

Factores sociales o económicos: ¿por quién apostar para la inversión extranjera directa?

VELÁZQUEZ BARAJAS, JOSÉ ALEJANDRO; ANDRADE ROSAS, LUIS ANTONIO

Resumen—La inversión extranjera directa (IED) es un factor crucial en la generación de empleos, en el crecimiento económico y por lo tanto en la economía de un país. Se han analizado estrategias para atraer IED como aranceles y tasas de interés. Pero podría haber otros factores determinantes en una economía local a considerar. El objetivo de este trabajo es mostrar que además de los factores económicos los factores sociales podrían ser cruciales en los flujos IED, lo cual se señala a partir de un análisis econométrico con información al nivel nacional. Se determinó que los factores como la pobreza y la violencia eran los únicos significativos y que impactaban de manera intuitiva a la IED mostrando que, si los niveles de pobreza y violencia disminuyen, motiva a las empresas extranjeras a invertir. De esta forma, el trabajo recomienda que un gobierno local debería cuidar sus problemas sociales antes de considerar estrategias económicas para atraer IED.

I. INTRODUCCIÓN

México es un país con una economía emergente que requiere de tener una buena infraestructura y buenas relaciones comerciales, para lograr atraer la Inversión Extranjera Directa (IED).

El crecimiento económico de un país puede ser explicado sin referirse a las diversas actividades del comercio internacional de la que emana los flujos internacionales de capital que se traducen en IED [1].

El contexto del mundo globalizado y las inversiones del mundo nos han llevado a cuestionar si hay factores que hacen perder este flujo de capital en algunos estados de la república.

Considerando que la IED puede coadyuvar a reducir la brecha existente entre los países desarrollados y no desarrollados, no cabe duda de que hace falta un gran esfuerzo para comprender cabalmente estas relaciones [1].

Según la Secretaría de Economía considera que la inversión extranjera directa (IED) constituye la compra de por lo menos 10% de las acciones con poder de voto en las sociedades mexicanas ya en funcionamiento o por comenzar a operar [2].

De esta manera se puede comprobar que la inversión extranjera es necesaria para las empresas que proveen servicios o producen algo en la nación. Como un proceso la IED genera una internacionalización de la economía, creación de nuevos empleos, contacto con nuevas ideas y tecnologías que se pueden aplicar en el país receptor [3].

Además de lo dicho anteriormente, a continuación, se presenta la Figura 1.

La Figura 1 muestra los flujos de IED en el periodo del año 2014 a 2017, se muestra que en el año 2015 hubo un repunte de IED, pero al año siguiente tuvo una fuerte decaída y se va recuperando lentamente.

TOTAL DE IED NACIONAL (2014-2017)



Figura 1. Evolución de la IED en México. Fuente: Instituto de Información Estadística y Geográfica, con datos de Secretaría de Economía.

Además, esta internacionalización de la economía nacional ha sido consecuencia de la globalización, pero también ha generado una gran dependencia de otras naciones, pero en el aspecto positivo ha llevado el nombre de México en alto.

Esta internacionalización de la economía con base en inversiones nos lleva a cuestionarnos si existen factores económicos o sociales que determinan la llegada de inversionistas al país.

De esta forma, con base en información para la inversión extranjera directa, factores económicos, como salarios y desempleo, y factores sociales como pobreza y tasa de violencia, a nivel nacional, se hace un análisis econométrico para determinar qué factores pesan más a la hora de tomar decisiones de invertir en México.

Los resultados muestran que primero hay que “limpiar al país” de aspectos sociales negativos como violencia y pobreza, para después ir por otras estrategias económicas para atraer inversión extranjera.

El trabajo se estructura de la siguiente forma, primero se presenta el marco teórico, posteriormente se muestran los materiales y métodos, separados en metodología empírica y construcción de las variables. En seguida, se muestran los resultados y la discusión en conjunto, terminando con una breve conclusión.

II. MARCO TEÓRICO

El interés sobre la inversión extranjera directa (IED) tiene diferentes justificaciones, una de ellas es el enfoque económico que considera la atracción de flujos de inversión. También están los enfoques teóricos y filosóficos que mencionan las externalidades positivas de la IED [4].

La literatura como la de Gil, López y Espinoza, D. A. menciona que existen diferentes factores económicos y sociales que manifiestan alguna repercusión en la atracción de flujos de inversión, por lo que el objetivo de esta investigación es mostrar

si además de los factores económicos clásicos existen factores, en este caso sociales que influyen en los flujos de inversión extranjera a nivel nacional.

Existen muchas variables a considerar a la hora de invertir, entre ellas el nivel de desempleo o los salarios a percibir que podrían ser los factores clásicos para lograr una inversión. Pero también, se podría llegar a considerar factores sociales como lo son violencia y pobreza.

Un factor social que ha sido noticia durante los dos últimos sexenios e inicios de este sexenio, es la tasa de violencia. Este problema, repercute en particular a la inversión extranjera por diferentes motivos: i) a una empresa no le conviene establecerse en una zona donde haya mucha delincuencia, ii) una vez establecida, quizá haya que pagar un derecho de piso, que se entiende como lo que tiene que pagar a grupos delictivos para asegurar su seguridad y iii) la zona no aspira suficiente confianza.

Así, esta variable se va a considerar en el análisis, debido al particular interés del efecto que el ambiente de inseguridad que vive México pudiera tener injerencia en los flujos de la inversión extranjera directa [5].

En segundo lugar, se puede considerar a la pobreza, dado que una compañía no se puede establecer en una zona social inestable, debido a que no haya suficiente liquidez para sus ventas, pensando en un mercado local. Sin embargo, si la pobreza pudiera verse como un factor favorable a la IED, esto se podría traducir en una oportunidad evidente para el crecimiento económico de los países [6].

Actualmente estas inversiones no han conducido a mejorar las condiciones de las regiones, pero es necesario reafirmar si estas características determinan o no la llegada de flujos de IED.

Otro factor por considerar es el nivel de desempleo, que posee relevancia dado que presenta cierta ventaja para la obtención de capital humano, que es lo que busca una empresa multinacional a la hora de invertir. No obstante, este efecto del nivel de desempleo está actuando, al contrario, dado que la IED está apostando por la utilización de máquinas como mejora tecnológica, para dejar en desuso a la mano de obra [7].

La siguiente variable que seleccionamos para comprobar su relevancia es el salario promedio de los 32 estados de la república, dado que si se considera la obtención de capital humano se busca establecerse en zonas donde el salario promedio sea bajo para reducción de costos.

Se comprende la irrelevancia de la variable salario promedio para comprender la llegada de flujos de IED a nuestro país, todo esto como consecuencia de la globalización.

Por lo que se llega a una contradicción, porque hay autores como Espín, Córdova y López que muestran la relevancia del desempleo y el salario como atractivo para inversionistas

III. MATERIALES Y MÉTODOS

Metodología empírica

Se explica brevemente la metodología econométrica utilizada para la implicación que tiene la IED. Es importante mencionar que no se necesita hacer un compendio completo de econometría, sino solo lo que se utilizara para llegar al objetivo del trabajo

En un análisis econométrico, se quiere mostrar la importancia o no de una variable, tal importancia debe cumplir dos

condiciones: I) la parte intuitiva que refleja el análisis teórico esperado y, II) la significancia estadística que muestra el error de explicación mínimo cometido de la variable independiente sobre la dependiente. De esta forma, procedemos a estimar modelos lineales como,

$$Y_i = a_0 + a_1X_{1i} + a_2X_{2i} \dots + a_kX_{ki} + U_i \quad (1)$$

Donde Y_i es la variable explicada a través de las variables explicativas y observadas X_1, X_2, \dots, X_k , y donde i es un índice que se refiere a la observación. Finalmente, U_i es una perturbación que considera factores que no pueden controlar, como una crisis, una guerra, una sequía, entre otros acontecimientos inesperados. Algunos supuestos del modelo que se consideran [8], son los siguientes,

- i) U_i es una variable aleatoria con distribución normal, con media 0 y varianza constante, esto es, $U_i \sim N(0, \sigma^2)$.
- ii) Las variables explicativas X_1, X_2, \dots, X_k tienen que ser no correlacionadas, es decir, lo que explica X_i tiene que ser completamente diferente a la explicación de X_j para toda $i \neq j$.
- iii) Las U_i tienen que ser independientes, es decir, si se quiere explicar el nivel de crecimiento de un país con respecto a las variables observadas X_1, X_2, \dots, X_k , una guerra o una inflación en otro país, no debería afectar el nivel de crecimiento del primero.

Al tipo de modelos en donde un término perturbación está considerado es nombrado modelo econométrico [8].

Inferencia estadística

Para verificar si las variables X_1, X_2, \dots, X_k en el modelo (1) son individualmente significativas sobre Y_i , planteamos la siguiente prueba de hipótesis,

$$H_0: \beta_j = 0 \quad \text{vs} \quad H_a: \beta_j \neq 0, \quad \text{para } j = 1, 2, \dots, k$$

Para resolver esto, se utilizan los t estadísticos o los valores P (p_{value}). En donde, un $p_{value} < 0.05$ muestra que la variable X_j es estadísticamente significativa al menos a un 95% de confianza.

Ahora, para mostrar la significancia global del modelo, esto es, si las variables independientes en conjunto son significativas para explicar el comportamiento de la dependiente Y_i . La prueba de hipótesis para ello es,

$$H_0: = \beta_1 = \beta_2 = \dots \beta_k = 0 \quad \text{vs} \quad H_0: = \beta_j \neq 0,$$

para $j = 1, 2, \dots, k$. Para tal prueba, se construye el estadístico F , esto es, $F_p = \frac{n-(k+1)}{k} \frac{R^2}{1-R^2}$, que sigue una distribución F de Fischer [8] compararla con el cuantil teórico $F_{n-(k+1)}^k$. Así, si $F_p > F_{n-(k+1)}^k$ rechazamos la hipótesis de que ninguna variable es significativa, esto es, al menos una variable independiente impacta a la variable dependiente.

Datos y variables

El objetivo de este trabajo es mostrar si factores sociales o económicos afectan directamente a la llegada de flujos de IED.

realmente el factor de pobreza como el determinante de los flujos de IED. Además, se puede observar que la pobreza es bastante significativa a un 96% en la IED.

También con respecto a lo dicho por [7], sobre las tendencias de que la IED no es atraída por el desempleo, la expresión 2 muestra que el desempleo posee cierta relación para explicar aumentos o disminuciones en los flujos de IED al menos en un 96%, por lo cual se puede diferir que, aunque las tendencias de la inversión en maquinaria o tecnología posee cierto poder en el desempleo para la atracción de flujos de inversión extranjera directa.

V. CONCLUSIONES

Se realizó un análisis de regresión lineal, para probar los efectos de factores económicos y sociales sobre el nivel de inversión extranjera. Se puede concluir que los inversionistas o empresas multinacionales que buscan dar sus capitales muestran una tendencia a favor de los factores sociales dejando en segundo plano los económicos.

Al hacer una distinción sobre los factores económicos se puede decir que, si tienen una injerencia, pero la tendencia muestra que no necesariamente tienden a ser significativos, esto se ve explicado en parte por la discontinuidad que otros estados poseen mayores flujos de IED.

En el caso se la variable desempleo se puede concluir que tiene cierta injerencia y puede que esto atraiga más inversionistas extranjeros.

Aunque el gobierno federal ha encaminado sus acciones hacia mejoras económicas se debería buscar la manera de mantener un balance de factores que permita satisfacerlos y obtener mayores flujos.

Con respecto a los factores sociales, se muestra una injerencia mayor que los económicos, esto nos da entender que los inversionistas buscan establecerse en una zona segura y con más estabilidad.

También es necesario que los gobernantes busquen satisfacer a los dos tipos de factores para modificar la tendencia de que las inversiones solo se dirijan a uno estados, tratar que los flujos de inversión se distribuyan de manera uniforme y buscar atraerla.

Ahora con nuestro presidente Andrés Manuel López Obrador, hemos descendido nuestro nivel de confianza para invertir. Cabe destacar que las inversiones que recibimos nos dan más oportunidades de desarrollo económico y amplitud internacional por lo que hay que mantener una buena imagen sobre el país al mundo. Los escándalos internacionales en donde el país se ha visto involucrado pueden llegar a reducir la imagen que tienen los inversionistas y se ha visto con las elecciones que se podrían considerar como factores sociales han generado cierta incertidumbre, esto demuestra que estos factores suelen tener mayor peso.

Finalmente, el análisis sugiere que si nuestro gobierno no hace nada para ir reforzando la confianza de los inversionistas al país entonces seguiremos disminuyendo posiciones en los listados de confianza, lo que daría como resultado que los inversionistas retiren sus capitales y surja un desequilibrio de la economía nacional.

VI. REFERENCIAS

- [1] Rivas, S., & Puebla, A. D. (2015, 15 noviembre). Inversión Extranjera Directa y Crecimiento Económico. Recuperado 18 junio, 2019, de <http://www.redalyc.org/jatsRepo/4237/423746532004/index.html>
- [2] Pedraza O., García J., Armas E. (2017) Inversión extranjera directa en México: Un comportamiento sectorial y regional. Recuperado 18 de junio, 2019 de: <file:///D:/Dialnet-InversionExtranjeraDirectaEnMexico-5425968.pdf>
- [3] Martínez, C. (2017, 16 mayo). El alza en la inseguridad amenaza la inversión extranjera directa a México. Recuperado 18 junio, 2019, de <https://expansion.mx/economia/2017/05/16/el-alza-en-inseguridad-amenaza-la-inversion-extranjera-directa-a-mexico-en-2017>
- [4] Chiatoucha, C., Castillo, O., & Valderrama, A. L. (2018, junio). Inversión extranjera directa y crecimiento del empleo. Evidencia empírica de los sectores económicos en México. Recuperado 18 junio, 2019, de <http://www.equilibrioeconomico.uadec.mx/descargas/Rev2018/Rev18Sem1Art3.pdf>
- [5] Moreno, A. R. (2006, 6 junio). Inversión extranjera y equidad salarial en las empresas mexicanas. Recuperado 18 junio, 2019, de <http://revistas.bancomext.gob.mx/rce/magazines/92/5/RCE5.pdf>
- [6] Suanes, M. (2016). Inversión extranjera directa y desigualdad de los ingresos en América Latina. Un análisis sectorial. Recuperado 18 junio, 2019, de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/40027/1/RVE18_Suanes.pdf
- [7] P. Samuelson, W. Nordhaus, L Dieck, J. Salazar (1998). "Macroeconomía con aplicaciones en México" México. McGraw-Hill. P.153
- [8] Garriga, A. (2017). Inversión Extranjera Directa en México: Comparación entre la inversión procedente de los Estados Unidos y del resto del mundo. Recuperado 18 junio, 2019 de: <http://www.scielo.org.mx/pdf/fin/v57n2/0185-013X-fi-57-02-00317.pdf>
- [9] Ramírez A. (2002). Inversión extranjera en México: Determinantes y pautas de localización Recuperado 18 de junio, 2019 de: <https://www.tdx.cat/bitstream/handle/10803/3990/asrt1de3.pdf?sequence=1>
- [10] Gil, E. A., López, S. F., & Espinoza, D. A. (2013, 22 diciembre). Factores determinantes de la Inversión Extranjera Directa en América del Sur. Recuperado 18 junio, 2019, de <https://www.redalyc.org/html/861/86131758003/>
- [11] Zepeda M., Castillo R. (2012). Efecto de la delincuencia sobre la inversión extranjera directa en México.
- [12] Quiñonez, P. (2019, 5 febrero). La inversión extranjera directa y la pobreza en américa Latina. Recuperado 18 junio, 2019, de <https://www.celag.org/inversion-extranjera-directa-pobreza-america-latina/>
- [13] Espín, J., Córdova A., & López G. (2016). Inversión extranjera directa: su incidencia en la tasa de empleo del Ecuador. Recuperado 18 junio, 2019 de: [file:///C:/Users/cool/Downloads/Dialnet-InversionExtranjeraDirecta-5967050%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/cool/Downloads/Dialnet-InversionExtranjeraDirecta-5967050%20(1).pdf)
- [14] Gujarati, D. (2007) Econometría, Mc. Graw Hill, 4 Edición
- [15] INEGI (2017) Inversión extranjera directa por entidad federativa, México: Instituto Nacional de Estadística y Geografía. Recuperado de: https://ieeg.gob.mx/contenido/Economia/1.3_IED_Entidades.xls
- [16] Recuperado 18 de Junio del 2019 de: http://revistas.bancomext.gob.mx/rce/magazines/140/5/Efecto_de_1_a.pdf

VII. ANEXO

TABLA 1: ELABORACIÓN PROPIA CON INFORMACIÓN EXTRAÍDA DE:
https://ieeg.gob.mx/contenido/Economia/1.3_IED_Entidades.xls

Y	X1	X2	X3	X4
ln IED	T. Viol.	T. Desempl	Ln Salario	T.pobreza
7.019742289	0.226259277	3.3	5.732207949	2.3
7.317701327	0.25432593	2.7	5.793684115	1.1
6.240510238	0.175860949	3.5	5.723650459	1.6
5.742596586	0.155117336	3.3	5.964607093	6.7
5.316805823	0.073568912	2.9	5.7917323	28.1
7.454845259	0.030858922	3.4	5.639812681	3.2
8.463907928	0.059232124	5.1	5.674216339	1.8
7.73413356	0.212288843	4.1	5.752921784	1.7
4.965856572	3.959819524	2.6	6.042537817	2.6
4.581944068	0.12062946	3.7	5.567007733	2.8
8.208290173	0.06267389	4.1	5.64172975	6.1
7.371738048	0.121986615	3.4	5.605103293	4.4
5.445705317	0.104948977	0.8	5.664729747	23
5.885049927	0.596879553	2.4	5.796027355	8
7.176283301	0.703343372	3	5.777899971	1.8
5.611605308	0.133506606	1.9	5.653751541	9.4
5.921035713	0.225192026	2.1	5.79383644	5.9
4.892983772	0.174487173	4.1	5.562180507	7.9
7.637163982	0.215369294	3.5	5.912096612	0.6
6.034337776	0.11906275	1.4	5.588259383	26.9
6.860895481	0.212604507	2.6	5.716797412	9
6.93668995	0.194094655	3.9	5.916498515	2.9
6.101832059	0.108574761	3.9	5.517011032	4.2
7.06049978	0.161524627	2.4	5.789348363	7.7
6.632060579	0.165133634	3.7	5.503907759	2.9
5.538872197	0.21509325	3.6	5.663272931	2.5
5.946580723	0.224959991	6.4	5.63917284	11.8
7.296046774	0.130666468	3.8	5.739535644	2.9
5.071401955	0.207632208	3.3	5.63493245	5.7
7.007522437	0.114543635	3.3	5.808502785	16.4
4.706186062	0.149046478	1.5	5.675280114	6.1
5.744798522	0.164401417	2.5	5.727238551	3.5