

La inversión extranjera directa en México, 1994-2000

*Xóchitl Guevara González**

Introducción

El propósito de este trabajo es conocer la importancia que tiene la Inversión Extranjera Directa¹ (IED) en la economía mexicana; su origen; los sectores a los que mayoritariamente se dirige y favorece; la génesis y las características regionales del capital que participan en las sociedades con inversión extranjera; y el tamaño de dichas sociedades de inversión.

Por IED entendemos la inversión que llevan a cabo firmas o empresas transnacionales (ET), que operan en diferentes naciones y que forman parte de corporaciones transnacionales² (CT) organizadas para producir, proveer y vender bienes y servicios o involucrarse en actividades en las que se agrega valor fuera de sus fronteras nacionales.

El estudio de la Inversión Extranjera Directa lo enmarcamos desde una perspectiva global, en el contexto de una economía mundial crecientemente interrelacionada, caracterizada por el aumento significativo de los flujos de intercambio de bienes y servicios entre las distintas economías.

En la actualidad, la tendencia en la mayoría de países es facilitar el acceso a la IED, disminuyendo y suavizando las restricciones y las barreras a su entrada, que en el pasado solían implementar los países, a través de leyes que restringían la IED en ciertas áreas de la economía, o con cuotas porcentuales de participación.

*Profesora-Investigadora del Departamento de Economía de la UAM-Azcapotzalco.

¹ La inversión extranjera directa se define como una inversión que involucra el control administrativo de una entidad en una economía, por una empresa residente en otra economía. La IED involucra una relación de largo plazo que refleja el interés del inversionista en una entidad extranjera. Esta definición es acorde con la que utiliza la UNCTAD (2000).

² Las corporaciones transnacionales están formadas por una empresa matriz y sus empresas afiliadas en el extranjero; una empresa matriz es aquella que controla los activos de otra entidad o entidades en un país o países diferentes a su país de origen, regularmente a través de la posesión de parte del capital. Una participación en el capital de cuando menos el 10 por ciento es normalmente considerada como el inicio del control de los activos. UNCTAD (2000).

La actitud de los gobiernos hacia este tipo de inversión ha cambiado, pasando de ser cuando menos recelosa, a la búsqueda de flujos de IED, como mecanismo para lograr metas de crecimiento económico. Varios países en desarrollo, ante el moderado crecimiento de sus economías, han aumentado el interés por atraer IED, como vía para resolver los problemas económicos que enfrentan y así impulsar el crecimiento económico.

Un aspecto crucial para el logro de metas de crecimiento y desarrollo, más allá de lo vital que puede resultar atraer flujos de IED, es la calidad de las inversiones, en términos de sus vínculos con la economía nacional (encadenamientos internos generados), las características tecnológicas e innovativas que generen en la economía receptora y su capacidad exportadora.

Por tanto, la decisión económica de alentar la entrada de IED debe ser tomada a la luz de los objetivos particulares de desarrollo económico y social.

En la última década la IED se ha canalizado hacia las economías avanzadas y algunas regiones en desarrollo (particularmente Asia), quedando relegadas grandes regiones del mundo, particularmente el continente Africano.

Los flujos de IED hacia México han aumentado a lo largo de la última década del siglo XX. En la primera mitad de 1990 México se convirtió en el principal receptor de estos en América Latina. Posteriormente, aun cuando ha sido desplazado por Brasil y Argentina, nuestro país continúa ocupando una posición significativa como receptor de flujos de IED, en buena medida gracias a las políticas macroeconómicas y comerciales implementadas, así como por las políticas específicas orientadas a la IED. Dentro de las primeras destacan el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN). En lo que a IED de refiere, se han venido abriendo espacios en áreas económicas específicas.

Este artículo realza la importancia que tiene la IED en el desarrollo sistémico de la economía mexicana por los sectores a los que se dirige, la forma que toma, ya sea creando nueva planta y activos, o estableciendo adquisiciones y fusiones con empresas ya existentes; si llega en la forma de maquila o se vincula al resto de la economía; si se trata de tecnología de punta o de segunda y tercera generación. Estos factores, entre otros, conforman la capacidad de crear y agregar valor; de hacer propios y generar nuevos conocimientos; de crear habilidades y competencias. De esta forma, las políticas económicas implementadas por el gobierno, con el ánimo de alentar los flujos de IED, son importantes, sin embargo, para lograr que éstas tengan impacto en el desarrollo sistémico de la economía, hace falta trascender el ámbito macroeconómico y llegar a las políticas mesoeconómicas, de corte sectorial y regional, y a las políticas microeconómicas que impactan el desarrollo de las empresas y de los individuos que las conforman.

El trabajo consta de una introducción cuatro apartados y las conclusiones. En el primero se presentan las tendencias más sobresalientes de los flujos de IED en el mundo. En el segundo, se discuten las políticas comerciales, macroeconómicas y las políticas específicas orientadas hacia la IED, implementadas en la última década. El tercero analiza las características de la IED desde la perspectiva de su destino sectorial; origen por país y finalmente, se presenta su destino regional. En el cuarto apartado se analiza la estrategia de las empresas que invierten en México, las ramas de la economía su ubicación y características regionales, con el propósito de poder trazar algunas de las características y estrategias más sobresalientes de las empresas, en particular, y de la IED en México en general. Por último se exponen las conclusiones.

1. Marco de referencia

La primera hipótesis sustentada por este artículo es que este conjunto de políticas comerciales y específicas hacia la IED ha alentado el crecimiento en los flujos de inversión en la economía mexicana, que, aunado a aspectos de orden geográfico y de costes de producción, particularmente del factor trabajo, han favorecido y conformado las posibilidades de la IED, así como su orientación regional y sectorial.

El monto y destino de los flujos de IED, en términos sectoriales y regionales, sugiere la segunda hipótesis: una parte importante de la IED se ha canalizado a nichos intensivos en el uso del factor trabajo con el propósito de reducir costes de producción. Regionalmente, este tipo de inversión se ubica en la zona norte del país.

El planteamiento anterior nos lleva a la tercera hipótesis, en el sentido de que la distribución regional de la IED está concentrada en el centro y el norte del país. Este tipo de distribución espacial genera sesgos, y es originado por el tipo de políticas económicas (comerciales, sectoriales y regionales) implementadas.

La cuarta hipótesis apunta hacia la estructura sectorial de la IED, la cual se orienta mayoritariamente a la producción manufacturera. Esto se explica, en buena medida, por el peso que la inversión estadounidense tiene en el total de la IED. Así, la orientación sectorial hacia la manufactura refleja la estrategia de las ET de origen estadounidense.

La IED de empresas originarias de países asiáticos, es sustancialmente menor a la de los países de Norteamérica y Europa. Sin embargo, aquéllas han aumentado sus flujos de IED, orientados principalmente hacia la producción maquiladora. Los elementos anteriores dan origen a una quinta hipótesis: la IED asiática está vinculada al desarrollo del TLCAN, ya que su objetivo central es acceder al mercado de los Estados Unidos en condiciones favorables, y su interés en el mercado doméstico es secundario.

La IED proveniente de países europeos no ha orientado sus flujos, hasta ahora, hacia el sector manufacturero. Se ha diversificado y su participación en el sector servicios ha venido creciendo en importancia. Sin embargo, su peso relativo dentro del total de la IED es significativamente menor que el de las empresas de Norteamérica. La sexta hipótesis que se plantea es: la IED europea ha buscado espacios de inversión hasta ahora en manos de empresarios nacionales (banca y comercio) o poco desarrollados por ser relativamente nuevos (Internet). Sin embargo, no sería extraño que poco a poco incursionaran en algunos segmentos manufactureros, en el contexto de acuerdos y tratados comerciales regionales.

Planteamos una séptima hipótesis, el total de la IED tiene carácter procíclico, lo que es notorio en su crecimiento cuando el ciclo de la economía mexicana va hacia el alza, y disminuye cuando existe un bajo crecimiento. Sin embargo, la inversión en el segmento maquilador no está vinculada al ciclo económico de la economía nacional, sino a la estrategia de las ET que participan en esta área, y a los vaivenes de la economía global. En este sentido manifiestan diferentes tendencias de crecimiento. Así mismo, su vinculación a la economía es diferente, al igual que los patrones de crecimiento que generan.

2. Tendencias de la inversión extranjera directa en el mundo³

En la última década los flujos de inversión extranjera directa en el mundo se han incrementado notablemente. Esta tendencia en buena medida responde a la actual etapa de globalización, caracterizada por un aumento en las transacciones comerciales, una nueva división de las actividades productivas, el surgimiento de nuevas tecnologías, la preponderancia de la llamada economía del conocimiento sobre las tecnologías tradicionales y el cambio en la velocidad de transferencia de la información.

La canalización de flujos de IED por parte de las ET, se orienta fundamentalmente a las regiones desarrolladas, en tanto que las regiones pobres permanecen fuera de las corrientes de inversión. Frecuentemente, para los países pobres, los flujos de IED, aun cuando son pequeños, resultan importantes en relación con el volumen de las inversiones internas.

Lo que continúa siendo un problema para este último grupo de países es la capacidad para atraer no solo más inversión, sino que sea de mejor calidad, definida en términos generales como inversión con fuertes vínculos con la economía

³ En esta sección se recurre a información y estadísticas generadas por dos organismos internacionales, la CEPAL (1998, 2000) y la UNCTAD (1998, 1999, 2000).

interna (cadenas productivas), que utilice y potencie el uso de los factores de la producción existentes, al tiempo que genere el desarrollo y difusión de conocimientos y tecnologías adelantadas y con efectos sobre los conocimientos técnicos o efectos secundarios, orientadas a la exportación.⁴

La inversión extranjera en el mundo, ha aumentado consistentemente durante las dos últimas décadas. De acuerdo con información de UNCTAD,⁵ en 1999 las ventas de las filiales de empresas transnacionales en todo el mundo alcanzaron 14 billones de dólares; en tanto que en 1980 fueron de 3 billones. En cuanto al producto bruto asociado a la producción internacional, fue aproximadamente de la décima parte del PIB mundial, en contraste con la vigésima parte en 1982. Así mismo, el monto mundial de formación bruta de capital actualmente representa el 14%, en comparación con el 2% hace 20 años.

A pesar del impresionante crecimiento de la producción internacional, la distribución de inversiones entre diferentes países y regiones ha sido sumamente desigual. Los flujos de IED, una medida de la producción mundial, indican que tan solo diez países captaron el 74% de los flujos de entrada de la IED en 1999. El 26% restante se orientó hacia países en desarrollo. Del total de IED a países en desarrollo, el 80% se concentró en tan diez países, lo que muestra una alta concentración en este subconjunto de países. El monto del total de los flujos de IED con destino a los países en desarrollo ascendió a 208,000 millones de dólares, lo que representa un incremento de 16% respecto a 1998. No obstante, la participación porcentual de los países en desarrollo en las entradas mundiales de IED ha disminuido, del 38% en 1997 al 24% en 1999.

La tendencia a la concentración de los flujos de IED desde y hacia un grupo reducido de países desarrollados, no ha disminuido en el tiempo. En 1999, atrajeron 636,000 millones de dólares, casi las tres cuartas partes del total mundial. Los Estados Unidos e Inglaterra ocuparon los primeros puestos como inversores y receptores de IED. Este último, pasó a ser el mayor inversor en 1999 (199,000 millones de dólares), seguido por los Estados Unidos; en tanto que éste fue el mayor receptor de IED (276,000 millones de dólares), con casi la tercera parte del total mundial.

Visto regionalmente, las empresas transnacionales de la Unión Europea (UE) fueron las principales inversoras a nivel mundial, con casi las dos terceras partes de las salidas mundiales en 1999 (510,000 millones de dólares). Destacan Inglaterra, Francia y Alemania como los mayores inversores en el exterior, mientras que el Reino Unido y Suecia fueron los mayores receptores en 1999. Los flujos

⁴ Para una discusión sobre este tema véase Katz (1999).

⁵ Véase UNCTAD (2000).

hacia el exterior de la UE han sido más importantes que las inversiones dentro de ella desde 1997, como consecuencia de un pequeño número de grandes operaciones de fusión y adquisición, pero las inversiones extranjeras directas dentro de la Unión Europea siguieron siendo notables por el hecho de que las ETN se encontraban todavía adaptando sus planes de inversiones a las diversas directrices de la UE que desregularon nuevos sectores y los abrieron a la competencia. La moneda única de la UE, el euro, ha estabilizado los tipos de cambio, reduciendo los costos de transacción para los inversores en la región, pero también acentuando la competencia, lo que presiona a las empresas para que reestructuren y consoliden sus operaciones.

La IED hacia Japón, en 1999, alcanzó los 13,000 millones de dólares (se cuadruplicó), lo que representa las mayores entradas anuales hasta la fecha. Las salidas de IED del Japón, en cambio, disminuyeron un 6% en 1999 (23,000 millones de dólares). En el resto de Asia (oriental y sudoriental), los flujos de ingreso de IED también aumentaron un 11% en 1999 (93,000 millones de dólares). El mayor incremento (casi un 70%), se dio en las nuevas economías industriales Hong Kong, Taiwán, Corea del Sur y Singapur.

Los flujos de entrada de IED experimentaron una notable recuperación debido a “repatriaciones” de capitales propiedad de inversores de Hong Kong y a reinversión de utilidades.

En cambio, las corrientes de IED disminuyeron en tres de los cinco países más afectados por la crisis financiera reciente (Filipinas, Indonesia y Tailandia). Asimismo, los flujos hacia China, cayeron casi un 8%. En los países de Asia meridional las entradas de IED fueron 13%, en la India la caída fue del 17%. En tanto, en los países del Asia central los flujos de IED también disminuyeron ligeramente. Las corrientes de IED con destino al Asia occidental aumentaron a 6,700 millones de dólares (Arabia Saudita fue el principal receptor de inversiones). Las economías insulares del Pacífico mejoraron sus entradas de IED en 1999, que aumentaron a 250 millones de dólares.

Las salidas de IED del Asia en desarrollo se recuperaron de la recesión de la crisis financiera (aumentaron un 64% en 1999, a una cantidad estimada en 37,000 millones de dólares), aunque siguieron siendo inferiores a las registradas en los años anteriores. Hong Kong (China) continuó siendo el principal inversor en el exterior, ya que le correspondieron más de la mitad de las salidas totales de inversiones regionales.

Los flujos de IED con destino a América Latina y el Caribe aumentaron nuevamente en 1999 llegando a 90,000 millones de dólares (un incremento de 23% respecto de 1998). Brasil fue por cuarto año consecutivo el mayor receptor de IED

de la región, con 31,000 millones de dólares de entradas de inversiones directas. Argentina se colocó en el segundo lugar, con entradas de inversión por 23,000 millones de dólares en 1999. México recibió 11,000 millones de dólares de IED en 1999, por lo que pasó al tercer lugar entre los mayores receptores de la región. Para el periodo 1990-1995 México fue el principal receptor de flujos en América Latina, en tanto que en 1996-1998, ocupó el segundo puesto.

En el caso de México, la IED se orientó a la industria manufacturera de exportación.

Una parte significativa de las corrientes de inversión hacia América Latina entró como resultado de operaciones de fusión y adquisición, que alcanzaron un valor de 37,000 millones de dólares en 1999. De esta cifra, unos 16,000 millones se destinaron a la adquisición de empresas privadas locales por ETN extranjeras. No obstante, las privatizaciones continuaron a un buen ritmo en Argentina, Brasil y en menor medida, en Chile, con una notable participación de las ETN domiciliadas en Europa.

Los flujos de IED hacia Europa central y oriental aumentaron en 1999. El incremento fue modesto (23,000 millones de dólares), menos del 3% de las entradas mundiales de IED. Polonia, la República Checa y la Federación de Rusia siguieron siendo los principales receptores. Las ETN provenientes de la Unión Europea son los principales inversores en la Europa central y oriental, y los servicios están ganando terreno a la industria manufacturera.

El tamaño del mercado interior en el caso de Polonia, o los programas de privatización que autorizan la participación de inversores extranjeros en la República Checa, son los principales factores que favorecen las entradas de IED en la región. Los países de la Europa central y oriental son modestos inversores en el exterior (3.000 millones de dólares).

África continúa recibiendo una pequeña participación de los flujos de IED, en 1999 recibió 10,000 millones, en tanto que en 1998 captó 8,000 millones de dólares. Los países ubicados en este continente que han captado mayores flujos de IED en los últimos años son: Angola, Egipto, Marruecos, Nigeria, Sudáfrica y Túnez. Aunque la participación africana en los flujos de IED es tan sólo del 1.2%, es sin embargo, significativa en relación con el tamaño de sus economías nacionales medido tanto por el PIB como por la formación interna bruta de capital.

3. Políticas en materia de inversión extranjera directa en México

A finales de los ochenta el proceso de apertura y liberalización de la economía mexicana se aceleró. Con el propósito de abrir la economía mexicana después de

un largo periodo de proteccionismo durante la sustitución de importaciones, se instrumentaron acciones para desregular y privatizar la economía. Este proceso culminó con la firma del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), creando una región económica continental, y consolidando los cambios, ya en proceso, en nuestro país.

La política hacia la IED cambió.⁶ Se giró de una posición favorecedora de la inversión doméstica y restrictiva, a una de amplio apoyo y promoción. El resultado de estos cambios institucionales fue el aumento de los flujos de IED hacia México. Durante 1990-1995, México se convirtió en el principal receptor de inversión extranjera directa en América Latina, proviniendo de sus socios del TLCAN, particularmente de los Estados Unidos. El contexto del tratado, la modificación de las políticas, la implementación de políticas macroeconómicas tendientes a liberalizar y privatizar la economía dieron como resultado el aumento de IED, y el incremento de las exportaciones manufactureras.

Las políticas del comercio exterior han jugado un papel fundamental en la estrategia para reposicionar a la economía mexicana en el mercado mundial, a partir de la segunda mitad de la década de los ochentas. Entre las medidas que destacan se encuentran el ingreso al Acuerdo General de Aranceles y Comercio (GATT) en 1986; la incorporación al foro de Cooperación Económica en Asia y el Pacífico en 1993; el ingreso a la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) en 1994; la suscripción de varios acuerdos comerciales con países de América Latina; la implementación del TLCAN con Canadá y EUA en 1994; la Asociación Económica de Concertación Política y de Cooperación entre México y la Unión Europea (UE) en 1997, cuyas negociaciones concluyeron en noviembre de 1999 y el inicio de pláticas con el Japón, tendientes a lograr un acuerdo comercial. Las medidas tomadas en materia de comercio exterior han tenido en común la intención de adaptar la economía mexicana a la internacionalización económica y a las necesidades de las grandes empresas multinacionales. En el caso de México, las empresas de mayor tamaño son las de origen norteamericano, por esta razón, la suscripción del TLCAN tiene particular significado y se

⁶“La expansión de la producción internacional se ha visto facilitada prácticamente por todos los países, que han introducido cambios en su legislación. Durante el período 1991-1999, de los 1,035 cambios introducidos en las leyes que rigen las inversiones extranjeras directas (IED) el 94% crearon un marco más favorable a las IED. Como complemento de los regímenes nacionales más favorables a las IED, el número de tratados bilaterales de inversión -concluidos cada vez con más frecuencia entre países en desarrollo- ha subido de 181 a finales de 1980 a 1,856 a finales de 1999. También ha aumentado el número de tratados de doble imposición, desde 719 en 1980 a 1,982 a finales de 1999. En los planos regional e interregional, un número creciente de acuerdos (el más reciente entre la Comunidad Europea y México) contribuyen a crear un clima para las inversiones que favorece las corrientes de inversiones internacionales”, UNCTAD (2000).

ha convertido en punto de referencia para la elaboración de la política de comercio exterior.

En cuanto a la legislación de la IED⁷ se dieron cambios sustanciales, en 1993 el marco regulatorio se ajusta antes de la implementación del TLCAN para adaptarlo a la nueva estrategia de desarrollo. Posteriormente nuevas modificaciones legislativas en sectores específicos fueron incluidas (telecomunicaciones, ferrocarriles, finanzas y otros). En 1996, 1998, y 1999 la ley de IED fue revisada con el propósito de asegurar la concordancia de la normatividad mexicana con el TLCAN. Este criterio ha sido ampliado a tratados de inversión multilateral de la OCDE, así como a su participación en la Organización Mundial del Comercio (WTO) y en el Tratado de las Américas.

El marco normativo de la IED fue aprobado después de la conclusión de las negociaciones del TLC, en diciembre de 1993, días antes de su implementación. La ley de 1973 y el régimen de 1989 establecían restricciones a la IED en 142 rubros de la clasificación mexicana de actividades y productos (CMAP), algunos rubros estaban reservados exclusivamente para el Estado o para inversionistas de origen mexicano. Otras áreas estaban restringidas a una participación menor de los inversionistas extranjeros previa la autorización por parte de la Comisión de Inversión Extranjera Directa. Actualmente la legislación permite la participación de la IED en casi todas las actividades. De las 704 actividades catalogadas 606 están totalmente abiertas en un 100 por ciento a la inversión, 35 permiten la participación hasta en un 49%, 37 requieren de previa autorización por parte de la Comisión de Inversión Extranjera Directa y solamente en 16 actividades no permite su participación.⁸

A pesar del papel central que en la estrategia de crecimiento ha jugado la IED, a partir de la segunda mitad de la década de los ochenta, esta se ha centrado fundamentalmente en la captación de flujos de capitales, y en mucho menor medida se ha planteado una acción amplia, vinculada a objetivos sectoriales y regionales. La desregulación y privatización de sectores e industrias, y la búsqueda de tratados comerciales con otros países o bloques de países, si bien es fundamental para la inserción de México en la arena global, de ninguna manera sustituye las políticas meso y microeconómicas necesarias para lograr objetivos de desarrollo y crecimiento de industrias y sectores.

⁷ La ley de IED data de 1973, y contenía múltiples restricciones, las cuales han sido paulatinamente eliminadas.

⁸ *Diario Oficial de la Federación* (27-12-1993), Ley de Inversión Extranjera Directa.

4. Características de los flujos de IED en México

En los siguientes apartados, al hablar de IED en México nos referiremos a la inversión extranjera directa que incluye a las nuevas inversiones que efectúan las ET en cualquier área de la actividad económica, más la producción que realizan inversionistas foráneos bajo el régimen de la industria maquiladora.

En cuanto a la fuente de la información, salvo que se especifique, fue tomada de la Dirección General de Inversión Extranjera de la Secretaría de Economía. El periodo considerado (1994-2000), se seleccionó en función de la disponibilidad de información. La metodología utilizada para estimar los flujos de IED es diferente a partir de 1994, lo que no permite comparar la información generada antes de esta año, con la producida a partir del mismo.⁹

Los flujos IED hacia la economía mexicana se han incrementado como resultado de los cambios institucionales presentados anteriormente y de la estrategia seguida por las empresas multinacionales (EMN), las cuales, en el caso de México, son mayoritariamente de origen estadounidense. A lo largo del periodo 1994-2000, el total de la IED realizada en la economía mexicana fue de 67,866.7 millones de dólares corrientes.

Los mayores montos de IED se registraron en los años 1997, 1999, 1994 y 2000, en orden decreciente. El valor de la IED en el periodo representó el 2.4 por ciento del valor del PIB generado en la economía. Destacando los años de 1997 y de 1995, como los de mayor participación de inversión como porcentaje del PIB generado (véase el Cuadro 1).

La naturaleza de la magnitud que guarda la IED con respecto al PIB es diferente en 1997 con respecto a 1995. En tanto que 1997 es un año en el que la IED aumenta significativamente como resultado de la reorientación de los flujos de inversión, por parte de ET, ante la inestabilidad de los mercados en Asia, el aumento en la participación de IED con respecto al PIB en 1995 refleja la drástica contracción que experimenta el PIB, debido a la crisis desencadenada en diciembre de 1994 (véase la Gráfica 1).

El aumento de los flujos de IED en los años de 1999 y 1997, está vinculado a las decisiones de las ET que buscan ratificar sus flujos de inversión ante panoramas de desequilibrio económico (crisis asiática y samba en Brasil), en tanto que el aumento de los flujos al inicio del periodo en 1994 responde a una situación de

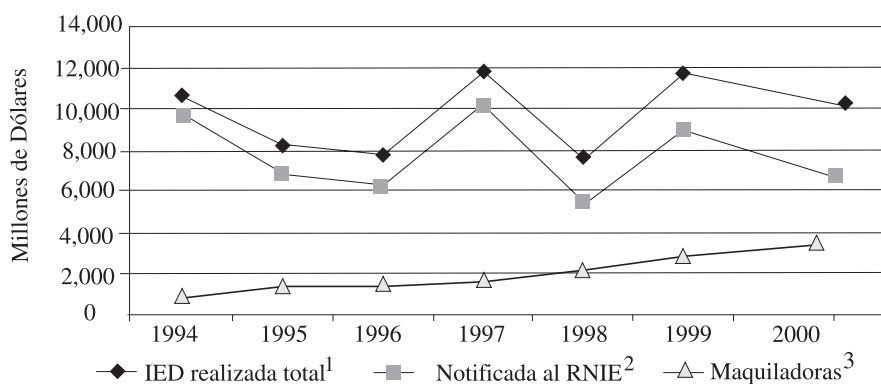
⁹ A partir de 1994, las cifras se integran con los montos notificados al Registro Nacional de Inversión Extranjera (RNIE), órgano interno de la SE, que efectivamente se materializaron cada año, una estimación de los que aún no son notificados al RNIE y el valor de las importaciones de activos fijos de las empresas maquiladoras. A partir de 1999, se reportan también las nuevas inversiones, las reinversiones de utilidades y las cuentas entre compañías.

Cuadro 1
La inversión extranjera directa por sector económico
Relación de IED y PIB (%)

| Sectores | 1994 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | 1994-1999 |
|------------------------------|------|------|------|------|------|------|-----------|
| Total | 2.5 | 2.9 | 2.3 | 2.9 | 1.8 | 2.3 | 2.1 |
| Agropecuaria | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Extractivo | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Industria Manufacturera | 1.4 | 1.7 | 1.4 | 1.8 | 1.1 | 1.6 | 1.3 |
| RNIE | 1.2 | 1.2 | 1.0 | 1.4 | 0.6 | 1.1 | 0.9 |
| Maquiladoras | 0.2 | 0.5 | 0.4 | 0.4 | 0.5 | 0.6 | 0.4 |
| Electricidad y agua | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Construcción | 0.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Comercio | 0.3 | 0.4 | 0.2 | 0.5 | 0.2 | 0.2 | 0.2 |
| Transportes y Comunicaciones | 0.2 | 0.3 | 0.1 | 0.2 | 0.1 | 0.0 | 0.1 |
| Servicios Financieros | 0.2 | 0.4 | 0.4 | 0.2 | 0.1 | 0.1 | 0.2 |
| Otros Servicios | 0.3 | 0.1 | 0.1 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.2 |

Fuente: elaboración propia con base en la Secretaría de Economía y el *Informe Anual* del Banco de México (1999).

Gráfica 1
Comportamiento de la inversión extranjera
directa, 1994-2000



Fuente: elaboración propia con base en SE-DGIE (2000).

¹ Inversión extranjera directa realizada total

² Inversión extranjera directa notificada al RNIE.

(Que es equivalente a la IED tradicional en términos de su vinculación a la economía).

³ Importaciones de activos fijos realizadas por maquiladoras.

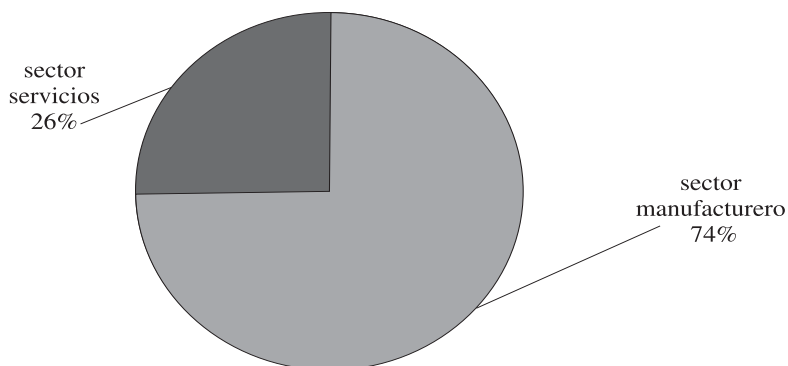
certidumbre aunada a las expectativas en términos del crecimiento futuro de sus inversiones al firmarse el TLC y las modificaciones a la ley de IED, que amplían la participación de capital extranjero. Resulta claro que las ET canalizan sus flujos de inversión de acuerdo a una estrategia global, en la que consideran diferentes eventos de orden regional.

4.1 Características sectoriales de los flujos de IED

Los cambios institucionales implementados a partir de finales de los 1980, junto con la estrategia de las empresas multinacionales (EMN), fundamentalmente estadounidense, explican el crecimiento de la IED en México.

Del total de la IED en el país, en el periodo 1994-2000, por 67,866.7 millones de dólares, 42,669.7 millones se orientaron al sector manufacturero y 14,883.3 millones al sector servicios, es decir, el 62.6% y el 21.9% respectivamente (Véase la Gráfica 2).

Gráfica 2
Inversión extranjera directa por principal sector



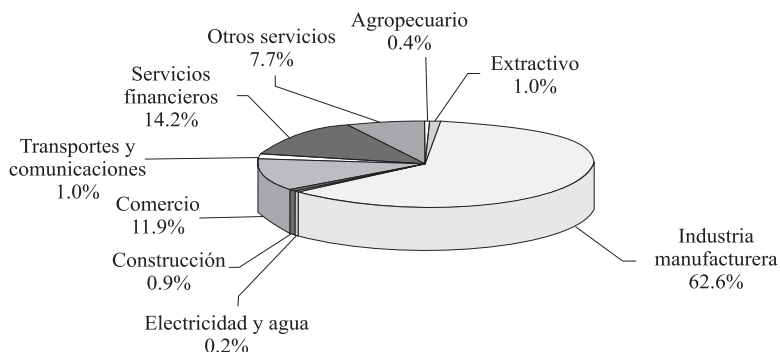
La industria manufacturera está compuesta por dos segmentos: la industria maquiladora¹⁰ o ensambladora y la industria tradicional en términos de su vinculación a la economía interna. Estos dos segmentos tienen características diferentes de suma importancia y efectos singulares sobre el tipo de relaciones que generan en el resto de la economía. Debido a estas peculiaridades, se generan estadísticas para cada una de ellas. En el caso de la IED en manufacturas, la información se

¹⁰ Maquiladora o in-bond en inglés.

desglosa en dos grupos: el segmento de RNIE,¹ que corresponde propiamente a la industria manufacturera tradicional y el área de maquiladoras.

Una tercera parte de los flujos que se canalizaron hacia el sector manufacturero se invirtieron en la industria maquiladora (Véase la Gráfica 3).

Gráfica 3
Inversión extranjera directa por sector económico,
Estructura porcentual



Fuente: elaboración propia con datos de SE-DGIE (2000).

El peso de la IED canalizada al sector manufacturero hace que las tendencias de crecimiento de la inversión en la manufactura influyan sobre el comportamiento total de la IED. Empero, la manufactura muestra un carácter dual, vinculado por un lado a la economía interna; y por el otro, ligado a las fluctuaciones de la economía mundial.

En los años de 1995 y 1996 se presenta una caída importante de la IED total realizada (véase la Gráfica 1), resultado de la profunda crisis económica desencadenada en diciembre de 1994. Esta caída muestra la tendencia procíclica de la IED vinculada a la economía interna.

En estos dos años, el comportamiento de la IED del sector manufacturero manifiesta una dinámica similar al del conjunto de la inversión. En contraste, el aumento de los flujos de IED hacia la economía mexicana en 1997 y 1999, más bien parece estar explicado por cambios en otras regiones del mundo.

¹¹ RNIE es el Registro Nacional de Inversión Extranjera, ubicado dentro de la Secretaría de Economía.

La IED se ha orientado mayoritariamente a la manufactura, tanto al sector manufacturero integrado a la economía nacional, como al segmento de la industria maquiladora. Los efectos que en la conformación del aparato productivo genera en un segmento de la industria o en otro es diferente. En tanto que la industria manufacturera está encadenada a la producción local, el grado de integración de la maquiladora a la producción nacional es menor a 5%. El tipo de empresas, maquiladoras y no maquiladoras, tiene efectos diferentes en la conformación de los sectores económicos y en el desarrollo sistémico de la economía.

El proceso de desregulación y apertura de la economía a la IED, atrae mayores flujos de inversión. Ésta ha aumentado considerablemente en el sector de telecomunicaciones, particularmente la telefonía, el sector bancario y el comercio al menudeo en la forma de cadenas de supermercados. Sin embargo, sigue siendo la IED manufacturera la de mayor peso. Por la especificidad con que cada uno de estos segmentos se vincula a la economía interna, y por sus efectos distintos sobre el aparato productivo, los vamos a tratar separadamente en los párrafos siguientes.

4.1.1. Sector manufacturero

Las manufacturas tradicionales clasificadas bajo RNIE, están más vinculadas al ciclo económico de la economía mexicana, aun cuando también responden a la estrategia global de crecimiento de las ET.

Destacan por su participación dentro de la IED manufacturera, tres subsectores económicos, que consistentemente se ubican entre las primeras tres posiciones de mayor participación a lo largo del periodo. Al subsector productos metálicos, maquinaria y equipo¹² se han canalizado los mayores flujos de IED. Este patrón se mantiene en todos los años, salvo en 1997, año en el que los mayores flujos se orientan a la producción de alimentos, bebidas y tabaco, y el subsector productos metálicos maquinaria y equipo se ubica ligeramente por debajo. Dentro de este subsector se incluye a la industria automotriz, la cual ha sido objeto de un tratamiento especial, bajo el Programa de Apoyo a la Industria Automotriz. A través de este programa se ha vinculado a la industria automotriz al proceso de reestructuración que dicha industria ha experimentado a nivel mundial, a partir de la década de los ochentas. De esta manera, la estrategia de crecimiento de la industria automotriz a nivel local se ha vinculado con la estrategia de crecimiento global de las ET productoras de automotores. Éstas han buscado aumentar su eficiencia ante la competencia que enfrentan en el mercado norteamericano por parte de los productores asiáticos.

¹² La clasificación sectorial aquí presentada es la que utiliza la SE, la cual es consistente con la CMAP.

Cuadro 2
Participación de los principales subsectores en la IED manufacturera notificada RNE (Porcentaje)

| <i>Año</i> | <i>Primera Posición</i> | <i>Segunda Posición</i> | <i>Tercera Posición</i> |
|------------|--|--|---|
| 2000 | Prod. metálicos maquinaria y equipo 14.4% | Químicos, prod. derivados del petróleo 13.8% | Prod. alimenticios, bebidas y tabaco 2.7% |
| 1999 | Prod. metálicos maquinaria y equipo 36.3% | Prod. alimenticio, bebidas y tabaco 11.6% | Químicos, prod. derivados del petróleo 9.7% |
| 1998 | Químicos, prod. derivados del petróleo 19.1% | Prod. metálicos maquinaria y equipo 13.6% | Prod. alimenticios, bebidas y tabaco 13.2% |
| 1997 | Prod. alimenticios, bebidas y tabaco 29.1% | Prod. metálicos maquinaria y equipo 14.3% | Químicos, prod. derivados del petróleo 7.1% |
| 1996 | Químicos, prod. derivados del petróleo 17.8% | prod. metálicos maquinaria y equipo 17.5% | Prod. alimenticios, bebidas y tabaco 8.0% |
| 1995 | Prod. metálicos maquinaria y equipo 25.2% | Prod. alimenticio, bebidas y tabaco 8.8% | Químicos, prod. derivados del petróleo 7.2% |
| 1994 | Prod. alimenticios, bebidas y tabaco 18.2% | Ind. metálicas básicas 13.8% | Prod. metálicos maquinaria y equipo 12.3% |

Fuente: elaboración propia con datos de la Secretaría de Economía.

Factores de orden geográfico, características de capacitación de la fuerza laboral interna, diferencias salariales y la política sectorial implementada, entre otros, han influido en la conformación y crecimiento del subsector de productos metálicos, maquinaria y equipo.

Otros dos subsectores que destacan a lo largo del periodo como receptores importantes de IED, son, por un lado, el subsector de químicos, productos derivados del petróleo y del carbón, hule y plástico, y el subsector arriba mencionado de productos alimenticios, bebidas y tabaco. Este último, en el año de 1997, después de la caída que experimenta la IED en 1995 y 1996, fue el principal receptor de IED. Las inversiones¹³ se atribuyen a importantes fusiones y adquisiciones, entre las que destacan la venta de cigarrera La Moderna a *British American Tobacco*; 37% del Grupo Modelo a *Amheuser-Bush*; 21% de Cigatam del Grupo Carso a

¹³ CEPAL (1999).

Phillip Morris International. Además, algunas importantes empresas multinacionales del sector alimentos y bebidas hicieron inversiones considerables para incrementar y consolidar su presencia en el mercado doméstico (Pepsi Co., Coca Cola y Nestlé). Un elemento adicional que explica la presencia de IED en la producción de alimentos y bebidas, es la existencia de normas sanitarias internas que hacen conveniente a las ET tener plantas productivas en el mercado hacia el cual se orienta la producción.

La ola de fusiones y adquisiciones que se llevaron a cabo en el subsector de alimentos, bebidas y tabaco, es una tendencia creciente en la última mitad de la década de los noventas.¹⁴ La forma que la IED asume, en términos de inversión en nueva planta y activos o en la forma de fusiones y adquisiciones, es fundamental en la conformación de la estructura productiva de una economía.

4.1.2. Segmento maquilador

Las inversiones de maquinaria y equipo por parte de empresas maquiladoras,¹⁵ son inversiones que consisten en la aportación de activo fijo por parte de las casas matrices de las ET en el extranjero, a sus filiales de México bajo un contrato de comodato (préstamo gratuito). Dicho contrato transfiere gratuitamente el uso del activo a la maquiladora para que desarrolle su actividad, pero no se le otorga la propiedad del mismo, por lo cual no puede reportarse en la contabilidad nacional. Por este motivo, estas aportaciones de capital son captadas a través de la información estadística de comercio exterior como importaciones temporales.¹⁶

El segmento de la producción manufacturera que asume la forma de producción maquiladora o de ensamble representa uno de los segmentos más dinámicos en los que participa la IED. Este segmento ha venido creciendo sostenidamente a lo largo del periodo a una tasa de 21.2% (véase la Gráfica 1). En el año 2000 se canalizó a la producción maquiladora casi el 30 por ciento de la IED que llegó a la economía mexicana. En contraste, estos flujos representaron 8 por ciento del total de IED en 1994 (véase la Gráfica 1).

¹⁴ Garrido (2000), en un estudio reciente señala que la tendencia en términos de la inversión en planta y activos vs fusiones y adquisiciones se ha revertido, y que a partir de 1998 la IED se ha canalizado mayoritariamente a la adquisición y/o a la fusión de plantas y empresas ya existentes.

¹⁵ En 1966 se inicia la promoción de las plantas maquiladoras bajo el amparo del Programa de Industrialización de la Frontera Norte.

¹⁶ La metodología para la estimación de la IED, se presenta en Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras (2000).

En el año de 1995 el PIB experimentó una drástica caída, resultado de la grave crisis que vivió la economía mexicana. El total de la IED realizada en 1995, se redujo en 22.3%, respecto al año anterior. Sin embargo, las importaciones de activo fijo realizadas por maquiladoras se incrementaron en 52.7% respecto a 1994. Este comportamiento refleja la independencia de la actividad maquiladora en relación al resto de la actividad económica nacional y su vinculación a la estrategia de crecimiento de las ET.

De los flujos de IED que se orientaron a la producción maquiladora, tres cuartas partes se dirigieron a la elaboración de productos metálicos, maquinaria y equipo, seguido, con un amplio margen, por el subsector de químicos, productos derivados del petróleo y del carbón, hule y plástico.

La explicación de la alta concentración de la IED en la producción maquiladora, radica en el importante papel que ha jugado esta área productiva en la estrategia global de las ET automotrices. El crecimiento de la IED en la industria automotriz no se podría explicar sin considerar las políticas implementadas para impulsar esta industria. Dos programas han confluído para dar impulso a la producción automotriz bajo la modalidad de maquiladora: el programa orientado al desarrollo de la industria automotriz, y el programa para el desarrollo de la industria maquiladora en los estados fronterizos del norte del país a partir de la segunda mitad de la década de los años sesenta. El subsector de productos metálicos maquinaria y equipo ha jugado un papel central, tanto en la producción vinculada al conjunto de la economía, como en la producción maquiladora.

4.1.3. Otros sectores

El sector servicios captó el 26% del total de la IED que llegó a México en el periodo 1994-2000 (véase la Gráfica 2). Dentro del sector servicios el principal receptor fue el subsector de servicios financieros (14.1%), seguido por el sector comercio (12%). El subsector transportes y comunicaciones, si solamente se considera el periodo 1994-1999, se ubicaría como el tercer receptor de IED en el área de servicios; sin embargo, en el año 2000 se da una fuerte desinversión en telefonía que hace bajar la participación del subsector al 1.0% en el periodo considerado.

La importancia que tiene la IED en el subsector de servicios financieros en el periodo que nos ocupa tiene su origen en las inversiones que se efectúan a raíz de modificaciones a la ley de IED en enero de 1999. Como resultado el capital bancario extranjero puede tener hasta un 100% de participación en bancos que tengan más del 6% del mercado nacional. Después de la crisis del 94, el sistema bancario mexicano experimentó dificultades que requirieron de su rescate con fondos públicos

(92 millones de dólares). La estrategia para abrir el subsector a bancos extranjeros respondió a la necesidad de recapitalizarlo. Antes de 1999 ya se habían dado fusiones y adquisiciones encabezadas por bancos extranjeros y se espera que en el futuro aumenten su participación.

A principios de 1999, los bancos extranjeros tenían el 22% del capital y 40% de los activos del sistema bancario. A pesar de la existencia del TLCNA, los bancos de capital de origen español son los que han hecho mayores inversiones seguidos por los canadienses. Sin embargo, en mayo de este año se anunció un acuerdo a través del cual el grupo financiero Banamex-Accival y todas las subsidiarias se integrarán a las operaciones de Citigroup.¹⁷ En esta operación los accionistas del Banacci recibirán 6 mil 250 millones de dólares en efectivo y acciones del Citigroup que implican un monto de otros 6 mil 250 millones de dólares, con lo que el valor total de la operación se sitúa en 12 mil 500 millones de dólares. Para poder realizarse, la fusión deberá ser autorizada por la Comisión Federal de Competencia y la Secretaría de Hacienda. De llevarse a cabo la fusión de Banamex y Citigroup, más de la mitad de los activos bancarios estarían en dos instituciones: Banamex-Citigroup (26.4%) y BBVA-Bancomer (26.0%)

El sector comercio se vio severamente afectado por la crisis económica de 1994. Las tiendas departamentales experimentaron una caída en sus ventas del 22%. Esta situación aceleró el proceso de fusiones y adquisiciones iniciado a mediados de la década de los ochentas entre las cadenas de tiendas de supermercados, de origen doméstico y foráneo.

Entre los movimientos que destacan está la adquisición por parte de Comercial Mexicana de las instalaciones de *K-Mart* y su asociación con *Costco Wholesales*. La adquisición de 51% de CIFRA (un importante y diversificado grupo de tiendas y restaurantes) por parte de la cadena *Walmart*, de origen estadounidense. La cadena *Carrefour* (francesa), llegó al mercado justo antes de 1994 (invirtiendo en planta y activos) y aún permanece en el mercado; en tanto que la cadena *Auchan* (también francesa) se retiró después de 1994.

Otro sector importante que se ha abierto a la IED es el de las telecomunicaciones.

Desde principios de la década de los noventa las autoridades mexicanas han implementado una serie de medidas tendientes a crear certidumbre entre los inversionistas nacionales y los extranjeros. En diciembre de 1990, Teléfonos de México (Telmex), fue privatizado y a partir de esa acción se han dado varias fusiones y adquisiciones. El espíritu del proceso de privatización era mantener el control

¹⁷ Periódico *Reforma*, 17 de mayo de 2001.

de la administración en manos de empresarios nacionales con la participación de capital extranjero. El control administrativo de Telmex se otorgó a Carso (consorcio integrado por un grupo local), a la empresa *Southern Bell Corporation* (subsidiaria de SBC Communications Inc.) de capital estadounidense, y a la empresa estatal francesa *Cables et Radio*,¹⁸ (subsidiaria de France Telecom). En agosto de 1997, un nuevo marco regulatorio fue establecido en las siguientes áreas: larga distancia, larga distancia internacional, servicio local, telefonía pública y comunicación vía satélite. La presente legislación limita a 49% la presencia de empresas extranjeras, con la excepción de la telefonía celular y deja el acceso al mercado local en manos de Telmex. El servicio de larga distancia primero, y el local después se han venido abriendo al capital privado (nacional y extranjero). Las grandes empresas de telecomunicaciones: AT&T (Alestra) y MCI WorldCom (Avantel) han mostrado interés en el mercado de larga distancia debido a que pueden proveer el servicio a un costo relativamente bajo, sacando ventaja de sus acuerdos a nivel mundial. La restricción que estas empresas enfrentan son las altas tarifas que Telmex cobra por el uso de la red. En este sentido, Telmex tiene una estructura monopolística con más de 55 mil kilómetros de fibra óptica, sin embargo, está contemplado que las tarifas de interconexión se irán reduciendo gradualmente y que continuará el proceso de fusiones y adquisiciones en el sector telecomunicaciones, en el cual existe un gran potencial de crecimiento, no solo en telefonía sino en otros servicios también, particularmente el desarrollo de la red y de los servicios del *internet*.

Es pertinente señalar que la IED efectuada en el sector servicios normalmente ha sido bajo la forma de fusiones y adquisiciones. Estas pueden ofrecer algunas ventajas relacionadas con la mayor eficiencia de las operaciones del sistema financiero, pero a diferencia de la IED nueva en planta y equipo, las IED vía fusiones y adquisiciones no crea nuevos activos. Otra desventaja, desde una óptica social, radica en el recorte de personal que a menudo llevan a cabo las ET que adquieren o se fusionan, tal es el caso del sector bancario, en el cual se han llevado importantes ajustes de personal.

4.2. Flujos de IED por país de origen

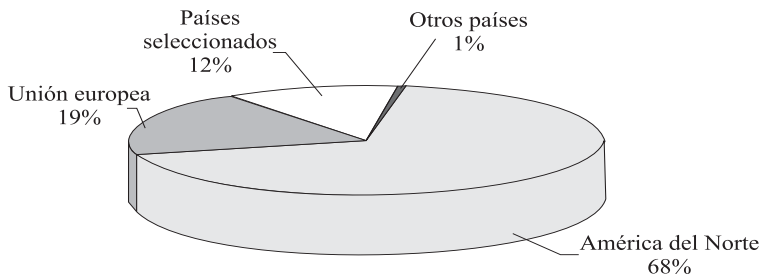
Históricamente, el mayor arribo¹⁹ de IED hacia México, han provenido de los Estados Unidos. En el periodo analizado, la IED de origen estadounidense representa el

¹⁸ En el año 2000 CABLES ET RADIO vendió sus acciones y dejó de participar en Telmex, la magnitud de la venta es de tal envergadura que se refleja en la IED de origen francés como una desinversión de 2,682.3 millones de dólares.

¹⁹ En la estimación del monto de los flujos por su origen puede existir cierto margen de error, debido a que éstos se contabilizan a partir del país de procedencia inmediata de los flujos, independientemente del origen de la casa

63.4 por ciento de los flujos que llegan a la economía (véase Cuadro 5). Seguido, a distancia considerable por Holanda (7.7%), Canadá (4.3%) y Japón (4.4%).

Gráfica 4 Inversión extranjera directa por áreas económicas, 1994-2000



Fuente: elaboración propia con datos de SE-DGIE (2000).

Es clara la preponderancia de la IED de origen norteamericano, particularmente estadounidense. Debido a esto, la estrategia de las ETN estadounidenses ha sido un elemento importante en la conformación de los sectores y subsectores en los que existe una importante participación de la IED. Otro elemento importante en la conformación y desempeño de los sectores con actuación de IED está dado por las políticas sectoriales implementadas. Finalmente las tendencias de la economía mundial, que en la actualidad se manifiestan en el proceso de globalización de las economías, también influyen en las corrientes y dirección de la IED.

Considerando la inversión en términos de bloques de países, tenemos que la proveniente de América del Norte (Estados Unidos y Canadá) representa casi el 70%, seguida de lejos por la inversión de la Unión Europea, la cual representó el 19.14% del total de la IED.

La participación de otros países ubicados en otras regiones del mundo ha sido modesta. Economías importantes como el Japón han mantenido una participación pequeña. A lo largo del periodo 4.03 % de la IED provino de este país. Su participación, en la mayoría de los años estuvo por debajo del promedio del periodo y se incrementó en 1999 al 10.5%, lo que arrastró al alza su participación.

Al comportamiento de la IED a nivel de bloques de países (Norteamérica y de la Unión Europea), se observa que sus inversiones aumentan considerable-

matriz. Por lo que, si la que invierte es una subsidiaria ubicada en alguna otra región del mundo, diferente de la de la casa matriz, el flujo de ied se repota como procedente del país en el que se ubica esta.

mente en 1997, lo que muestra la relación que existe entre el flujo de inversiones y las estrategias de crecimiento por parte de las ETN. La inestabilidad en el sureste asiático les indujo a la búsqueda de regiones alternativas de inversión. En este sentido, México se vislumbra como una región atractiva debido a su ubicación geográfica, a la existencia de un tratado regional con los Estados Unidos y el Canadá (TLCAN), al conjunto de políticas macroeconómicas implementadas, y a las modificaciones hechas a la Ley de Inversiones Extranjeras, la cual ha venido abriendo áreas de inversión, antes cerradas.

En términos del crecimiento de la IED proveniente de países fuera de Norteamérica, destaca España, (46.5 %) que ha incursionado en los servicios financieros y el *internet*, entre otros, y que tiene una participación importante entre los países inversionistas fuertes.²⁰ Otros países con tcapa muy altas son Finlandia (85%) y Portugal (57%). Sin embargo, su participación en la IED total es menor al uno por ciento.

En el segmento manufacturero que opera bajo el esquema de maquila, el origen de los flujos de IED (importaciones de activo fijo realizadas) presenta algunas características que la hacen diferente del conjunto de la IED. En primer lugar, tiene un mayor sesgo en términos de la participación de la inversión de origen estadounidense, la cual representa casi el 90% del total de la inversión en la maquiladora a lo largo del periodo. Segundo, a gran distancia, destacan tres países asiáticos: Corea del Sur, Japón y Singapur. La participación de los países de Asia en la producción maquiladora responde a la estrategia de las ET asiáticas para acceder al mercado de los Estados Unidos, ubicándose en el territorio mexicano, para de esta forma aprovechar las ventajas que ofrece el marco del TLCAN, al tiempo que obtienen ventajas en términos de costos de mano de obra y de transporte. El dominio de la inversión estadounidense en el segmento maquilador, también obedece a la necesidad de las ET de reducir costos de producción, en procesos intensivos en mano de obra, con el propósito de mantener su competitividad, ante el crecimiento de la oferta de manufacturas de origen asiático en su propio mercado.

4.3. Destino regional de las corrientes de IED

Los flujos de IED normalmente se han dirigido hacia los estados de la región centro del país y a los estados fronterizos con los Estados Unidos. Es innegable la importancia que tiene el Distrito Federal como destino de los flujos de IED, el cual captó más de la mitad (54.82%) del total de la IED del periodo. Junto con el Estado de México,

²⁰ Cabe señalar que España ha venido jugando un papel muy destacado como inversionistas en varios países de América Latina, particularmente en Chile, Argentina y Brasil.

Cuadro 3
Participación de la IED por país de origen, promedio 00-94

| Posición | IED realizada | | IED notificada al RNIE | | Importaciones de activo fijo realizada por maquiladoras* | |
|----------|---------------|-------|------------------------|-------|--|-------|
| | | % | | % | | % |
| 1 | EE. UU. | 63.96 | EE. UU. | 58.77 | EE. UU. | 87.75 |
| 2 | Holanda | 8.04 | Holanda | 9.90 | Coreal de Sur | 2.90 |
| 3 | Canadá | 4.29 | Canadá | 5.25 | Japón | 2.64 |
| 4 | Japón | 4.03 | Japón | 5.22 | Holanda | 1.59 |
| 5 | España | 3.94 | España | 4.60 | Reino Unido | 0.89 |
| 6 | Reino Unido | 3.84 | Reino Unido | 4.42 | Canadá | 0.38 |
| 7 | Alemania | 3.78 | Alemania | 4.32 | Alemania | 0.35 |
| 8 | Suecia | 0.78 | Suecia | 0.93 | Francia | 0.32 |
| 9 | Coreal de Sur | 0.76 | Coreal de Sur | 0.34 | España | 0.21 |
| 10 | Francia | -2.64 | Francia | -3.95 | Suecia | 0.09 |

Fuente: elaboración propia con datos de SE-DGIE (2000).

* Singapur tiene una participación importante dentro de este rubro de 0.94 aunque no figura en la muestra considerada.

captaron más del 60%. Otro estado del centro, también importante en cuanto a los flujos de IED, es el estado de Jalisco (véase el Cuadro 8). Éste último ha mostrado un desarrollo reciente y creciente en la producción de computadoras.²¹

El otro grupo de entidades receptoras importantes de IED se ubica en la región frontera norte. En este grupo destacan los estados de Baja California, Chihuahua, y Tamaulipas. En las entidades fronterizas predomina la producción industrial en la modalidad de maquila, la cual como ya se ha señalado ha demostrado un crecimiento consistente, y cuyo dinamismo es independiente del ciclo económico interno. Si bien es cierto que la entrada en vigor del TLCAN ha venido a impulsar la IED, las inversiones orientadas a la producción maquiladora habían venido desarrollándose, en el marco de políticas específicas orientadas a impulsar dicha actividad manufacturera.²²

La IED en la producción maquiladora está fuertemente concentrada en los estados de la frontera norte. Tres estados norteros concentran casi tres cuartas partes de la IED (72.27%) que se concentra en maquiladoras y tan solo un estado del centro (Jalisco), participa en forma significativa dentro de los siete principales estados receptores de IED orientada a la producción maquiladora.

Existen importantes diferencias entre la IED en la industria manufacturera, bajo la estructura de producción tradicional, y la producción maquiladora. Entre

²¹ Dussel (1999).

²² La industria maquiladora se desarrolló a partir de la década de los años sesenta en el marco regulatorio del Programa de Industrialización de la Frontera Norte.

Cuadro 4
IED realizada por entidad federativa, promedio 00-94

| <i>Posición</i> | <i>IED realizada</i> | | <i>IED notificada al RNE</i> | | <i>Importaciones de activo fijo realizada por maquiladoras</i> | |
|-----------------|----------------------|----------|------------------------------|----------|--|----------|
| | | <i>%</i> | | <i>%</i> | | <i>%</i> |
| 1 | Distrito Federal | 54.82 | Distrito Federal | 68.09 | Baja California | 26.83 |
| 2 | Nuevo León | 9.42 | Nuevo León | 10.55 | Chihuahua | 25.64 |
| 3 | Baja California | 6.68 | Estado de México | 7.57 | Tamaulipas | 19.80 |
| 4 | Estado de México | 5.93 | Jalisco | 2.30 | Jalisco | 5.83 |
| 5 | Chihuahua | 5.79 | Puebla | 1.67 | Sonora | 5.56 |
| 6 | Tamaulipas | 4.03 | Baja California | 1.64 | Nuevo León | 4.69 |
| 7 | Jalisco | 3.06 | Queretaro | 1.18 | Coahuila | 4.23 |
| 8 | Sonora | 1.87 | Chihuahua | 1.03 | Distrito Federal | 3.18 |
| 9 | Coahuila | 1.36 | Sonora | 0.97 | Estado de México | 0.50 |
| 10 | Puebla | 1.35 | Coahuila | 0.68 | Puebla | 0.22 |
| 11 | Querétaro | 0.95 | Tamaulipas | 0.62 | Querétaro | 0.21 |
| 12 | Quintana Roo | 0.30 | Quintana Roo | 0.36 | Quintana Roo | 0.00 |

Fuente: elaboración propia con datos de la SE-DGIE (2000).

los aspectos que destacan se encuentran, por un lado, la vinculación de la producción al resto de la economía; en tanto que en la producción manufacturera tradicional se establecen vínculos con otros productores locales, lo que favorece la creación de cadenas productivas vinculadas a la economía interna; en la producción maquiladora mexicana, el vínculo fundamental es hacia el exterior. Otra característica de la producción maquiladora es que, a diferencia de la experiencia de algunos países del sureste asiático, en el caso de México se ha mantenido poco relacionada a la producción nacional,²³ con un grado de incorporación muy bajo de insumos fabricados localmente, por lo que los encadenamientos y el efecto multiplicador sobre la economía es marginal.

Vinculado al aspecto anterior, la generación y difusión de conocimientos y tecnologías es central en el desarrollo económico de una región o de un país. La existencia de nexos y/o competencia entre las empresas e industrias en una región, originan sinergias en los procesos de aprendizaje y desarrollo de tecnologías locales.²⁴ En este sentido, la convivencia de diferentes tipos de empresas (de origen local y/o empresas transnacionales) en una determinada región, puede favorecer la generación y difusión de tecnologías y de conocimientos.

²³ Se estima que el grado de integración nacional de la industria maquiladora en México es de alrededor del 3 por ciento, en tanto que en Corea, por ejemplo, ésta ha llegado al 30 por ciento.

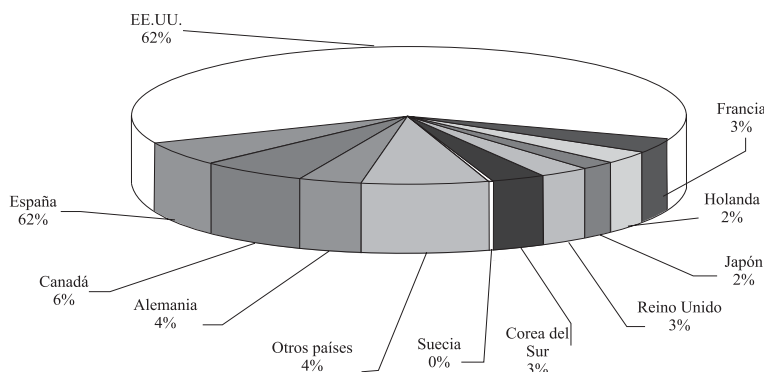
²⁴ Porter (1991).

4 Características de las empresas con IED

4.1 Empresas con IED por capital de origen, tamaño medio de la inversión

En el mes de septiembre de 2000 el RNIE reportó 19,574 sociedades de inversión extranjera directa establecidas en México. No existe información por parte del RNIE en cuanto al número de empresas para otros periodos, por lo que no es posible tener un seguimiento a partir de la misma fuente.

Gráfica 5
Participación de las empresas con IED,
1994-2000*



Fuente: elaboración propia con datos de SE-DGIE (2000).

* Información disponible únicamente del mes de septiembre de 2000.

La participación de las empresas de origen norteamericano es notoria. Al igual que respecto a los flujos de IED, las empresas estadounidenses ocupan el primer puesto en cuanto a participación. Éstas representan el 61.4% del total, seguidas por las empresas canadienses (6.2%), las españolas (5.9%), las de origen alemán (3.9%), las provenientes del Inglaterra (3.3%), las de participación francesa (3.1%) las holandesas (3.1%); las de origen japonés (2.1%).

A partir de una muestra de los 10 países con mayor participación en los flujos de IED, los cuales representan en conjunto el 94.5 % del total de los flujos que llegan a la economía mexicana, y que concentran el 92.3 por ciento de las sociedades de inversión con participación de capital extranjero que hay en nuestro país, obtuvimos la inversión promedio por empresa de cada país.

Cuadro 5
Inversión extranjera directa por países e inversión media por empresa,
Muestra por países

| Núm. | País | IED acumulada 1994-2000 (Millones de Dólares) | | Número de empresas 2000 (1) | Inversión materializada en el año 2000 (Miles de Dólares) (1) | | IMPE Inversión promedio por empresa (Miles de Dólares) |
|------|----------------------|--|----------------------------|--------------------------------|---|----------------------------|--|
| | | Estructura porcentual % | Estructura porcentual % | | Estructura porcentual % | Estructura porcentual % | |
| | <i>Total</i> | 64,223.2 | 94.5 | 19,574 | 100 | 8,361,011.9 | |
| | <i>Total muestra</i> | | | 18,066 | 92.3 | 6,172,653.1 | 513.9 |
| 1 | EE. UU. | 43,035.5 | 63.4 | 12,011 | 61.4 | 934,539.3 | 1,547.3 |
| 2 | Holanda | 5,226.5 | 7.7 | 604 | 3.1 | 342,586.7 | 841.7 |
| 3 | Japón | 2,989.5 | 4.4 | 407 | 2.1 | 336,754.2 | 277.2 |
| 4 | Canadá | 2,930.3 | 4.3 | 1,215 | 6.2 | 128,560.9 | 200.3 |
| 5 | Reino Unido | 2,842.5 | 4.2 | 642 | 3.3 | 113,313.9 | 97.3 |
| 6 | Esoña | 2,812.6 | 4.1 | 1,164 | 5.9 | 135,929.2 | 175.8 |
| 7 | Alemania | 2,629.5 | 3.9 | 773 | 3.9 | 158,200.0 | 166.3 |
| 8 | Francia* | 676.0 | 1 | 600 | 3.1 | 30,288.8 | 348.1 |
| 9 | Suecia | 574.1 | 0.8 | 87 | 0.4 | 8,155.8 | 14.5 |
| 10 | Corea del Sur | 506.2 | 0.7 | 563 | 2.9 | | |

Fuente: elaboración propia con información de SE-DGIE (2000).

*En el caso de Francia la ied acumulada que se tomó fue la correspondiente al periodo 1994-1999.

¹ Información correspondiente a septiembre de 2000.

Holanda es el país con una inversión promedio mayor por empresa (1,547.3 miles de dólares), seguida por Japón, con poco más la mitad de la inversión promedio de Holanda (841.7 miles de dólares) y los Estados Unidos con un tercio (513.9 miles de dólares). En el extremo más bajo, en cuanto a la inversión promedio por empresa, se encuentra Corea del Sur (14.5 miles de dólares).

5.2 Principales ramas por inversión media de la IED

Con el propósito de conocer algunas de las características de la IED en términos del tamaño de las empresas en las que invierten las casas matrices, las actividades económicas a las que canalizan sus recursos y el monto de tales recursos; en esta sección del trabajo se presenta la inversión media por empresa²⁵ (IMPE), por rama de actividad, la inversión total media por empresa, y el destino de los flujos por rama de actividad económica. La IMPE por rama de actividad económica, y la IMPE total, se estiman para el año 2000, ya que sólo para ese periodo tenemos información en cuanto al número de sociedades de inversión.

²⁵ IMPE, la inversión media por sociedad de inversión se estima obteniendo el cociente entre el monto de la inversión realizada por los flujos de ied en el periodo enero-septiembre del 2000, en una determinada rama y el número de empresas existentes en septiembre del mismo año. En este sentido pueden existir distorsiones debido a que los flujos de inversión hacia las diferentes ramas productivas no son homogéneos de un periodo a otro.

Holanda

En términos de los flujos de IED, Holanda es el segundo inversionista en México, después de los Estados Unidos. Sin embargo, la inversión media por empresa es la más alta (15,47.3 miles de dólares) de la muestra de países seleccionados, duplica por poco la media del Japón. La rama con la IMPE más alta es la (8130) servicios de instituciones de seguros y fianzas (277,427.6 miles de dólares) la cual, en forma individual, es la media más alta de inversión por empresa y por rama de todos los países seleccionados. Le siguen en importancia por su tamaño de IMPE los (8311) servicios de alquiler de equipo, maquinaria y mobiliario y la (3832) fabricación y/o ensamble de equipo de radio electrónico TV y comunicaciones (véase el Cuadro 5).

En cuanto al monto de los flujos de IED por rama en el año 2000, los mayores flujos de IED se han orientado a los (8130) servicios de instituciones de seguros y fianzas, y a la fabricación y/o ensamble de aparatos y accesorios de uso doméstico (3833).²⁶

Japón

Japón es el segundo país inversionista en cuanto al tamaño de IMPE en el año 2000, y tercero en función del total de flujos de IED en el periodo de estudio. La rama con mayor IMPE es la (3841) industria automotriz (7,905.3 miles de dólares), seguida a buena distancia por la (3832) fabricación y/o ensamble de equipo electrónico de radio, TV. y comunicaciones (665.6 miles de dólares). (véase el Cuadro 6). En cuanto a los flujos totales de IED japonesa por rama en el año 2000, el 90% se canalizó hacia la industria automotriz (3841). Esta distribución de la IED japonesa en términos de actividades productivas se mantiene a lo largo del periodo de estudio.

Estados Unidos

La inversión total media por empresa de los Estados Unidos en México es de 513.9 mil dólares, lo que la coloca como la tercera más elevada, después de Holanda y el Japón. La actividad del (6220) comercio de alimentos al por menor en supermercados, tiendas de autoservicio y almacenes, con una IMPE de 15,824.8 miles de dólares, es la más alta. La segunda rama en términos de monto de la IMPE es la (8110) de

²⁶ En el año de 1999 destaca la inversión en (3 140) la industria del tabaco por 524,968.7 miles de dólares. Si tomáramos este dato con respecto al número de empresas reportadas en el año 2000, tendríamos una IMPE de 40,382.2 de dólares. Sin embargo, en el año 2000 se da una inversión negativa.

servicios de instituciones crediticias, bancarias y auxiliares de crédito (15159.4 miles de dólares). La rama (7111) transporte ferroviario, transporte, metro, tranvías y trolebuses, tiene una IMPE de 3,706,2 miles de dólares (véase el Cuadro 5).

Los mayores flujos de IED hacia las ramas en el año 2000, se canalizan a las mismas con elevada IMPE. En primer lugar, hacia los servicios de instituciones crediticias (8110), se invirtieron 1,379,509.2 miles de dólares; seguida por el comercio de alimentos al por menor en supermercados, tiendas de autoservicio y almacenes (6220), por 953,090.9 miles de dólares.

Suecia

La inversión media de las empresas suecas es de 348.1 miles de dólares. En el año 2000, la IMPE más alta se realizó en la rama (3841) de la industria automotriz (6,310.4 miles de pesos); seguida por la IMPE (3822) de fabricación de maquinaria y equipo para usos generales (649.4 miles de pesos) (véase el Cuadro 5).

En el año 2000, la industria automotriz recibió flujos de IED por 31,552.2 miles de pesos, monto superior al total de los flujos de IED de origen sueco, en ese año. Esto se explica por las desinversiones (-3,546.7 miles de pesos) que se hicieron en la (3512) fabricación de sustancias químicas básicas.

Canadá

La IMPE de las empresas canadienses fue de 277.2 miles de dólares. La mayor inversión media por empresa por rama se ubicó en la (3841) industria automotriz (1,754.0 miles de dólares), en esta actividad participan 29 empresas. En cuanto al monto de la inversión media se ubica la (3521) la industria farmacéutica, con una IMPE de 1,324.5 miles de dólares, en la que participan 18 empresas (véase el Cuadro 5).

Los mayores flujos de IED de origen canadiense se canalizaron a la (3612) fabricación de materiales de arcilla para la construcción (94,263.1 miles de dólares). En orden descendente se ubican la (3130) industria de las bebidas con flujos por 54,763.5 miles de dólares. En ninguna de las dos ramas anteriores se reporta el número de empresas que en ellas participan. Hacia la industria automotriz se canalizaron 50,864.7 miles de dólares, y en esta participan 18 empresas.

Inglaterra

La (3831) fabricación y/o ensamble de maquinaria equipo y accesorios electrónicos tiene la IMPE más elevada (3,543.9 miles de dólares), y 10 sociedades de inver-

sión participan en esta actividad. Además, esta rama captó también los mayores flujos de IED (35,439.3 miles de dólares). En la industria farmacéutica participan 14 empresas con IED de origen británico. La IMPE es de 1,221.4 miles de dólares y la IED es de 17,098.9 miles de dólares (véase el Cuadro 5).

Alemania

Para el año 2000, la empresa con IED de origen alemán con la IMPE más elevada, fue la (3512) fabricación de sustancias químicas básicas. En esta rama participan 17 empresas de origen alemán, y el monto total invertido en el año 2000 fue de 44, 611 mil dólares. Le siguió en el monto de la IMPE, la (3710) industria básica del hierro y el acero, con una inversión por empresa de 2,417.8 miles de dólares. En esta rama participan 25 sociedades de inversión de origen alemán, con total de flujos de inversión en el año 2000 por 63,443. miles de dólares (véase el Cuadro 6).

Francia

En el caso de Francia, se utilizó la inversión realizada en el año de 1999, ya que el saldo final de la IED procedente de este país en el año 2000, fue negativo, debido a la venta de acciones en la industria de las telecomunicaciones (véase el Cuadro 6).

La rama (4100) electricidad es la que tiene una IMPE más alta de la IED de origen francés (16,418. Miles de dólares). En esta rama participan tres empresas. La segunda IMPE más grande es la (6230) comercio de productos no alimenticios al por menor en establecimientos especializados (1,350.1 miles de dólares), en la que participan nueve empresas; seguida por la actividad (9320) de hoteles y otros servicios de alojamiento temporal (1,295.2 miles de dólares), en la que participan 11 empresas. Los mayores flujos de IED en 1999 se canalizaron también, a estas mismas ramas.

España

La IMPE más alta de IED de origen español se ubica en la (3841) industria automotriz (4,021.9 miles de dólares), con una participación de 13 empresas. La (5013) construcción e instalaciones industriales, se ubica en segundo lugar (589.3 miles de dólares), y en esta actividad participan 12 empresas. El tercer²⁷ puesto por el monto de la IMPE lo ocupa las (3420) imprentas, editoriales e industrias conexas (426.0 miles de dólares) (véase el Cuadro 6).

²⁷ En tercer lugar por monto de IMPE se ubica la rama (3900) otras industrias manufactureras; sin embargo, se tomó la decisión de no considerar esta rama, sino tomar otras más específicas.

Los mayores flujos de IED en el año 2000 se orientaron hacia la (3841) industria automotriz (52,284.6 miles de dólares), la (3420) imprentas, editoriales e industrias conexas (19,595.3 miles de dólares), y (9510) servicios profesionales y técnicos especializados (15,883.2 miles de dólares).

Corea del Sur

En el año 2000, la mayor IMPE se ubicó en la rama (3832) de fabricación y/o equipo electrónico de radio, TV y comunicaciones (444.6 miles de dólares) en la que participan 22 sociedades de inversión. La actividad (9510) de servicios profesionales y técnicos especializados tiene la segunda IMPE más grande (60.9 miles de dólares) y en esta actividad participan 18 sociedades de inversión. La rama (9310) de restaurantes, bares y centros nocturnos ocupa el tercer nivel por IMPE (52.6 miles de dólares), y en esta participan 7 sociedades de inversión (véase el Cuadro 6).

Los mayores flujos de IED se ubican en la (3832) de fabricación y/o equipo electrónico de radio, TV y comunicaciones; la (6120) comercio de productos no alimenticios al por mayor; la (3214) fabricación de tejidos de punto y; la (9510) servicios profesionales técnicos y especializados.

En términos de flujos de inversión, es indudable que el sector manufacturero es el principal destino de los flujos de IED. Así mismo, en el sector manufacturero, la industria automotriz (3841) ha jugado un papel destacado como destino de inversión, en ocho de los diez países de la muestra; lo cual se refleja no solamente en el monto de los flujos, sino también en la IMPE en dicha rama.

Es importante destacar el elevado monto de la IMPE en algunos casos puntuales.

Holanda es el segundo país inversionista en México. Sin embargo, la IMPE holandesa es la más alta (la inversión total por rama con respecto al número de empresas). Además la inversión media por empresa de la rama (8130) servicios de instituciones de seguros y fianzas, con tan sólo dos empresas, es la más alta de toda la muestra de países. La elevada inversión en este segmento de la actividad económica, muy probablemente está relacionado con las modificaciones a la Ley de Inversión Extranjera Directa, en el sentido de abrir el sector bancario y financiero a la inversión foránea, con el propósito de llenar un espacio que la banca comercial nacional no ha cubierto adecuadamente y que significa un cuello de botella en el desarrollo de la actividad económica. En este sentido, los cambios a dicha ley y la apertura a la IED de áreas de la economía, antes cerradas, han configurado nuevos patrones de inversión en segmentos específicos de la estructura productiva y de servicios. La profundización en el estudio de los sectores y ramas económicas

(mesoeconomía), así como en las características y conformación de las empresas que constituyen las ramas de actividad económica (microeconomía): son fundamentales para comprender el alcance sobre la estructura productiva, de las modificaciones que en materia de inversión extranjera directa se han implementado.

Cuadro 6
Empresas con mayor inversión medio por rama y país (2000)

| <i>IMPE (Miles de dólares)</i> | <i>Rama</i> | <i>Países</i> | <i>Número de empresas de la rama</i> |
|--------------------------------|-------------|---------------|--------------------------------------|
| 15,884.8 | 6220 | EE. UU. | 60 |
| 15,159.4 | 8110 | | 91 |
| 3,706.2 | 7111 | | 3 |
| 18,072.8 | 8311* | Canadá | 2 |
| 1,754.0 | 3841 | | 29 |
| 1,324.5 | 3521 | | 18 |
| 4,021.9 | 3841 | España | 13 |
| 589.3 | 5013 | | 12 |
| 426.0 | 3420 | | 46 |
| 5,646.9 | 5013* | Alemania | 7 |
| 2,624.2 | 3512 | | 17 |
| 2,417.8 | 3710 | | 25 |
| 3,543.9 | 3831 | Reino Unido | 10 |
| 1,221.4 | 3521 | | 14 |
| 40,382.2 | 3140* | Holanda | 13 |
| 277,427.6 | 8130 | | 2 |
| 9,312.9 | 8311 | | 6 |
| 2,508.1 | 3832 | | 9 |
| 16,418.0 | 4100 | Francia | 3 |
| 1,350.1 | 6230 | | 9 |
| 1,295.2 | 9320 | | 11 |
| 444.,6 | 3832 | Corea del Sur | 22 |
| 60.,9 | 9510 | | 18 |
| 52.,6 | 9310 | | 7 |
| 7,905.3 | 3841 | Japón | 39 |
| 665.6 | 3832 | | 37 |
| 6,310.4 | 3841 | Suecia | 5 |
| 649.4 | 3822 | | 3 |

Fuente: elaboración propia con datos de SE-DGIE (2000).

* Para calcular el IMPE en estas ramas se consideró la inversión por país materializada en México en 1999, referirse a la nota de la p. 173.

Cuadro 7

Principales ramas con participación de inversión extranjera directa

| | |
|---------------|--|
| Holanda | 8130 Servicios de instituciones de seguros y fianzas 8311 Servicios de alquiler de equipo, maquinaria y mobiliario 3832 Fabricación y/o ensamble de equipo de radio electrónico TV y comunicaciones 3140 Industria del tabaco |
| Japón | 3841 Industria automotriz 3832 Fabricación y/o ensamble de equipo de radio electrónico TV y comunicaciones |
| EE.UU. | 6220 Comercio de alimentos al por menor en supermercados, tiendas de autoservicio y almacenes 8110 Servicios de instituciones crediticias, bancarias y auxiliares de crédito 7111 Transporte ferroviario, transporte, metro, tranvías y trolebuses |
| Suecia | 3841 Industria automotriz 3822 Fabricación de maquinaria y equipo para usos generales |
| Canadá | 3841 Industria automotriz 3521 Industria farmacéutica 8311 Servicios de alquiler de equipo, maquinaria y mobiliario |
| Reino Unido | 3831 Fabricación y/o ensamble de maquinaria, equipo y accesorios electrónicos. 3521 Industria farmacéutica |
| Alemania | 3512 Fabricación de sustancias químicas básicas 3710 Industria básica del hierro y del acero 5013 Construcción e instalaciones industriales |
| Corea del Sur | 3832 Fabricación y/o ensamble de equipo electrónico de radio, r.v. y comunicaciones 9510 Servicios profesionales, técnicos y especializados 9310 Restaurantes, bares y centros nocturnos |
| Francia | 4100 Electricidad 6230 Comercio de productos no alimenticios al por menor en establecimiento especializados 9320 Hoteles y otros servicios de alojamiento temporal |
| España | 3841 Industria automotriz 5013 Construcción e instalaciones industriales 3420 Imprentas, editoriales e industriales conexas |

Fuente: elaboración propia con datos de SE-DGIE (2000).

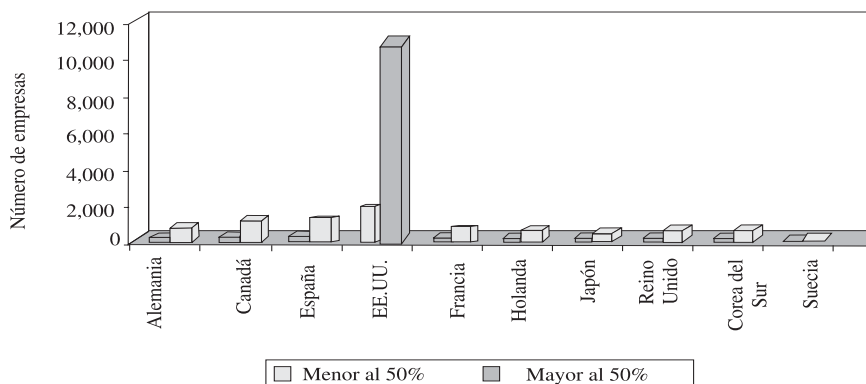
5.3 Participación mayoritaria de las empresas con IED

De acuerdo con la información generada por el RNIE, la participación de la IED en las empresas se considera mayoritaria si el porcentaje de la IED total en el capital social de las empresas es superior al 50%. De las diez economías consideradas en la muestra, España tiene una participación mayoritaria en el 73.3% de las sociedades de inversión en las que participa. Las IED de los otros ocho países en sociedades de inversión son mayoritarias en el 84% o más de las empresas en las que invierten.

Por tanto se observa que la participación de la inversión extranjera en las sociedades de inversión, es casi siempre en forma mayoritaria. Esto nos habla de la

estrategia de las empresas con IED las cuales a través de una participación mayoritaria buscan tener el control en las decisiones y en las políticas de las empresas en las que participan.²⁷

Gráfica 6
Participación de la inversión por país



Fuente: elaboración propia con datos de SE-DGIE (2000).

Cuadro 8

| Núm. | País | Número de Empresas | % de las sociedades de inversión | Empresas | | Participación porcentual de la inversión | |
|------|---------------|--------------------|----------------------------------|--------------|--------------|--|--------------------|
| | | | | Menor al 50% | Mayor al 50% | Minoritariamente % | Mayoritariamente % |
| 1 | Alemania | 773 | 3.9 | 122 | 651 | 15.8 | 84.2 |
| 2 | Canadá | 1,215 | 6.2 | 164 | 1,051 | 13.5 | 86.5 |
| 3 | España | 1,164 | 5.9 | 311 | 853 | 26.7 | 73.3 |
| 4 | EE. UU. | 12,011 | 61.4 | 1,600 | 10,411 | 13.3 | 86.7 |
| 5 | Francia | 600 | 3.1 | 104 | 496 | 17.3 | 82.7 |
| 6 | Holanda | 604 | 3.1 | 72 | 532 | 11.9 | 88.1 |
| 7 | Japón | 407 | 2.1 | 46 | 361 | 11.3 | 88.7 |
| 8 | Reino Unido | 642 | 3.3 | 122 | 520 | 19.0 | 81.0 |
| 9 | Corea del Sur | 563 | 2.9 | 21 | 542 | 3.7 | 96.3 |
| 10 | Suecia | 87 | 0.4 | 9 | 78 | 10.3 | 89.7 |
| | otros países | 1,508 | 7.7 | | | | |
| | Total muestra | 18,066 | 92.3 | 2,571 | 15,495 | | |
| | Total | 19,574 | 100 | | | | |

Fuente: elaboración propia con base en SE-DGIE (2000).

²⁷ La teoría de la internalización que discute las imperfecciones en mercados de productos intermedios es interesante para explorar la decisión de las firmas en términos de sus estructuras de propiedad. Véase Casson (1991).

5.4 Ubicación regional

Las empresas en las que hay capital de origen foráneo se ubican principalmente en los estados de la frontera norte, o en los de la región centro del país. Marginalmente se ubican en Quintana Roo en el sureste de México.

Las empresas ubicadas en la región centro se orientan en mayor medida al mercado interno, en tanto que las que se ubican en la región norte tienen en mira el mercado externo, particularmente el mercado estadounidense. De la IED que se canaliza a los estados del norte, una parte considerable se destina a la producción maquiladora.

En términos de países, se manifiestan diferencias en cuanto al destino regional. De esta suerte, España coloca IED principalmente en estados del centro del país, en tanto que la IED del sureste de Asia se orienta a la región norte, lo que nos lleva a inferir que en buena medida están interesados en producir para el mercado norteamericano. Más aún, a partir de los datos en cuanto a la inversión en forma de maquila, se observa que Corea del Sur es el segundo país generador de flujos de IED orientados a la producción maquiladora (2.9%) del total de IED en esta área. El tercer puesto en este renglón lo ocupa Japón (2.64%) y en quinto se ubica Singapur (0.94%). En el conjunto de los flujos de IED (que incluye maquila y no maquila), Corea del Sur tienen una posición más modesta (1.8%), en tanto que Singapur solamente canaliza flujos de IED hacia la producción maquiladora.

Los países de América del Norte (Estados Unidos y Canadá), se diversifican entre las regiones norte y centro del país. Destaca, sin embargo la fuerte participación del primero en la producción maquiladora, cuya participación representa casi el 90 por ciento del total de la IED. Este comportamiento de la IED de origen estadounidense corrobora la hipótesis en el sentido que la estrategia de las empresas norteamericanas se ha orientado hacia la reducción de costos en los procesos intensivos en mano de obra, con el propósito de hacer competitivas sus manufacturas frente al mercado de los países asiáticos. Asimismo, el mayor involucramiento de las empresas de origen asiático en el segmento maquilador nos indica que la estrategia de estas empresas está orientada a la penetración del mercado norteamericano, por lo que a partir del inicio de la operación del TLCAN, incrementaron sus flujos de IED. Existen diferencias en el comportamiento de la IED coreana y la proveniente de Singapur. En tanto que la inversión de origen coreano se ha diversificado entre maquiladoras y no maquiladoras, y ha aumentado a partir de la firma del TLCAN, particularmente en 1995 y en 1997; la inversión de Singapur, se dirige exclusivamente al segmento maquilador. La IED proveniente de Singapur inicia en 1997 y ha venido creciendo sostenidamente hasta representar el 1% de la IED que se hace en el segmento maquilador.

A partir de la ubicación regional de las empresas en las que tienen IED los diez países considerados en la muestra, observamos que en la región central, en todo los casos, se ubican la mitad o más de las sociedades de inversión con IED. Siendo España el país que proporcionalmente ubica más empresas en la región central. Los países de origen norteamericano, particularmente Estados Unidos y Canadá, así como Japón, han establecido una mayor proporción de las sociedades de inversión en la región norte.

Los seis países de la unidad europea, considerados en la muestra, solamente tiene en la región norte entre el 2.2% de sus empresas (España), el país con menor participación; y el país que más empresas tienen en esa región ubica el 11.3% (Holanda).

Cuadro 9
Distribución regional de empresas con IED (porcentaje)

| <i>País de origen</i> | <i>Región norte</i> | <i>Región central</i> | <i>Región sureste</i> | <i>Otros</i> | <i>Total</i> |
|-----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| Estados Unidos | 36.7 | 49.7 | 11.1 | 11.1 | 100.0 |
| Canadá | 27.0 | 51.0 | 16.6 | 16.6 | 100.0 |
| España | 2.2 | 84.9 | 9.3 | 9.3 | 100.0 |
| Alemania | 4.6 | 75.5 | 11.8 | 11.8 | 100.0 |
| Reino Unido | 10.3 | 69.6 | 12.2 | 12.2 | 100.0 |
| Holanda | 11.3 | 78.8 | 8.1 | 8.1 | 100.0 |
| Francia | 6.9 | 78.3 | 11.1 | 11.1 | 100.0 |
| Japón | 36.6 | 50.8 | ---- | 12.6 | 100.0 |
| Suecia | 6.8 | 83.9 | 3.4 | 5.74 | 100.0 |
| Corea del Sur | 17.0 | 79.5 | 0 | 3.3 | 100.0 |

Fuente: elaboración propia con datos de SE-DGIE (2000).

5.5. Estrategia regional de las empresas con IED que participan en México

Las empresas estadounidenses que invierten en México distribuyen espacialmente sus empresas en forma equilibrada, entre los estados del centro y los estados fronterizos del norte del país. Esto nos habla de su participación tanto en actividades orientadas al mercado doméstico, como en actividades orientadas a la producción foránea. Siendo los Estados Unidos, con mucho, el país que cuenta con más empresas con participación de IED registradas en México (61.4%), y el principal generador de flujos de IED. El principal estado receptor de empresas de origen estadounidense es el Distrito Federal (38.1%), seguido por Baja California (10.8%), el Estado de México (6.2%) y Nuevo León (6.2%).

Canadá participa en 1,215 sociedades de IED en México, que representa el 6.2% del total. El segundo generador de empresas con IED, después de los Estados Unidos. Los flujos de IED que proviene del Canadá representan el 4.29%. Sin embargo, su participación en el segmento maquilador es, hasta ahora, de poca importancia (0.38%). Las empresas de inversión canadiense se localizan principalmente en el Distrito Federal (37.0%), Baja California Sur (9.6%), Jalisco (9.1%), Sonora (6.1%), Quintana Roo (5.4%) y el Estado de México (4.9%).

La localización geográfica de las empresas españolas está fuertemente concentrada en la región central. Las mayores inversiones se ubican en el Distrito Federal (60.2%) y el Estado de México (10.1%), seguidas por Jalisco (4.9%). También se canaliza IED a Quintana Roo y Veracruz. Cabe destacar que la IED de origen español, salvo por el estado de Nuevo León (2.2%), no se ha dirigido a la región norte. A partir de esta situación podemos inferir que la IED de origen ibérico, hasta ahora, se ha canalizado fundamentalmente hacia el mercado interno, lo que se refleja en la baja participación que tiene España en cuanto a los flujos de IED que canaliza al segmento maquilador (0.21%), en tanto que su participación en el total de la IED realizada es considerablemente más significativa (3.94%) a lo largo del período considerado.

Por otro lado, cabe destacar que la IED española ha crecido considerablemente en los últimos años.

En México hay 773 empresas con inversión alemana, lo que representan el 3.9% del total. En términos de los flujos de IED, Alemania contribuye con el 3.78%. Su participación en el segmento maquilador es muy menor (0.35%). Lo que apunta en el sentido de que hasta ahora la IED de origen alemán ha estado orientada principalmente al mercado interno.

Los estados en los que se ubican la mayor parte de las empresas con inversión de origen alemán son el Distrito Federal (40.0%) y el Estado de México (15.4%). Otras entidades en donde hay empresas con inversión alemana en la región centro del país son Puebla, Jalisco, Querétaro, Morelos y Guanajuato. En el norte del país en Nuevo León y Baja California Sur, y en el sureste en Quintana Roo.

En México existen 642 empresas con inversión de Inglaterra, lo que representa el 3.3% del total de sociedades con IED, en tanto que su participación en los flujos de IED, representa el 3.8%. Su participación en el segmento maquilador es sustancialmente menor (0.89%). Las empresas con inversión de Inglaterra se localizan principalmente en los estados de la región central de México, concentrándose fuertemente en el Distrito Federal (51.6%) y en el Estado de México (9.8%). También Jalisco tiene una participación importante (6.2%), y en menor medida Puebla (2.0%). Otros estados con inversión del Inglaterra son Nuevo León, Baja

California Sur y Baja California en la región fronteriza norte; y Quintana Roo y Yucatán en el sureste.

A pesar de que los flujos de IED de origen holandés, representan el 8.04 por ciento del total de flujos de IED, en relación con el número de empresas tan sólo representan el 3.1%. Las empresas origen holandés se ubican mayoritariamente en el Distrito Federal (55.8%) y en el Estado de México (11.6%). Otros estados de la región central de México en la que también participa el capital holandés son Jalisco, Querétaro, Michoacán y Puebla. En conjunto la IED en estos estados representa casi el 70% de la inversión holandesa. En la región norte destaca los estados de Nuevo León (7.8%), Baja California (2%) y Chihuahua (1.5%); y en el sureste el estado de Quintana Roo (1.8%). Cabe señalar que aún cuando su participación es significativa, en la modalidad de maquiladora es menor (1.59%).

Las empresas en las que participa IED de origen francés se ubican mayoritariamente en el área conurbana de la ciudad de México: Distrito Federal (63.7%) y el Estado de México (6.8%). Otros estados de la región central en las que también hay empresas de origen francés son Jalisco, Puebla, y Oaxaca. En la región norte: Baja California Sur, Coahuila, Nuevo León y Baja California. En el sureste, hay empresas de origen francés en Quintana Roo. La participación de Francia en el segmento maquilador es poco significativa (0.32%).

Las 407 empresas con inversión de origen japonés representan el 2.1% del total de las sociedades de inversión con IED. Los flujos de IED tienen una participación mayor en el total de flujos (4.03%) y tienen también una participación significativa en el segmento maquilador (2.64%). Las empresas con inversión japonesa se localizan principalmente en el Distrito Federal (38.1%), Baja California (22.6%), el Estado de México (6.6%) y Nuevo León (5.2%).

Conclusiones

Los flujos de IED hacia México han aumentado como resultado de las políticas económicas implementadas para atraer IED México. Estas políticas han sido fundamentalmente políticas comerciales, de apertura hacia la inversión y de desregulación económica. En términos generales, las políticas para atraer IED a la economía son de corte macroeconómico. Es de destacar que paralelamente no se han implementado políticas sectoriales específicas (fuera del Programa para la Industria Automotriz y del Programa Maquilador, iniciados hace más de tres décadas), ni políticas microeconómicas específicas.

De esta manera, los vínculos de la IED con el resto de la actividad económica se han dejado sueltos. La IED está segmentada. La inversión en maquiladoras

tiene características propias que la distinguen del resto de la inversión que se hace en la economía. El segmento maquilador está vinculado a la estrategia global de las ET, y en este sentido su comportamiento no está vinculado al ciclo económico de la economía mexicana.

El resto de la IED, en cambio, muestra un fuerte comportamiento procíclico, respecto a la economía mexicana.

Más del 90 por ciento de la IED que ha llegado a la economía mexicana proviene de países miembros de la OECD.

Los mayores flujos de IED se han canalizado hacia el sector manufacturero (tres cuartas partes). Sin embargo, a raíz de la mayor apertura hacia la IED, ha aumentado la inversión en otros sectores, particularmente el comercio, el sistema financiero y bancario.

Asimismo ha aumentado la inversión en segmentos de la economía previamente controlados por empresas de capital de origen doméstico; tal es el caso de la producción de cerveza y de tabaco en el sector manufacturero, por un lado. Por otro lado, ha aumentado la participación de la IED en el comercio, particularmente en las cadenas de supermercados, y en el sistema financiero. Llama la atención que en sectores o industrias recientemente desregulados, las inversiones hayan tomado la forma de fusiones y/o adquisiciones.

El sector financiero, y algunos segmentos del sector servicios, destacan por el monto de las inversiones por empresa, ya que capturan porciones sustanciales de la IED.

La importancia que tiene la industria manufacturera en términos de los flujos de IED que a ella se orientan, así como el peso que tiene la IED de origen estadounidense, nos llevan a concluir que la estrategia de las empresas de origen estadounidense juega un papel central en el destino sectorial de los flujos de IED en nuestro país.

El 64 por ciento del total de los flujos de IED proviene de empresas cuyas casas matrices se ubican en los Estados Unidos. Esta misma tendencia se manifiesta en términos de las sociedades de inversión, aunque en este caso la preponderancia de las empresas de origen estadounidense es todavía más marcada.

Una característica de las sociedades de inversión en las que participa capital extranjero, es que la IED tiene una participación mayoritaria en el 80 por ciento de los casos, y participa en forma minoritaria en tan solo 20 por ciento de las empresas.

Regionalmente, los flujos de IED se concentran en los mercados del centro, particularmente en el Distrito Federal. Sin embargo, los flujos de IED se concentran en los estados de la región de la frontera norte.

A partir de la participación de los principales subsectores económicos, observamos que son tres los que consistentemente se ubican en las posiciones de mayor IED. Este hecho apunta hacia la importancia que las ET que participan en estos subsectores tienen en el agregado de la IED en nuestro país.

Indudablemente, la IED en México ha jugado un papel central en el proceso de creación de nueva planta productiva en nuestro país, a través de la captación de flujos de IED provenientes de otras regiones del mundo, particularmente de norteamérica. Sin embargo, las políticas implementadas para atraer IED no han avanzado en los planos meso y microeconómicos, y en esa medida han dejado sueltos aspectos importantes del desarrollo económico, que permitirían crear condiciones para lograr la competitividad sistémica de la economía mexicana. En un entorno altamente globalizado, en el que los conocimientos y la creación de competencias son cada vez más importantes, el no considerar explícitamente los aspectos sectoriales, empresariales y culturales que permitan generar endógenamente conocimientos y competencias, pueden ampliar la brecha existente entre los países desarrollados y los llamados países emergentes.

Referencias bibliográficas

- Banco de México (1999). *Informe Anual*.
- Casson, M. (1993). “Internalization theory and beyond” in *The theory of transnational corporations* vol. 1, Dunning– United Nations.
- CEPAL (1998). “La inversión extranjera en América Latina y El Caribe”, *Informe*, Santiago de Chile.
- CEPAL, (2000). “La inversión extranjera en América Latina y El Caribe”, *Informe*, Santiago de Chile.
- Comisión Nacional de Competencia (1998). *Informe de competencia económica México*.
- Dussel Peters, Enrique (1999). “La subcontratación como proceso de aprendizaje: el caso de la electrónica en Jalisco en la década de los noventa”, en CEPAL, México: Serie de Desarrollo Productivo.
- Garrido, Celso (2000). *Fusiones y adquisiciones transfronterizas en México durante los noventa*. México: UAM-Azcapotzalco.
- Katz, J. M. (1999). *Reformas estructurales, productividad y conducta tecnológica*, Santiago de Chile: CEPAL (mimeo).
- Péres, W. (1990). *Foreign direct investment and industrial development in Mexico*, París, Francia: OECD.

- Porter, M. (1991). “La ventaja competitiva de la naciones”, Barcelona: Plaza & János.
- SE-DGIE (2000). “Informe estadístico sobre el comportamiento de la inversión extranjera directa en México”, México.
- UNCTAD (1998). *World investment report 1998: Trends and determinants*, Ginebra, Suiza.
- UNCTAD (1999). *World investment report 1999: Trends and determinants*, Ginebra, Suiza.
- UNCTAD (2000), *Survival in global business arena is key driver of cross-border merger and acquisition boom*, Ginebra: Suiza.
- UNCTAD (2000). *World investment report cross-border Mergers and Acquisitions and Development*, Ginebra, Suiza.