

UNIVERSIDAD AUTONOMA DE NUEVO LEON
FACULTAD DE ADMINISTRACION Y CONTADURIA
PUBLICA



LA INVERSION EXTRANJERA DIRECTA
EN MEXICO
¿FUENTE DE CRECIMIENTO ECONOMICO?

POR
KARIM NOUI

COMO REQUISITO PARA OBTENER EL GRADO DE
MAESTRIA EN ADMINISTRACION DE EMPRESAS
INTERNACIONALES

JULIO 2002

2002

TM

Z7164

.C8

FCPYA

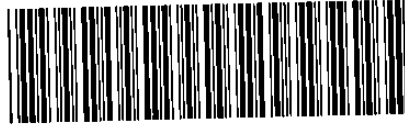
2002

.N6

LA INVERSION EXTRANJERA DIRECTA
EN MEXICO

¿FUENTE DEL CAPITAL ECONOMICO?

K. W.



1020147977

UNIVERSIDAD AUTONOMA DE NUEVO LEON
FACULTAD DE ADMINISTRACION Y CONTADURIA
PUBLICA



LA INVERSION EXTRANJERA DIRECTA
EN MEXICO
¿FUENTE DE CRECIMIENTO ECONOMICO?

POR
KARIM NOUI

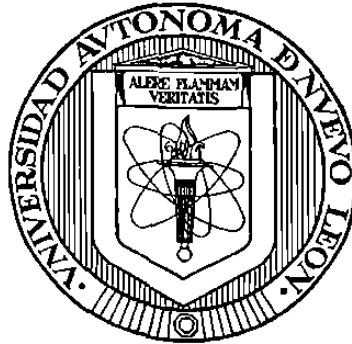
COMO REQUISITO PARA OBTENER EL GRADO DE
MAESTRIA EN ADMINISTRACION DE EMPRESAS
INTERNACIONALES

JULIO 2002



**FONDO
TESIS**

UNIVERSIDAD AUTONOMA DE NUEVO LEON
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN Y DE CONTADURÍA
PÚBLICA



**LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN MÉXICO: ¿FUENTE
DE CRECIMIENTO ECONÓMICO?**

Por

Karim NOUI

**Como requisito para obtener el Grado de
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
con Especialidad en
Negocios internacionales**

Julio, 2 0 0 2



**RECTOR
DR. LUIS GALAN WONG**

**SECRETARIO GENERAL
M.C. JOSE ANTONIO GONZALEZ TREVIÑO**

**SECRETARIO ACADEMICO
DRA. ELIZABETH CARDENAS CERDA**

**SUBDIRECTOR DE ESTUDIOS DE POSTGRADO
M.A.P. FRANCISCO JAVIER JARDINES GARZA**

**LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN MÉXICO: ¿FUENTE
DE CRECIMIENTO ECONÓMICO?**

Aprobación de la Tesina:

M.C.P. LUIS MARTIN SOTO TELLEZ
Director de la Tesina

M.D.O JOSÉ ANDRÉS PEÑA AYALA
Secretario

M.A. ARTURO ESTRADA MALDONADO
Vocal

M.A.P. FRANCISCO JAVIER JARDINES GARZA
Subdirector de Estudios de Postgrado

AGRADECIMIENTOS

La tesina que pone un punto final a la Maestría en Administración de Empresas con especialidad en Negociación Internacional me da la oportunidad de agradecer a la Universidad Autónoma de Nuevo León, particularmente a la Facultad de Administración y Contaduría Pública, y la Escuela Superior de Comercio de Montpellier en Francia.

En efecto este trabajo marcó un punto final a tres años de estudios internacionales, iniciando en Francia, después en Italia, en la *Universita degli Studi di Bologna*, posteriormente en China, *Shanghai University*, y finalmente aquí en su país México.

Quiero agradecer a la división de Postgrado, a su Subdirector M.A.P. FRANCISCO JAVIER JARDINES GARZA, a la Subsecretario la Doctora MONICA BLANCO JIMENEZ, a todo el personal de Postgrado, y a los queridos maestros por su atención y amabilidad hacia mi.

Deseo expresar mi más sincero agradecimiento al M.C.P. LUIS MARTIN SOTO TELLEZ Asesor de mi tesina por sus valiosas sugerencias e interés.

Igualmente, agradecer a mis compañeros de Maestría y amigos, en particular el M.A.E Radja MARDAYE, por su ayuda a lo largo de mis estudios, por el aprendizaje que obtuve y su atención al permitirme conocer más a profundidad la cultura mexicana.

Quiero reconocer la generosidad y el amor de mi familia que tuve siempre conmigo, a pesar de la distancia física, pero a través de sus corazones, así como su ayuda financiera.

A mi madre que fue un apoyo moral incondicional y a su esfuerzo, a mi hermana y hermano por su cariño y su presencia durante los tiempos difíciles.

A mi padre le ofrezco un abrazo muy fuerte y quiero decirle gracias, por la determinación y carácter que forjó en mí con su ejemplo, se que esta muy orgulloso y feliz, como si estuviera con nosotros en este momento.

A mi abuela que también partió hace tres meses y que siempre ocupara un lugar muy importante en mi corazón, le mando un pensamiento muy fuerte.

Y a todas las personas que creyeron en mí y contribuyen de una forma u otra en la realización de éste trabajo.

Karim NOUI

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	8
1. TEORÍAS Y PROCESO DE LA GLOBALIZACIÓN	11
1.1 Las teorías.	11
1.1.1 Los Neoclásicos	11
1.1.1.1 Ventaja absoluta	12
1.1.1.2 Ventaja Natural	14
1.1.2 Teoría de la extensión del país	14
1.1.2.1 Ventaja comparativa	16
1.2.3 Independencia, interdependencia y dependencia	17
1.2.3.1 Independencia	17
1.2.3.2 Interdependencia	18
1.2.3.3 Dependencia:	18
1.2 México en la globalización	21
1.2.1 El proceso de globalización	21
1.2.2 La globalización y los mercados mexicanos	23
1.2.3 México como mercado emergente	25
1.2.3.1 Comparación a otros mercados emergentes.	25
1.2.3.2 Los mercados internacionales de instrumentos mexicanos	27
1.2.3.3 Los intermediarios financieros	28
1.3 La inversión	29
1.3.1 Definición:	29
1.3.2 La inversión real y la financiera	30
2. INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA.	32
2.1 Significado de la inversión extranjera directa	32
2.1.1 Concepto de control	32
2.1.2 El interés por el control	33
2.1.3 Relación entre comercio y movilidad de los factores	36
2.1.3.1 Teorías sobre el comercio y la movilidad de los factores	36
2.1.3.2 Sustitución	37
2.1.3.3 Complementariedad del comercio y la inversión directa.	37
2.1.4 Expansión del mercado: inversiones y comercio	38
2.1.4.1 Transporte	38
2.1.4.2 Falta de capacidad en el país de origen	38
2.1.4.3 Economía de escala	39
2.1.4.4 Restricciones comerciales	39
2.1.4.5 Efectos del país de origen.	40
2.1.4.6 Nacionalismo	40
2.1.4.7 Imagen del producto	41
2.1.4.8 Riesgo de cumplimiento en la entrega	41
2.1.4.9 Cambios de costos comparativos	42
2.1.5 Inversiones para la adquisición de recursos	43
2.1.5.1 Integración vertical	43
2.1.5.2 Producción racionalizada	43
2.1.5.3 Acceso a factores de producción	44
2.1.5.3 Teoría del ciclo de vida del producto	44
2.1.6 Ventajas de la IED	45
2.1.6.1 Ventajas monopolistas previas a la inversión directa	45
2.1.6.2 Ventajas posteriores a la inversión directa	46
2.1.6.3 La estrategia de la inversión directa en el proceso de internacionalización	47

2.2 Motivos para la inversión extranjera directa	49
2.2.1 Atraer nuevas fuentes de demandas.	49
2.2.2 Entrar a mercados en los que es posible obtener utilidades superiores.	50
2.2.3 Beneficiarse por completo de las economías de escala.	50
2.2.4 Utilizar factores de producción extranjeros.	51
2.2.5 Usar las materias primas extrajeras .	53
2.2.6 Usar tecnología extranjera.	53
2.2.7 Aprovechar ventajas de monopolio.	53
2.2.8 Reaccionar a los movimientos en el tipo de cambio.	54
2.2.9 Reaccionar a las restricciones comerciales.	55
2.2.10 Diversificación internacional.	56
2.3 Aplicación para la inversión extranjera directa	60
2.4 Beneficios de la diversificación internacional	61
2.3.1 Beneficios de la diversificación de múltiples proyectos	64
2.3.2 Análisis de riesgo rendimiento de los proyectos internacionales	67
2.5 Decisiones subsiguientes a la IED	72
2.6 Punto de vista del gobierno anfitrión sobre la IED	74
3. LAS INVERSIONES EXTRANJERAS EN MÉXICO	76
3.1 Algunas cuestiones relativas al régimen de las inversiones extranjeras en México.	76
3.1.1 Antecedentes de la inversión extranjera directa	76
3.1.2 Sociedades Extranjeras en México	77
3.1.2.1 Los requisitos para el conocimientos de la personalidad jurídica	77
3.1.2.1 Criterios respecto a la inversión extranjera	80
3.1.3 Leyes que restringen la participación de la inversión extranjera en varios sectores.	82
3.1.4 Etapa, llamada regulatoria	83
3.1.4.1 áreas reservadas	85
3.1.4.2 Montos del valor total de los activos de las sociedades	86
3.1.4.3 La Ley "zona restringida"	86
3.1.4.4 Una creciente IE	87
3.2 Las Relaciones Comerciales y de Inversión entre México y la Unión Europea	88
3.2.1 Importaciones de la Unión Europea provenientes de México	90
3.2.2 Exportaciones de la Unión Europea a México	93
3.3 La inversión extranjera directa de la unión europea en México	98
3.3.1 Estabilidad económica, su principal atractivo	102
3.3.2 Confían en que seguirá creciendo la inversión	104
3.3.3 Estados unidos, buen atractivo	104
3.4 Los beneficios de la IED	105
3.4.1 Los europeos voltean la vista	107
3.5 Comportamiento de la IED durante el periodo enero - diciembre de 2001.	108
CONCLUSIÓN	114
APENDICE ESTADISTICO	117
GLOSARIO DE ABREVIACIONES	129
BIBLIOGRAFÍA	131

INTRODUCCIÓN

Al final del siglo XX, y en el umbral del tercer milenio, el proceso de globalización se ha acelerado. Las economías de los “mercados emergentes” han crecido más que las de los países desarrollados, con consecuencias positivas para el desarrollo de sus mercados de capital, y la inversión. México es uno de los mercados emergentes más globalizados, por su tamaño, por la sofisticación de sus mercados financieros (tanto dentro como fuera del país) y por la participación extranjera en un sistema financiero.

La expansión global de las corporaciones multinacionales (CMN) se ha ampliado a las acciones de muchos gobiernos para eliminar diversas barreras. Normalmente las CMN aprovechan las oportunidades de negocios en el extranjero al realizar inversiones extranjeras, que representan inversiones en activos reales en otros países.

El estudio de inversión extranjera es importante en razón de que las plantas de producción en el exterior constituyen una gran y cada vez más relevante porción de las actividades internacionales de las compañías y son por lo tanto parte integral de sus embates estratégicos.

De hecho en la actualidad la inversión extranjera es más importante que el comercio como vehículo para la realización de transacciones económicas internacionales.

Según la Organización Mundial del Comercio (OMC), existen estudios empíricos que indican que la inversión extranjera contribuye a mejorar los resultados de exportación de los países en desarrollo. Esta contribución puede ser:

- *directa*: a través de las actividades de exportación de las empresas multinacionales;

- *indirecta*: al reducir los costos y los obstáculos con los que desde el punto de vista de información se enfrentan las empresas nacionales para comenzar a exportar o ampliar sus exportaciones. Estos estudios concluyen que existe una correlación global positiva entre la inversión extranjera y las exportaciones de los países en vías de desarrollo.

De lo anterior se desprende que una apertura comercial exitosa es posible si va acompañada de una apertura a los flujos de capital productivos que generen recursos frescos, mayor transferencia de tecnología, intercambio de mejores prácticas administrativas y, consecuentemente, más y mejores empleos.

Hipótesis:

Así, sería interesante de ver:

- ¿Cual es la importancia de la inversión extranjeras directas?

- ¿Qué motivaciones influyan en la decisión de inversión extranjeras directas para una compañía?

- ¿Cuales son los principales patrones globales de inversión directas?

- ¿Como podría afectar las actividades de inversión directa extranjera un crecimiento en el proteccionismo ?

- ¿Qué efecto tiene la inversión extranjera en los objetivos económicos, políticos y sociales nacionales?

- ¿Los programas de promoción de inversiones de los gobiernos estatales tienen sentido desde una perspectivas nacional?

- ¿Cuál es, o debería ser, el patrón de inversión de una compañía en términos de donde operar en el exterior?
- Y por fin, analizar las inversiones extranjeras en México.

Problemática:

Así, en mi estudio vamos a tratar de entender el porque de las Inversiones Extranjeras Directas en general y ver si es una fuente de crecimiento económico en México.

Veremos en un primer lugar las teorías y el proceso de la globalización y después en una segunda parte estudiaremos el papel que tiene las inversiones extranjeras en la economía; y finalmente analizaremos el papel de las inversiones extranjeras en México.