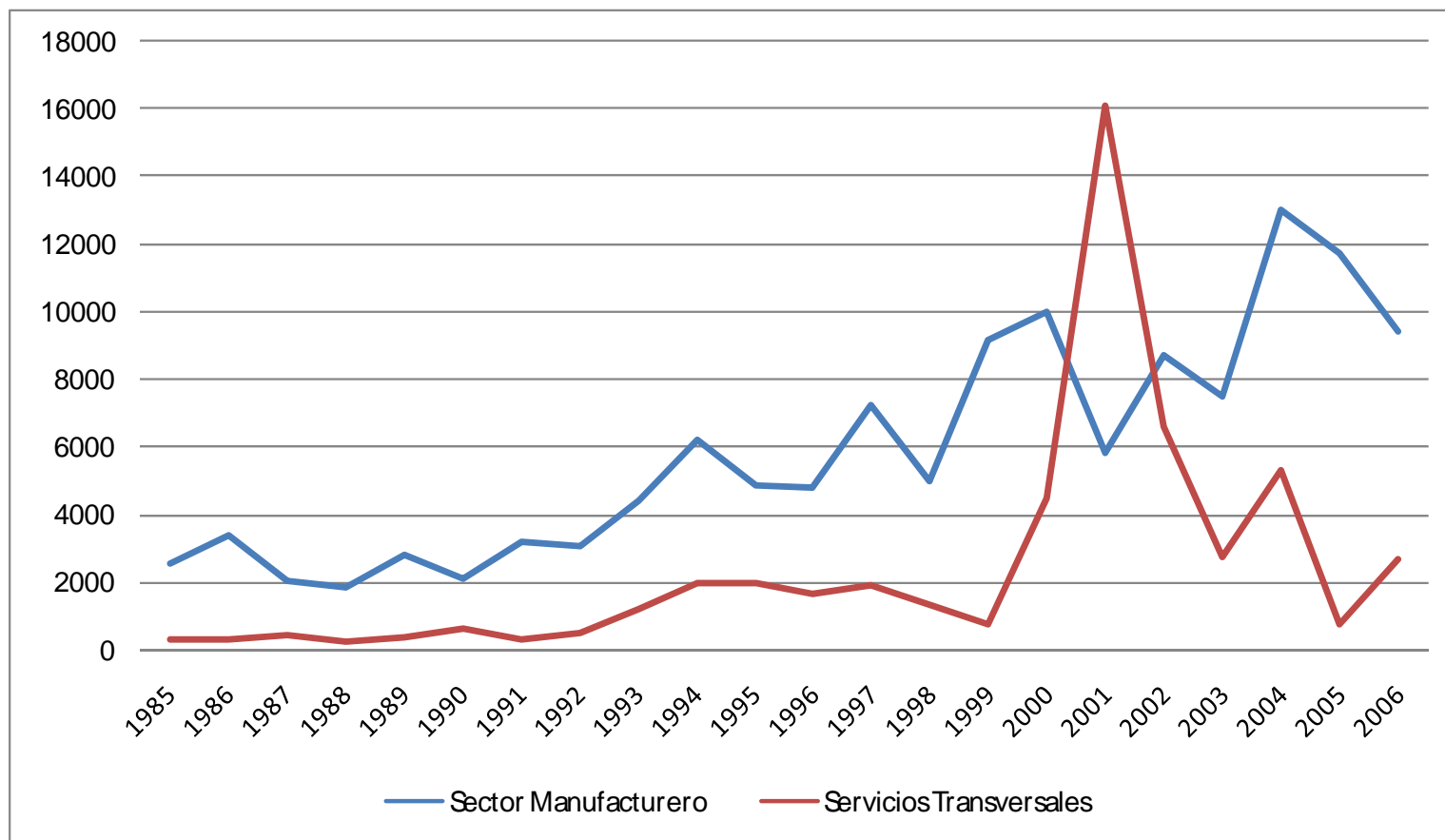


Stock de Entrada de IDE (millones de US\$)



► Fuente: UNCTAD base de datos online.

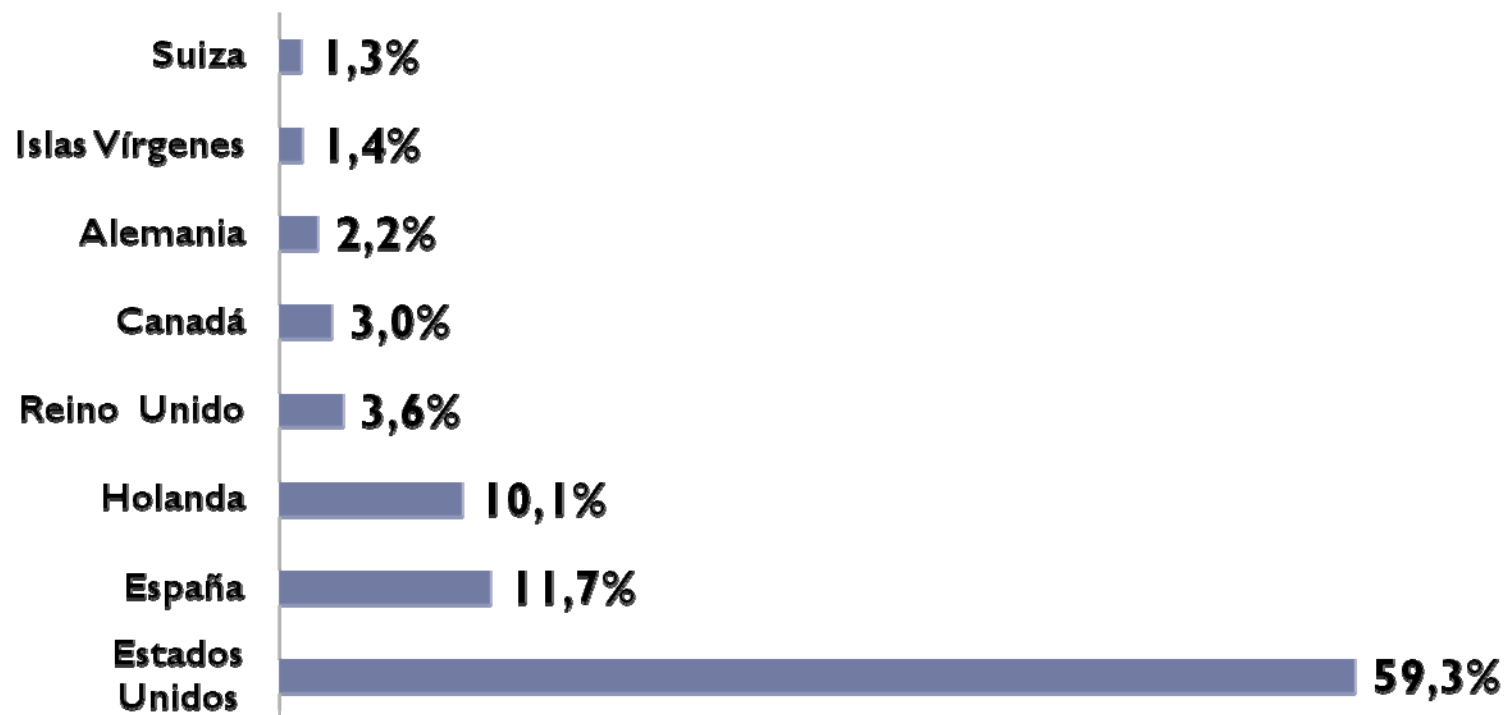
Evolución IDE en México (Millones de US\$)



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

Estructura Geográfica IDE recibida por México

% sobre el total de IDE recibida por México entre 1994/2006



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



Las ventajas de localización de la economía Mexicana

- ▶ Actualmente su nivel de desarrollo debería haber generado ventajas de localización para dos tipos de inversión:
 - ▶ Búsqueda de mercado:
 - ▶ Mercado doméstico
 - Apertura de determinados servicios a la entrada de IDE
 - Programas de privatizaciones y conversión de deuda
 - ▶ Mercados adyacentes: EE.UU. y Canadá.
 - ▶ Búsqueda de eficiencia:
 - ▶ Costes mano de obra
 - ▶ Coste del capital



Las ventajas de localización de la economía Mexicana

	Relación Teórica	Efectos a Largo Plazo	Efectos a Corto Plazo	Variable Dependiente: <i>Flujos de Entrada de IDE</i>
PIB.PC	(+)	(+)	(+)	Búsqueda de Mercado
$W_{USA} - W_{MEX}$	(+)	(+)	(+)	Búsqueda de Eficiencia
$K_{USA} - K_{MEX}$	(+)	(-)	n.s.	Búsqueda de Eficiencia
e(PMEX:USA)	(+)	n.s.	(+)	

IDE de USA en México entre 1967-1994.
Fuente: Love y Lage-Hidalgo (2000)

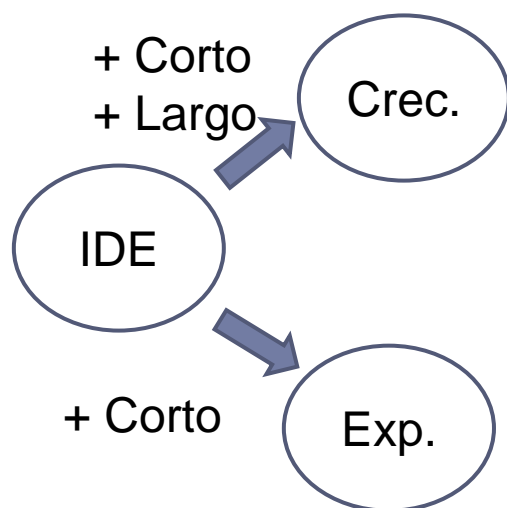


Efectos de la IDE en China sobre los flujos de IDE en Latinoamérica (García-Herrero y Santabárbara, 2007)

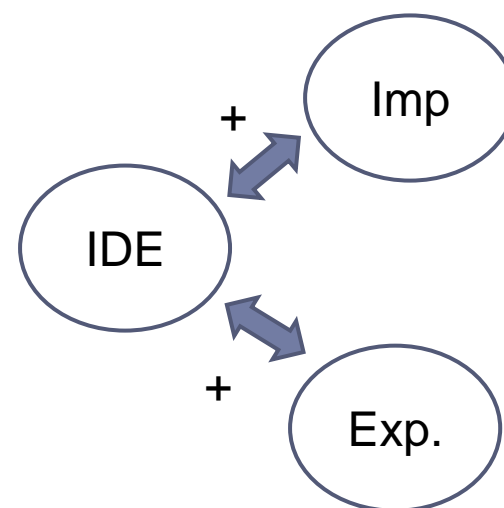
- ▶ El fuerte volumen de IDE destinada a China no ha tenido un efecto significativo sobre la entrada de IDE en Latinoamérica en su conjunto.
- ▶ Además el trabajo nos pone de manifiesto que:
 - ▶ Hasta el 2001 la IDE destinada a China estaba teniendo un efecto negativo sobre la IDE destinada a México.
 - ▶ A partir del 2001 es Colombia quién se ve negativamente afectada.



Entrada de IDE, crecimiento económico y comercio exterior en México



Serie temporal 1980-2000
Fuente: Cuadro, Orts y Alguacil (2004)



Serie temporal 1970-2000
Fuente: Pacheco-López (2005)



Externalidades de la IDE

- ▶ Los trabajos recientes han cuestionado la capacidad de generación de externalidades de la entrada de IDE:
 - ▶ Bien no son significativas, bien su efecto es menor al esperado, bien su incidencia es negativa
- ▶ Aparentemente los factores estructurales del país receptor condicionan el efecto.
 - ▶ Capacidad de absorción,
 - ▶ Competencia en los mercados
 - ▶ Política comercial.

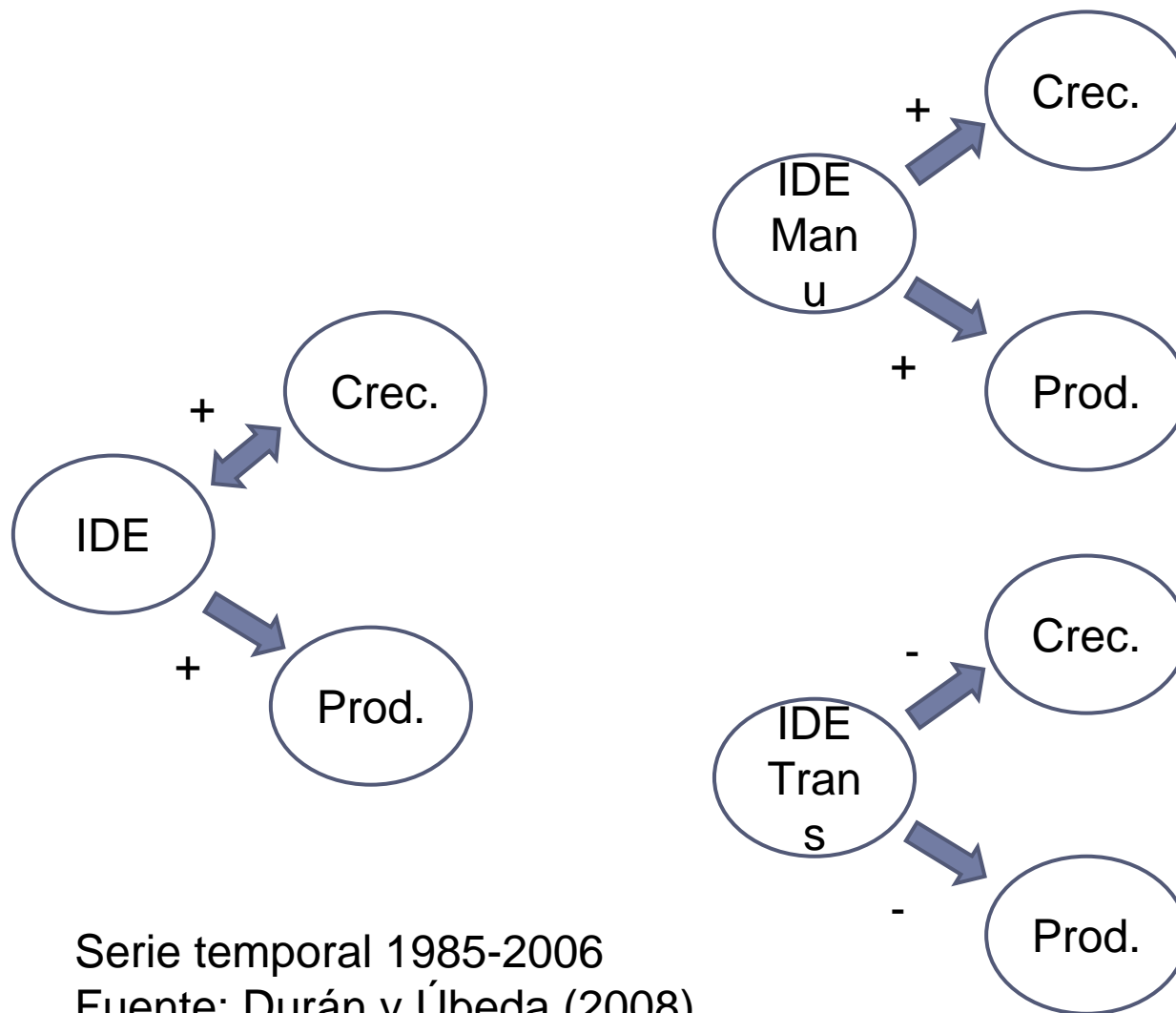


Efecto de la Entrada de IDE sobre la productividad

	Totalidad Muestra	Complejidad Tecnológica		Gap Tecnológico		Concentración Geográfica	
		Baja	Alta	Baja	Alta	Baja	Alta
Ratio Capital / Trabajo	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)
Capital Humano	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)
Economías de Escala	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)
Concentración mercado:	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)
Concentración geográfica	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)
IDE	0,17	0,09	0,23	0,08	0,11	0,08	0,20

Censo de Plantas Manufactureras de 1993

► Fuente: Jordaan (2005)



Serie temporal 1985-2006
Fuente: Durán y Úbeda (2008)



Bibliografía

- ▶ Cuadros, A., Orts, V. and Alguacil, M. (2004) 'Openness and Growth: Re-Examining Foreign Direct Investment, Trade and Output Linkages in Latin America', *The Journal of Developing Studies*, 40(4):167-192.
- ▶ Garía-Herrero, A. and Santabárbara, D. (2007) 'Does China Hava an Impact on Foreign Direct Investment to Latin America?', *China Economic Review*, 18:266-286.
- ▶ Jordaan, J.A. (2005) 'Determinants of FDI-Induced Externalities: New Empirical Evidence for Mexican Manufacturing Plants', *World Development*, 33(12):2103-2118.
- ▶ Love, J.H. and Lage-Hidalgo, F. (2000) 'Analysing the Determinants of US Direct Investment in Mexico', *Applied Economics*, 32:1295-1267.
- ▶ Paheco-López, P. (2005) 'Foreign Direct Investment, Exports and Imports in Mexico', *Journal of Post Keynesian Economics*, 27(4):1157-1172.



ESTRUCTURA SECTORIAL DE LA ENTRADA DE IDE EN MÉXICO (millones de US\$)

SUBSECTORES	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006 ^{3/}	2007 ^{3/}		Acum. 1999-2007 ^{2/}	
									Ene.- Dic.		Valor	Part. %
									Valor	Part. %		
TOTAL	11.426,5	15.045,2	27.512,3	21.123,5	14.938,9	20.468,6	16.516,8	15.681,3	16.328,6		159.041,7	
IND. MANUFACTURERA	7.541,0	7.548,2	4.288,1	7.174,3	6.544,9	10.853,6	8.010,5	8.105,6	7.227,8	73,7	67.294,0	78,9
Productos metálicos, maquinaria y equipo.	5.436,4	4.556,0	3.440,5	3.300,1	3.629,6	5.174,1	4.883,0	4.061,0	4.672,5	47,6	39.153,2	45,9
Productos alimenticios, bebidas y tabaco.	1.118,2	1.495,9	279,4	2.320,6	2.095,7	3.756,0	2.362,8	1.726,6	980,4	10,0	16.135,6	18,9
Sustancias químicas, productos derivados del petróleo y del carbón, de hule y de plástico.	986,4	1.496,3	568,2	1.553,6	819,6	1.923,5	764,7	2.318,0	1.574,9	16,1	12.005,2	14,1
SECTOR SERVICIOS	1.684,3	6.396,7	17.643,9	7.662,4	4.244,7	6.338,8	3.514,6	5.632,0	5.723,7	87,5	58.841,1	92,7
Servicios financieros de seguros y fianzas.	387,8	4.351,7	16.021,3	6.470,5	2.695,6	5.313,1	325,6	2.421,9	4.474,1	68,4	42.461,6	66,9
Servicios profesionales, técnicos, especializados y personales.	783,7	1.244,6	1.035,6	559,0	1.020,1	198,6	1.689,4	1.892,0	409,3	6,3	8.832,3	13,9
Restaurantes y hoteles.	328,9	446,4	411,7	402,5	436,8	663,8	703,4	707,4	576,2	8,8	4.677,1	7,4
Servicios de alquiler y administración de bienes inmuebles.	183,9	354,0	175,3	230,4	92,2	163,3	796,2	610,7	264,1	4,0	2.870,1	4,5
RESTO	2.201,2	1.100,3	5.580,3	6.286,8	4.149,3	3.276,2	4.991,7	1.943,7	3.377,1		32.906,6	

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

ESTRUCTURA GEOGRÁFICA DE LA ENTRADA DE IDE

PAISES Y AREAS	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006 ^{3/}	2007 ^{3/}		Acum. 1999 - 2007 ^{2/}	
									Ene. - Dic.		Valor	Part. %
									Valor	Part. %		
T O T A L	13.734,1	18.000,8	29.527,6	23.016,6	16.591,1	22.875,7	20.822,7	17.425,1	19.729,2	100,0	181.722,9	100,0
América del Norte	8.069,3	13.588,4	22.434,1	13.155,7	9.543,5	9.017,3	10.900,9	11.553,4	10.119,7	51,3	108.382,3	59,6
Estados Unidos	7.444,0	12.888,7	21.410,1	12.934,5	9.281,3	8.527,7	10.486,5	11.020,5	9.340,0	47,3	103.333,3	56,9
Canadá	625,3	699,7	1.024,0	221,2	262,2	489,6	414,4	532,9	779,7	4,0	5.049,0	2,8
Unión Europea	3.874,3	3.218,6	6.210,6	8.625,2	6.214,7	11.971,8	6.419,6	6.347,4	7.942,9	40,3	60.825,1	33,5
España	1.042,2	2.112,9	2.730,4	4.426,5	3.003,8	7.449,8	1.497,7	979,1	1.902,8	9,6	25.145,2	13,8
Holanda	1.089,5	2.682,6	2.620,4	1.494,5	892,4	3.331,7	2.435,0	3.016,2	2.978,6	15,1	20.540,9	11,3
Reino Unido	-187,5	282,6	131,6	1.248,9	1.073,7	140,5	984,3	788,4	72,4	0,4	4.534,9	2,5
Alemania	774,2	347,8	-108,2	596,1	466,2	400,4	338,6	82,4	306,0	1,6	3.203,5	1,8
Dinamarca	179,0	203,2	250,9	208,4	54,2	115,5	42,6	194,7	70,2	0,4	1.318,7	0,7
Bélgica	33,7	39,6	71,3	108,5	80,2	41,5	127,7	317,2	522,0	2,6	1.341,7	0,7
Luxemburgo	13,6	20,6	122,6	45,8	32,3	17,5	156,6	179,8	481,8	2,4	1.070,6	0,6
Finlandia	28,2	219,1	83,7	24,9	120,4	-50,1	18,2	29,3	43,3	0,2	517,0	0,3
Italia	35,5	36,5	17,8	37,6	9,4	166,4	31,1	15,8	24,4	0,1	374,5	0,2
Suecia	690,5	-279,4	-123,8	-38,4	-41,0	188,6	334,0	8,7	-6,2	0,0	733,0	0,4
Francia	168,1	-2.453,4	393,6	352,4	529,8	169,9	434,7	701,1	1.412,5	7,2	1.708,7	0,9
Irlanda	1,1	4,9	1,8	107,2	-3,3	-1,1	16,9	-8,4	79,8	0,4	198,9	0,1
Austria	1,8	1,8	15,8	0,7	-8,0	1,0	-0,3	42,7	52,2	0,3	107,7	0,1
Portugal	4,2	-0,2	0,2	11,5	2,2	-0,8	0,8	0,0	0,0	0,0	17,9	0,0
Grecia	0,2	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,4	0,0
Otros	0,0	0,0	2,5	0,5	2,4	1,0	1,7	0,4	3,0	0,0	11,5	0,0

Definición de las Variables Utilizadas en Jordan (2005)

- ▶ **Productividad:** Valor Añadido de la Plantas de Producción / Número de empleados, empresas propiedad mexicana
- ▶ **Ratio Capital / Trabajo:** valor contable de los activos / Número total de empleados
- ▶ **Capital Humano:** Número de licenciados/ número no licenciados
- ▶ **Economías de Escala:** Producción de la planta/ Escala Mínima
- ▶ **Concentración mercado:** Cuadrado del % de producción de la planta / Sumatorio del % de producción de las plantas del sector
- ▶ **Concentración geográfica:** % del trabajo a nivel sectorial localizado en los 32 estados de México.
- ▶ **IDE:** número de trabajadores en las empresas multinacionales / número total de trabajadores en la industria.