

IMPACTO DE LA CRISIS ECONÓMICA MUNDIAL EN LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN MÉXICO: EL CASO DE JALISCO

José Jaime López Jiménez¹

Introducción

La inversión extranjera directa (IED) se ha convertido en un componente fundamental de cualquier economía abierta e interdependiente en un mundo cada vez más globalizado, en donde los flujos de capital externo están reconfigurando en forma significativa los procesos de producción de las economías nacionales y locales. No obstante, si bien la IED se ha convertido en un importante promotor del desarrollo en las regiones y áreas donde se localiza, también se ha observado que sus beneficios no se transmiten en forma automática ni se distribuyen equitativamente entre países, sectores y zonas geográficas.

Factores tales como un entorno abierto, transparente, estable y competitivo para la inversión, así como una eficiente infraestructura física, institucional y humana resultan de particular relevancia para atraer al capital externo y para obtener los mayores beneficios posibles. Cabe señalar que, además de las economías de escala, sus beneficios suelen incluir la transferencia de tecnología y conocimientos; impulso a una mayor integración al mercado internacional; fomento de un ambiente empresarial competitivo y de negocios; aspectos que en el mediano y largo plazos tienen un impacto positivo en el crecimiento económico del país receptor.

Este trabajo analiza la evolución de la IED en Jalisco, particularmente durante los últimos años caracterizados por fuertes turbulencias económicas y financieras en el contexto internacional, así como por una agresiva competencia a nivel mundial por los capitales externos. El objetivo principal es comprobar en qué medida México en general, y Jalisco en particular, están ganando o en su caso perdiendo terreno en su capacidad de atraer IED ante otras economías emergentes como China o la India, situación que ha venido a complicarse aún más por la severa crisis económica desatada recientemente en EE.UU. y que se ha extendido prácticamente a todo el mundo.

Globalización e inversión extranjera directa

La inversión extranjera directa, de acuerdo con la Organización Mundial del Comercio (OMC), es aquella que realiza un inversionista radicado en un determinado país (el país de

¹ Profesor Investigador del Departamento de Estudios del Pacífico, del Centro Universitario de Ciencias Sociales y Humanidades de la Universidad de Guadalajara.

origen) para adquirir una cierta participación en la administración, posesión o control de empresas localizadas en otro país, el país receptor.

Durante las últimas dos décadas se ha observado un crecimiento significativo en el flujo de capitales financieros internacionales que buscan penetrar en los mercados de otros países, de manera tal que, para el año 2006, la IED total mundial ascendía a alrededor de 1.2 billones de dólares, de los cuales 30 por ciento se había destinado a los países en desarrollo.

Existen diversas teorías que explican cuáles son los principales determinantes de los flujos de capitales externos. De acuerdo con Charles Kindleberger y Hymer (citados por Adrián de León y Eric Ramos, 2001), la inversión extranjera se explica básicamente por las "imperfecciones de los mercados", que en cierta forma son aprovechadas por las empresas transnacionales. Estos autores sostienen que, "la inversión extranjera no sólo supone la transmisión de capital, sino también de tecnología y capacidad de gestión empresarial", aunque en el terreno no siempre se cumple este supuesto. Un enfoque más reciente es el relacionado con la nueva teoría del comercio internacional, representada entre otros por Michael Porter (1991), quien considera que gran parte del comercio internacional se da entre las naciones desarrolladas y que la inversión extranjera es un reflejo de la competencia mundial por el mercado internacional.

Otra perspectiva sobre la IED es la que se relaciona con el fenómeno de la globalización, misma que establece no es posible separar a la IED de la globalización de la economía mundial, ya que esta última se manifiesta principalmente en cuatro áreas: el comercio internacional, las corporaciones transnacionales, las corrientes financieras y los marcos regulatorios. De León y Ramos mencionan que para finales de los años noventa, existían 39 mil corporaciones transnacionales, que controlaban 270 mil filiales distribuidas en todos los continentes.

La globalización internacional del comercio ha sido un factor de gran importancia para el crecimiento económico de la mayoría de los países firmantes de acuerdos comerciales internacionales, en los cuales la IED constituye un elemento fundamental en cada negociación y acuerdo comercial. De igual forma, como parte de la globalización, ha surgido un nuevo modelo de producción basado en la administración eficiente de los inventarios y un riguroso control de calidad que tiende a dejar obsoleto el modelo de producción en serie, el cual requiere de una fuerza de trabajo flexible y calificada, así como de la automatización flexible. Por esta razón muchas de las grandes empresas transnacionales, como una estrategia para abatir sus costos y seguir siendo competitivas, han diversificado sus actividades productivas estableciéndose en otros países.

Sin lugar a dudas, las empresas transnacionales representan la principal fuente de inversión extranjera directa hacia los países menos desarrollados, pero este proceso forma parte de un fenómeno mucho más amplio que es precisamente la globalización de la economía mundial, la cual tiene que ver con una nueva división internacional del trabajo que consiste en una segmentación y reorganización espacial de los procesos productivos con objeto de aprovechar las diferencias de costos a nivel internacional de los factores de producción

(recursos naturales, mano de obra y capital), y su principal exponente son las empresas transnacionales que instalan plantas de producción o de ensamblaje en determinados países, lo que explica el incremento en el flujo de IED y, en algunos casos, la transferencia parcial de tecnología y de conocimientos hacia los países receptores.

Cabe mencionar que hasta principios de los años ochenta muchos países alrededor del mundo privilegiaron la estrategia de desarrollo “hacia adentro”, basada en la industrialización sustitutiva de importaciones y en la intervención del Estado en la economía, mediante una serie de medidas que incluyen aranceles elevados, barreras a las importaciones, control del tipo de cambio y fuertes subsidios a la producción y a las exportaciones. Pero este modelo, entre otros problemas, generó una estructura industrial ineficiente y poco competitiva y un profundo sesgo anti exportador. Posteriormente, promovida principalmente por los principales organismos financieros internacionales, vino la apertura comercial acompañada de una serie de reformas estructurales que incluyeron la privatización, la desregulación y la liberalización financiera, incluida la IED.

Este cambio en la estrategia de desarrollo implicó un cambio en las políticas públicas hacia la IED, principalmente en los países en desarrollo, al ser considerada ahora una fuente de financiamiento esencial para el desarrollo económico. Sin embargo, pronto surgieron voces que alertaron que para poder aprovechar cabalmente los beneficios asociados a la IED era necesario que el país receptor contara con un capital humano abundante y debidamente capacitado, a fin de absorber adecuadamente la tecnología introducida por las empresas extranjeras. De igual forma, se estableció que un país podía llegar a ser más atractivo para la IED, en la medida en que fuera capaz de modernizar sus instituciones y su infraestructura de comunicaciones.

Por otra parte, los beneficios que pudiera traer la IED a determinado país están en función de la forma en que dicha inversión arribó a dicho país. Por ejemplo, si un país decide ofrecer mayores subsidios o amplias exenciones fiscales a inversionistas potenciales con respecto a otro país, los beneficios netos derivados de la IED pudieran diluirse y los únicos beneficiados serían los inversionistas extranjeros. Además de los subsidios y las exenciones fiscales, existen también otras medidas para atraer a los inversionistas que son potencialmente nocivos para un país, entre ellas el relajamiento de las normas laborales o ecológicas, ya que tienden a generar efectos contrarios al bienestar social y a la calidad de vida de la población en general.

Con base en lo anterior es posible establecer que, dado que el mejoramiento en las condiciones para una mayor crecimiento de la IED durante las últimas décadas ha implicado una creciente la incorporación de los países en desarrollo al proceso de globalización económica, con base en diversas reformas estructurales, resulta imprescindible contextualizar y dimensionar la importancia de la IED en el desarrollo nacional y regional, en el marco de las transformaciones de la economía mundial y de la reconfiguración del orden político internacional.

La crisis económica mundial de 2008-2009

La actual crisis económica se originó en Estados Unidos como consecuencia de la combinación de una serie de factores, entre los que destacan los altos precios de las materias primas, la crisis alimentaria mundial, una elevada inflación, la amenaza de una recesión mundial y una crisis crediticia, hipotecaria y de confianza en los mercados internacionales. Esta crisis ha sido considerada por diversos analistas económicos como la "crisis de los países desarrollados", ya que sus consecuencias han afectado principalmente a los países desarrollados, pero también a muchas economías en desarrollo como México.

Durante la década de los años 2000 se observó un progresivo aumento en los precios de las materias primas, tras su abaratamiento en el período 1980-2000. Sin embargo, en 2008 el incremento en los precios de algunas de estas materias primas, particularmente del petróleo y de los alimentos, se dio a una magnitud sin precedente que comenzó a causar severos daños económicos en el mundo, agravando el problema del acceso a los alimentos en los países en desarrollo, la inflación y el estancamiento de la economía internacional, entre otros problemas.

En enero de 2008, el precio del petróleo superó los 100 dólares por barril por primera vez en su historia, alcanzando un máximo histórico de 147 dólares por barril en julio de ese mismo año, debido básicamente a acciones especulativas que provocaron una alta volatilidad en los precios y que finalmente llevaron a una estrepitosa caída de los mismos a finales de ese año. Algo similar ocurrió con uno de los principales minerales, el cobre, que había experimentado un vertiginoso aumento en su cotización desde 2003, ante la mayor demanda de economías emergentes como China e India, aunado a otros factores como los inventarios decrecientes y conflictos laborales en las minas de Chile, el principal exportador a nivel mundial de este mineral.

A comienzos del 2008, la cotización del cobre superó por primera vez los 8,000 dólares la tonelada, alcanzando en julio casi los 9,000 dólares, lo que representaba la cotización más alta en su historia. Sin embargo, para octubre del mismo año, en línea con el comportamiento del precio del petróleo, el precio del cobre registró una abrupta caída de más de 50% desde el récord de julio, en un ambiente de volatilidad nunca antes visto.

En este contexto, a finales del 2008, la economía estadounidense comenzó a experimentar una grave crisis crediticia e hipotecaria, que a su vez hizo explotar la burbuja inmobiliaria que ya venía agravándose también por el exceso de confianza de la banca en la concesión de hipotecas a tipos de interés muy bajos y con una deficiente valoración de la solvencia de sus clientes, en su gran mayoría de los estratos de ingresos más bajos.

George Soros en un reciente libro sostiene que la crisis económica estalló realmente en agosto de 2007 cuando los bancos centrales se vieron obligados a intervenir para proporcionar liquidez al sistema bancario. Según Soros, tras varios meses de debilidad y pérdida de empleos, el fenómeno colapsó entre 2007 y 2008, causando la quiebra de medio

centenar de bancos y entidades financieras y, con ello, la caída de los valores bursátiles y la capacidad de consumo y ahorro de la población.

En septiembre de 2008, los problemas se acrecentaron con la bancarrota de diversas entidades financieras relacionadas con el mercado de las hipotecas inmobiliarias, como el banco de inversión *Lehman Brothers*, las compañías hipotecarias *Fannie Mae* y *Freddie Mac* y la aseguradora *AIG*, a las que se sumaría posteriormente la industria automotriz con virtual quiebra de las compañías *Chrysler* y *General Motors*. Ante esta dramática situación, el gobierno estadounidense se vio obligado a intervenir inyectando cientos de miles de millones de dólares para rescatar a estas empresas símbolos del capitalismo. Para el 2009, la recesión se profundizó durante abril, no obstante que algunos sectores mostraban ya señales de estar estabilizándose. El 18 de abril, la FED anunció que invertiría 300,000 millones de dólares en valores del Tesoro y 1,25 billones de dólares en activos respaldados por hipotecas (*The Wall Street Journal* 04/05/2009).

Esta crisis se extendió rápidamente a todo el mundo afectando por igual a economías desarrolladas como en desarrollo. Con ello muchas empresas transnacionales se vieron severamente afectadas y tuvieron que detener sus proyectos de inversión en otros países. Hasta ahora, los países desarrollados han sido los más afectados por la crisis al registrar una drástica disminución en la IED desde 2008, provocada sobre todo por la perspectiva de una lenta evolución de los mercados.

Un estudio publicado por la UNCTAD muestra que las perspectivas desalentadoras del mercado, la reducción de los recursos financieros y la aversión al riesgo repercutieron negativamente en los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED), al disminuir alrededor de 21% en 2008, y que esta situación muy probablemente se agravará en 2009. Con ello, llegó a su fin el ciclo de crecimiento de la inversión internacional iniciado en 2004, durante el cual los flujos de IED ascendieron vertiginosamente hasta llegar a una cifra sin precedentes de 1,4 billones de dólares en 2008.

Estos datos sugieren que los flujos de IED tienden a la baja en muchos países desarrollados, como consecuencia de los prolongados y crecientes problemas que enfrentan las instituciones financieras, así como de la crisis de liquidez en los mercados monetario y crediticio. De acuerdo con algunas estimaciones, la entrada de IED a países como Alemania, Finlandia, Hungría, Italia y Reino Unido, disminuyó un 33 por ciento con respecto al año 2007. Según la UNCTAD, una de las principales causas del retroceso de la IED se debe a que cada vez se realizan menos fusiones y adquisiciones transfronterizas, aunado a un alto nivel de desinversiones y reestructuraciones a nivel mundial.

En el caso de las economías en desarrollo, se estima que los flujos de IED han sido menos afectados. De acuerdo con datos de la UNCTAD, en 2008, aún cuando registró un aumento de 4 por ciento, la IED en los países en desarrollo fue mucho menor al nivel alcanzado en 2007, cuando creció alrededor de 20 por ciento. En la región Asia-Pacífico, la principal receptora de IED, y que absorbe casi la mitad de los flujos destinados a economías en desarrollo, se estima que las inversiones aumentaron en 2008, aunque también a un ritmo menor que en 2007, como resultado de una menor demanda de petróleo, el aumento de los

costos y la reducción de las exportaciones. Cabe resaltar que las principales economías en transición: Brasil, Rusia, China e India, mostraron un incremento en la IED en 2008.

Se prevé que, al menos en el corto plazo, los efectos negativos de las crisis económica y financiera sobre la IED continuarán aumentando y contribuirán a que los flujos de capital continúen descendiendo durante el 2009, tanto en las economías desarrolladas como en desarrollo. Asimismo, se espera que las medidas que adopten los países desarrollados influyan de manera importante en la creación de condiciones favorables para una rápida recuperación de los flujos de IED, entre ellas las reformas estructurales destinadas a lograr una mayor estabilidad en el sistema financiero global, los estímulos económicos de los gobiernos nacionales, una mayor apertura a la IED, la inversión en la conservación del medio ambiente y en nuevas fuentes de energía, y el fomento a las pequeñas y medianas empresas son fundamentales en este sentido. Bajo esta perspectiva, la crisis actual podría convertirse en una gran oportunidad para imprimir un nuevo ímpetu a la IED global, siempre y cuando los gobiernos no caigan en la tentación del retorno al proteccionismo y a otras políticas restrictivas hacia la IED.

Evolución de la inversión extranjera directa en México

La inestabilidad de los mercados internacionales de los últimos años ha influido en las decisiones de inversión de las empresas multinacionales, las cuales son cada vez más selectivas en cuanto a proyectos y destinos de inversión. Esta situación, aunada a la creciente participación de las economías asiáticas en los flujos de comercio mundial, ha ocasionado una mayor competencia entre países por atraer capitales. Bajo estas circunstancias resulta necesario analizar primero la evolución de la IED en el contexto nacional y posteriormente analizar las particularidades de este proceso en el caso de Jalisco, poniendo especial énfasis en los últimos años dada la reciente crisis económica que afloró a finales del año 2008.

De 1999 al año 2008, la inversión extranjera directa (IED) en México alcanzó un monto acumulado cercano a los 216,000 millones de dólares, mostrando una tasa de crecimiento media anual de 5.3 por ciento. Sin embargo, el comportamiento de la misma ha sido en cierta medida irregular al presentar fuertes altibajos durante este periodo, por ejemplo, después de espectaculares aumentos en los años 2001 y 2007 (el primer año de gobierno de los dos últimos presidentes de México), de 29.8 y 27.2 miles de millones de dólares respectivamente, sobrevino una abrupta caída en los años subsecuentes. Entre el 2007 y 2008, los recursos provenientes del exterior en materia de inversión extranjera directa presentaron una disminución de 19.5 por ciento, lo que significa casi una quinta parte menos para el último año. Y, para el 2009, de acuerdo con estimaciones oficiales se prevé que la IED podría alcanzar entre 13 y 14 mil millones de dólares, lo que representaría una disminución de 36 por ciento con relación al monto captado el año anterior, como consecuencia de la actual crisis económica global (La Jornada, 29/07/2009).

Del total de la IED captada por el país entre 1999 y 2008, 51 por ciento correspondió a nuevas inversiones, 21 por ciento se debió a reinversiones y disposición de utilidades por parte de las transnacionales y 28 por ciento restante representa las transacciones entre compañías de una misma firma (Cuadro 1). Para tener una idea más clara del impacto de la crisis económica mundial sobre la inversión extranjera directa que arribó a México en 2008, es preciso resaltar que el rubro de nuevas inversión experimentó una dramática caída de 47 por ciento con respecto al año anterior; por el contrario, las transacciones entre compañías de una misma firma mostraron un incremento de 25 por ciento en el mismo año. De la misma forma, para el primer trimestre de 2009, mientras el rubro de nuevas inversiones representó solo 7.7 por ciento del total, las transacciones intra-industria alcanzaron 56 por ciento del total. En otras palabras, bajo el actual ambiente recesivo mundial, la IED captada por nuestro país en el primer trimestre de este año se explica en un 92 por ciento por transacciones intra-firma y reinversiones de las propias compañías, y el resto corresponde a la entrada de nuevas inversiones (cuadro 1).

Cuadro 1

Inversión Extranjera Directa (IED) en México, 1999-2009
(millones de dólares)

Concepto	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 Ene.-Mar.		Total 1999-2009	
											Valor	%	Valor	%
Total	13,844	18,028	29,802	23,722	16,475	23,659	21,922	19,316	27,278	21,949	2,663	100.0	218,658	100.0
Nuevas inversiones	6,339	8,417	22,782	15,174	7,299	14,089	10,905	5,695	13,298	7,044	206	7.7	111,249	50.9
Reinversiones/disposición de utilidades	2,333	3,851	3,861	2,469	2,082	2,489	3,883	7,693	8,033	7,450	959	36.0	45,104	20.6
Cuentas entre compañías	5,171	5,760	3,158	6,079	7,094	7,081	7,133	5,928	5,947	7,455	1,499	56.3	62,305	28.5

Fuente: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera

Por otra parte, durante el mismo periodo 1999-2008, se aprecia que el 44 por ciento del total de la IED tuvo como destino el sector manufacturero, en donde sobresalen los productos metálicos, maquinaria y equipo; 25 por ciento a los servicios financieros, de administración y alquiler de bienes muebles e inmuebles; 9 por ciento a servicios comunales y sociales, hoteles y restaurantes, profesionales, técnicos y personales. Por el contrario, la inversión extranjera directa en México presenta un notable estancamiento en algunos sectores económicos, los cuales presentan un bajo interés para los inversionistas del exterior, entre ellos están la construcción, la generación de electricidad y agua y, al último, las actividades agropecuarias. Lo anterior muestra que la IED en México se ha concentrado básicamente en dos sectores: el manufacturero y los servicios financieros, mismos que captaron más de dos

terceras partes de la inversión externa entre 1999 y 2008; mientras que la construcción, generación de electricidad y agua, y la agricultura apenas captaron en conjunto 3 por ciento del total en el mismo lapso (cuadro 2).

No obstante, en 2008, a excepción de algunos servicios, actividades extractivas y el comercio, la crisis económica golpeó de manera importante al resto de las actividades económicas del país en materia de IED, principalmente a la construcción, las manufacturas y los servicios financieros, mismos que mostraron una caída de 55 por ciento, 47 por ciento y 38 por ciento respectivamente con respecto al año anterior. Cabe destacar que la IED realizada en el sector manufacturero -fuertemente ligado a la actividad maquiladora de exportación-, sufrió la mayor pérdida, al pasar de 12.1 a 6.3 miles de millones de dólares, es decir, la inversión proveniente del exterior hacia las manufacturas se redujo casi a la mitad en tan sólo un año.

Para el año 2009, como ya se mencionó, se espera un clima aún más difícil en materia de inversión extranjera para la mayor parte de las actividades económicas en México, especialmente para los servicios financieros, los transportes y comunicaciones, la industria extractiva y la construcción, las cuales apenas captaron poco más de 20 millones de dólares cada una en el primer trimestre del año, en tanto que otras como la generación de electricidad y agua y el sector agropecuario, seguramente por su baja rentabilidad, ¡no recibieron un solo dólar de IED en el primer trimestre del año! (cuadro 2).

Cuadro 2
Inversión Extranjera Directa (IED) realizada por sector económico en México, 1999-2009
(millones de dólares)

Concepto	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 Ene.-Mar.		Total 1999-2009	
											Valor	%	Valor	%
Total	13,844	18,028	29,802	23,722	16,475	23,659	21,922	19,316	27,278	21,950	2,663	100.0	218,658	100.0
Industria manufacturera	9,157	9,996	5,899	8,789	7,735	13,175	11,007	9,923	12,125	6,384	1,246	46.8	95,435	43.6
Servicios financieros*	776	4,860	16,462	6,756	2,905	5,731	1,643	4,700	6,681	4,126	24	0.9	54,663	25.0
Otros servicios**	1,596	2,091	1,625	1,306	1,600	1,013	2,848	2,781	2,323	6,161	631	23.7	21,003	9.6
Comercio	1,431	2,450	2,344	1,812	1,479	1,275	2,838	580	1,450	1,872	699	26.3	18,229	8.3
Transportes y comunicaciones	296	-1,936	2,926	3,950	2,198	1,658	2,869	637	827	805	21	0.8	14,251	6.5
Extractivo	246	170	12	261	139	194	222	392	1,751	4,344	20	0.8	7,750	3.5
Construcción	110	171	110	359	85	389	283	369	1,826	814	22	0.8	4,537	2.1
Electricidad y agua	150	134	333	398	323	202	202	-87	164	414	0	0.0	2,233	1.0
Agropecuario	83	92	64	93	12	22	10	22	132	29	0	0.0	559	0.3

* Servicios financieros, de administración y alquiler de bienes muebles e inmuebles.

** Servicios comunales y sociales, hoteles y restaurantes, profesionales, técnicos y personales.

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

En cuanto al origen del capital, Estados Unidos se mantiene como el principal inversionista en México, con una participación cercana al 55 por ciento del total de la IED; en segundo lugar está España, gracias a su importante participación en el sector bancario, con 16 por ciento del total; en tercer lugar se ubica Holanda con 11 por ciento; después aparecen Canadá y Reino Unido con poco más de 3 por ciento cada uno. En el caso de Japón, probablemente debido a las dificultades económicas que ha atravesado esta nación asiática durante los últimos años, se aprecia una tendencia descendente en sus inversiones en territorio mexicano, al acumular únicamente 1,700 millones de dólares de IED en el periodo 1999-2008, ocupando el noveno lugar entre los principales inversionistas en nuestro país.

Para el 2008, se observan dos fenómenos en el comportamiento de los recursos provenientes del exterior hacia México: por un lado se aprecia un grupo de países que aumentaron sus capitales en suelo mexicano, encabezados por Canadá (258 por ciento), Reino Unido (145 por ciento) e Islas Vírgenes (33 por ciento); por otro lado están los que vieron reducirse de manera importante sus inversiones con relación al año anterior, destacando Holanda (73 por ciento), Japón (58 por ciento), Alemania y Luxemburgo (43 por ciento), Suiza (33 por ciento), Estados Unidos (23 por ciento) y España (17 por ciento). Cabe mencionar que en el caso de Estados Unidos, sus inversiones se redujeron de 11.5 a 8.9 miles de millones de dólares con relación al año anterior (cuadro 3). Sin embargo, de acuerdo con la tendencia descendente de la IED experimentada en los primeros meses de 2009, se aprecia una drástica caída en los capitales provenientes de prácticamente todos estos países, incluso algunos de ellos como Islas Vírgenes y Alemania presentan tasas negativas de crecimiento, es decir, que hay un retiro de sus inversiones en México.

Cuadro 3
Inversión Extranjera Directa (IED) realizada en México según origen, 1999-2009
(millones de dólares)

Concepto	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 Ene.-Mar.		Total 1999-2009	
											Valor	%	Valor	%
Total	13,844	18,028	29,802	23,722	16,475	23,659	21,922	19,316	27,278	21,950	2,663	100.0	218,658	100.0
Estados Unidos	7,485	12,920	21,411	13,013	9,190	8,619	11,638	12,431	11,577	8,938	2,003	75.2	119,223	54.5
España	1,042	2,113	2,887	4,960	2,885	7,854	1,190	1,592	5,200	4,322	148	5.6	34,192	15.6
Holanda	1,087	2,721	2,653	1,557	715	3,341	2,437	2,742	4,363	1,158	306	11.5	23,079	10.6
Canadá	693	670	1,031	233	303	551	450	539	659	2,361	95	3.6	7,585	3.5
Reino Unido	-188	283	126	1,254	1,074	274	1,310	1,261	565	1,387	13	0.5	7,358	3.4
Islas Vírgenes	68	80	98	16	9	56	2,051	292	1,096	1,458	-0.5	0.0	5,223	2.4
Suiza	125	150	-176	462	286	1,152	313	559	589	394	8	0.3	3,861	1.8
Alemania	774	348	-108	596	466	408	336	207	508	291	-115	-4.3	3,710	1.7
Japón	1,233	419	188	166	122	368	124	-1460	376	159	12	0.4	1,707	0.8
Dinamarca	179	203	251	208	112	116	52	197	84	36	-3	-0.1	1,435	0.7
Luxemburgo	14	21	123	46	32	18	157	174	530	301	8	0.3	1,422	0.7

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

Evolución de la inversión extranjera directa en Jalisco

La inversión extranjera directa en México tradicionalmente se ha concentrado principalmente en el centro y en la frontera norte del país. En el periodo 1999-2008, tan sólo el Distrito Federal y Nuevo León absorbieron de manera conjunta poco más de dos terceras partes del total. En el caso de Jalisco, este ocupó la sexta posición a nivel nacional después del Estado de México, Baja California y Chihuahua en cuanto a IED recibida en dicho lapso (cuadro 4).

No obstante, en esos años se presentaron notables cambios en cuanto a la participación de algunos estados en la captación de capitales foráneos. Por una parte, está un grupo de entidades que presentaron una tendencia ascendente en sus volúmenes de inversión externa, como son los casos de Sonora, Zacatecas, Baja California, Coahuila y Chihuahua. Por otra parte, están las que vieron disminuir en forma notable sus niveles de captación, entre ellas el Distrito Federal, Nuevo León, Puebla, el Estado de México, Tamaulipas y Jalisco. En el 2008, mientras Sonora captó 1,290 millones de dólares, lo que representa 135 por ciento más que el año anterior, Zacatecas y Baja California registraron casi 1,500 millones de dólares cada una, 87 y 67 por ciento más que año anterior respectivamente; por el contrario, el Distrito Federal disminuyó su IED en 2,660 millones de dólares, es decir, 18 por ciento menos en un año, en tanto que Nuevo León captó 2,264 millones de dólares menos, esto es, una disminución de 66 por ciento.

Cuadro 4
Inversión Extranjera Directa (IED) realizada en México por entidad federativa, 1999-2009
(millones de dólares)

Concepto	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 Ene.-Mar.		Total 1999-2009	
											Valor	%	Valor	%
Total	13,844	18,028	29,802	23,722	16,475	23,659	21,922	19,316	27,278	21,950	2,663	100.0	218,658	100.0
Distrito Federal	6,299	8,978	21,998	16,535	9,954	13,857	10,668	10,062	14,586	11,926	1,187	44.6	126,048	57.6
Nuevo León	1,540	2,365	2,059	2,124	1,406	1,201	4,883	1,694	3,394	1,130	218	8.2	22,014	10.1
Estado de México	1,410	496	811	735	679	3,514	810	1,335	780	813	651	24.4	12,034	5.5
Baja California	1,169	984	876	978	775	964	1,106	931	866	1,444	206	7.7	10,298	4.7
Chihuahua	615	1,086	766	634	644	694	1,485	1,479	1,455	1,120	123	4.6	10,100	4.6
Jalisco	540	1,196	496	273	339	504	1,227	633	310	-68	119	4.5	5,569	2.5
Tamaulipas	462	489	360	325	337	233	379	507	483	356	36	1.3	3,967	1.8
Sonora	215	417	180	195	124	259	263	312	549	1,290	83	3.1	3,885	1.8
Puebla	205	549	462	481	955	736	-571	431	275	180	32	1.2	3,733	1.7
Coahuila	234	308	189	204	165	169	147	324	121	982	13	0.5	2,855	1.3
Zacatecas	11	13	6	5	0	5	4	15	795	1,490	-6	-0.2	2,337	1.1

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

Con respecto a Jalisco, en el periodo 1999-2008, las empresas con inversión extranjera materializaron inversiones en alrededor de 5.6 miles de millones de dólares, monto que equivale a 2.5 por ciento en la IED total a nivel nacional. Es importante señalar que la economía jalisciense es quizá la que más ha resentido los efectos de la crisis económica mundial, puesto que desde el año 2005 ha experimentado un paulatino descenso en la captación de inversión a tal grado que, para el 2008, fue la única entidad que registró una tasa negativa de crecimiento, lo que significó que ese año hubo más salida de capitales de los que llegaron a Jalisco. Y, aunque si bien en los primeros meses de 2009 parece mostrar una leve mejoría al estar entre las entidades que continúan captando capitales del exterior, habrá que esperar el balance de fin de año para confirmar si realmente está en marcha una recuperación o si, por el contrario, continúa el descenso en la IED en el estado.

Esta caída en los niveles de inversión del exterior en Jalisco se explica fundamentalmente por la presencia de numerosas empresas trasnacionales del ramo electrónico asentadas principalmente en los municipios de la zona conurbada de Guadalajara: Guadalajara, Tlaquepaque, Tonalá, Zapopan, El Salto y Tlajomulco de Zúñiga; las cuales adquieren la mayor parte de sus insumos en el extranjero y, al mismo tiempo, destinan alrededor de 70 por ciento de su producción al mercado internacional (cuadro 5). A finales de 2006 se localizaban en el estado de Jalisco 1,804 empresas con inversión externa, mismas que representaban poco más de 5 por ciento del total de las sociedades con participación extranjera registradas en el país (34,535), desde entonces muchas de ellas comenzaron a cerrar y/o a trasladar una parte de sus procesos de producción hacia otras economías emergentes como China y la India, en donde diversos estudios coinciden en que los incentivos gubernamentales, los costos de producción y el potencial de un gran mercado en crecimiento resultan mucho más atractivos para los inversionistas.

Cuadro 5
Empresas con inversión extranjera directa (IED) en Jalisco, 2006

Municipio	Empresas	%
Guadalajara	723	40.1
Puerto Vallarta	413	22.9
Zapopan	402	22.3
Tlaquepaque	70	3.9
El Salto	52	2.9
Tlajomulco de Zúñiga	41	2.3
Chapala	20	1.1
La Huerta	11	0.6
Cihuatlán	10	0.6
Otros	62	3.3
Total	1,804	100.0

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

Este proceso de relocalización de la producción pudiera acentuarse aún más en el contexto de la actual crisis económica que está afectando principalmente a Estados Unidos, la economía más grande del mundo y nuestro principal socio comercial y destino de exportación nacional, y de Jalisco en particular. De hecho, la caída en los niveles de inversión extranjera a escala nacional y estatal, es una consecuencia directa de estos dos sucesos, el paulatino traslado de empresas de la industria maquiladora jalisciense hacia otros países, situación que se ha agravado con la más reciente crisis económica mundial.

En cuanto al destino de la inversión externa por sectores productivos en Jalisco, hasta el 2008, se observa un desplome total de la inversión canalizada a la industria manufacturera, la cual presentó un saldo negativo en los primeros meses de ese mismo año. En términos generales, el resto de los sectores económicos enfrentó una situación igualmente difícil, si bien en algunas actividades del sector servicios y la construcción fue menos severa. Para el primer trimestre de 2009, se observa lo que pareciera ser un ligero repunte de la inversión externa en el sector manufacturero, el cual acaparó la mayor parte de la IED en Jalisco con 113.5 millones de dólares, que representan 95 por ciento del total, sin embargo, hay sectores como el agropecuario, minería, electricidad y agua, construcción y transportes y comunicaciones que no habían recibido monto alguno, por lo que la entidad probablemente resentirá aún más los efectos de la crisis mundial en materia de inversión extranjera directa (cuadro 6).

Cuadro 6
Inversión extranjera directa en Jalisco por sectores económicos, 1999-2009
Trimestre 1 - 1999 al trimestre 1 – 2009
(millones de dólares)

Sectores	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	2.9	0.3	6.2	1.5	1.8	0	0	19.4	55.7	0	0
Minería y extracción de petróleo	11.6	26.2	20.6	3.7	6.2	-12.5	5.4	10.6	4.9	3.9	0
Industrias manufactureras. Incluye maquiladoras	443.3	826	433.9	200.5	248.4	429.5	642	531.1	120.4	-77.6	113.5
Electricidad y agua	0	0	0	-0.1	0	0.4	0	0	0	0	0
Construcción	2.1	0	0	0	0	0.5	0.6	1.2	1.2	1.7	0
Comercio	38.1	63.6	38.2	27.3	38.3	-17	123.6	-25.4	9.7	3.4	-3.3
Transportes y comunicaciones	0	23.5	16.1	1	-0.2	-0.3	-0.1	0.3	-0.1	-0.2	0
Servicios financieros, de administración y alquiler de bienes muebles e inmuebles	0.5	6.7	18.9	39.4	-8.1	48.5	24.6	29	18.8	-9.4	2.3
Servicios comunales y sociales; hoteles y restaurantes; profesionales, técnicos y personales	41	249.6	-37.7	-0.4	52.1	55.3	430.8	67.2	99.8	10.4	6.7

Fuente: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera

Con respecto al origen del capital externo invertido en Jalisco, se tiene que Estados Unidos ocupa el primer lugar con alrededor de 50 por ciento del total de la IED en la entidad -en su mayor parte en la industria electrónica-, le sigue Holanda en segundo lugar con 24 por ciento, enseguida están Singapur, Alemania y Canadá con un poco más 4 por ciento cada uno respectivamente, el sexto lugar lo ocupa Antillas Holandesas con 3 por ciento, después España con 2 por ciento y con poco más de 1 por ciento aparecen Dinamarca, Reino Unido y Suiza, en ese orden, el resto de la inversión externa proviene de diversos países de Europa, Asia y América Latina.

Cabe mencionar que, desde el año 2005, se observa una tendencia descendente en los niveles de inversión de algunos de los principales inversionistas en Jalisco, principalmente de Estados Unidos, Holanda, Canadá, Antillas Holandesas, España, Dinamarca, Reino Unido y Suiza. En contraste, otro grupo de países como Singapur, Islas Vírgenes, Alemania, Japón, Francia, Corea y Nueva Zelanda aumentaron sus inversiones, o por lo menos las sostuvieron en estos últimos años. Sin embargo, en el 2009, el panorama para Jalisco, como ocurre a nivel nacional, no parece ser muy promisorio en cuanto a IED se refiere, puesto que excepto Holanda y Singapur, prácticamente todos los países no habían invertido monto alguno en los primeros meses del año, incluso algunos como Estados Unidos, Alemania y Suiza registraron un saldo negativo, es decir, retiraron parte de inversiones en la entidad (cuadro 7).

Cuadro 7
Inversión extranjera directa (IED) en Jalisco por país de origen, 1999-2009
Trimestre 1 - 1999 al trimestre 1 - 2009
(millones de dólares)

Países	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Estados Unidos	338.9	854.1	112.5	107.2	191	347.1	244.9	218.5	-3.4	-64.1	-21
Holanda	3.1	51.1	56.1	-13.6	46.6	92.5	497.3	480.4	171.3	139.8	132.6
Singapur	60.4	80.1	34.4	23.5	-16.4	37	1.8	33.6	45.7	101.1	18.8
Alemania	23.2	54.4	62.7	26.6	22.8	9.2	3.3	22.7	40.6	-0.6	-8.6
Canadá	24.7	60.7	68.3	3.6	7.7	3.3	10.4	0.7	8.8	2.1	0
Antillas Holandesas	23.3	58.3	15	40.2	49.1	-75.9	81.4	0	0	-18.5	0
España	4	1.6	74.3	11.5	5.2	4	36.9	-29.4	2.5	1.8	0.3
Dinamarca	14.7	8.7	7.4	7.6	11.4	25.9	-2.8	0	0.2	0	0
Reino Unido	31.3	13.5	3.1	78.6	0.7	1.8	5.5	-71.9	2.5	0.8	0
Suiza	0.3	0	0.1	0.1	2.8	32.4	34.5	-45.3	1.6	6.6	-3.5
Francia	7.2	2.5	2.3	-47.6	2.9	0.1	5.3	0.4	25.7	0	0
Japón	2.7	0.6	1.1	0.3	0.3	2	0.2	3.8	10.2	23	0
Islas Vírgenes	1.2	0	3.5	2.5	2.1	3.9	5.8	10.2	0	10.4	0
Corea	2.2	0.1	1	0.1	0	0.3	0.3	0.1	0	6.6	0
Nueva Zelanda	0	0	0.8	0.4	0.5	0.1	0	0	0	15.2	0.6

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

Reflexiones finales

Bajo las actuales circunstancias de crisis económica y de una profunda incertidumbre entre los inversionistas en el contexto internacional ocasionadas por diversos factores, entre ellos el incremento en los precios de las materias primas, la crisis alimentaria de los países en desarrollo, la inflación, la crisis financiera mundial surgida en las naciones desarrolladas pero que ha afectado por igual a países en desarrollo, y la crisis de confianza en el mercado internacional, se observa una fuerte contracción en el flujo de capital extranjero hacia México, y hacia Jalisco en particular. Esta situación, aunada a la caída en los ingresos por exportaciones petroleras, de las remesas y del turismo –los pilares de la economía de México-, ha impactando negativamente en la dinámica de la economía mexicana en general.

De manera adicional, la alta dependencia de la economía mexicana con la economía mundial, especialmente con la estadounidense, producto de un modelo económico basado fuertemente en las exportaciones y en el capital extranjero, ha provocado que nuestro país se vea seriamente afectado por la reciente crisis económica mundial, como ha ocurrido en anteriores ocasiones. Como consecuencia de todo ello, México ha experimentado un desplome en el ingreso de inversión extranjera directa desde el año pasado.

Durante el 2008, el país registró una caída de 20 por ciento en la inversión proveniente del exterior, principalmente como resultado de la recesión en que cayó la economía de Estados Unidos. La crisis de la economía estadounidense se ha traducido en una desaceleración en la actividad de las plataformas de exportación localizadas en territorio mexicano, cuyo principal destino es precisamente el mercado norteamericano, lo que en cierta forma ha empujado a la inversión extranjera en México, y en el mundo, a buscar una mayor eficiencia en los procesos de las empresas de exportación. En 2009, de acuerdo con información para los primeros meses del año, todo parece indicar que la IED continuará descendiendo en consonancia con la crisis mundial, lo que seguramente se traducirá en la postergación o cancelación de diversos proyectos de inversión, así como en la desaceleración de las exportaciones mexicanas.

En Jalisco, como sucede a nivel nacional, la captación de inversión extranjera directa ha descendido notablemente desde el año 2005, de 1.2 miles de millones de dólares a -68 millones de dólares en 2008, lo que significa que la entidad no sólo está dejando de recibir inversión externa, sino que está presentando una permanente salida del capital internacional, debido muy posiblemente a la reubicación de empresas transnacionales hacia otras latitudes -particularmente de la industria electrónica-, ante el retroceso de la economía estadounidense y también debido a las mejores oportunidades que ofrecen otros mercados en expansión.

En 2008 y en los primeros meses de 2009, se aprecia una caída generalizada en la inversión en prácticamente todos los sectores productivos de la entidad, aunque si bien paradójicamente el sector manufacturero pareciera mostrar una ligera recuperación a principios del 2009. En cuanto al origen de la IED en Jalisco, se observa de manera similar que, salvo Holanda y Singapur, el flujo capital proveniente de los países con inversión en la entidad registró un descenso significativo, incluso algunos de ellos como Dinamarca,

Francia, Panamá y Suecia, dejaron de invertir, en tanto que otros como Estados Unidos, Antillas Holandesas e Islas Caimán retiraron inversiones en Jalisco. Todo ello probablemente redundará en un menor crecimiento de la economía jalisciense, al afectar de manera particular a la planta productiva local y a las exportaciones de la entidad, particularmente de las de la industria electrónica destinadas en su mayor parte hacia el mercado norteamericano.

Para contrarrestar esta situación se requiere de políticas gubernamentales que mejoren significativamente las condiciones favorables a una recuperación en el flujo de IED hacia México, y particularmente hacia Jalisco. Algunas de ellas podrían ser políticas de estímulos económicos atractivos y efectivos de los gobiernos nacional y estatal, una mayor certidumbre legal para el inversionista, fomento de la inversión en relación con el medio ambiente y en nuevas fuentes de energía, así como un verdadero impulso a las pequeñas y medianas empresas. Con ello, la actual crisis económica mundial podría convertirse en una gran oportunidad para imprimir un renovado impulso a la IED en México y Jalisco.

Referencias bibliográficas

- Análisis regional, "Inversión extranjera Directa en México: visión sectorial y regional", diciembre de 2002, www.aregional.com
- Carstens, Agustín, "Bajará 30% la inversión extranjera directa en México en 2009", *La Jornada*, 29/07/2009.
- Centro de Investigaciones Económicas y Políticas de Acción Comunitaria, A. C., "México ante la crisis económica internacional", www.ciepac.org
- De León Arias, Adrián y Eric Ramos Méndez, "La inversión extranjera directa y su contribución a la transferencia de tecnología: el caso de la industria electrónica en Jalisco", *Carta Económica Regional*, Vol. 14, Núm. 77, 01/07/ 2001.
- Gaona Rivera, Elías y José Luis López Vargas, "Evolución reciente de la inversión extranjera directa en México", Cuarto Encuentro Internacional sobre Globalización Financiera, 05 al 24 de octubre de 2006, www.eumed.net
- González Amador, Roberto, "Se desploma la inversión extranjera directa en México", *La Jornada*, 21/07/2009.
- Mejía Reyes, Pablo, "La inversión extranjera directa en los estados de México: evolución reciente y retos futuros", *El Colegio Mexiquense*, 09/05/2005.
- Sánchez Daza, Alfredo, "Globalización e inversiones extranjeras directas en el mundo", *Aportes*, Facultad de Economía, BUAP, Año VIII, Núm. 22.

- Sánchez Ortiz, Alfredo, “Globalización e inversión extranjera directa”, Quinto Encuentro Internacional sobre Globalización, 05 al 23 de octubre de 2007, www.eumed.net
- Secretaría de Economía, “Inversión Extranjera Directa en México”, Dirección General de Inversión Extranjera, www.economía.gob.mx
- Secretaría de Economía, “Inversión extranjera en el Estado de Jalisco”, Dirección General de Inversión Extranjera, septiembre de 2006.
- Sistema Estatal de Información Jalisco (SEIJAL), “Inversión extranjera directa en Jalisco”, mayo de 2009.
- Soros, George, *El nuevo paradigma de los mercados financieros*, Editorial Taurus, 2008.
- UNCTAD, “Assessing the impact of the current financial and economic crisis on global FDI flows”, January 2009, UNCTAD/PRESS/PR/2009/001, www.unctad.org