



LXII Legislatura  
Cámara de Diputados  
H. Congreso de la Unión

## Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

# **Comentarios al Informe Estadístico sobre el Comportamiento de la Inversión Extranjera Directa en México (enero - junio 2012)**

**CEFP / 019 / 2012**

**CEFP**

Palacio Legislativo de San Lázaro, septiembre 2012



## Índice

Presentación .....	3
Comentarios al Informe Estadístico sobre el Comportamiento de la Inversión Extranjera Directa en México (enero-junio de 2012).....	5
1. Composición de la Inversión Extranjera Directa.....	5
2. Inversión Extranjera Directa por Sectores.....	7
3. Inversión Extranjera Directa por Entidad Federativa .....	9
4. Inversión Extranjera Directa por País de Origen.....	10
5. Inversión Extranjera Directa en las Cuentas Externas de México y sus Perspectivas	11
Fuentes de Información.....	13



## Presentación

El Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la Cámara de Diputados presenta el documento “Comentarios al Informe Estadístico sobre el Comportamiento de la Inversión Extranjera Directa en México (enero-junio de 2012)”, Informe que el Secretario de Economía, en uso de las atribuciones que le confiere la Ley de Inversión Extranjera en la fracción IV de su Artículo 27, envía a la Cámara de Diputados.

El presente documento está estructurado en cinco apartados: en el primero, se presenta la composición de la Inversión Extranjera Directa (IED) en el periodo enero-junio de 2012; en el segundo, se describe la distribución de la IED por sectores económicos; en el tercero, se realiza un análisis de la IED por entidad federativa; en el cuarto, se estudia la IED por país de origen; y en el quinto, se presenta la participación de la IED en las principales cuentas externas de México y las expectativas sobre su desempeño.

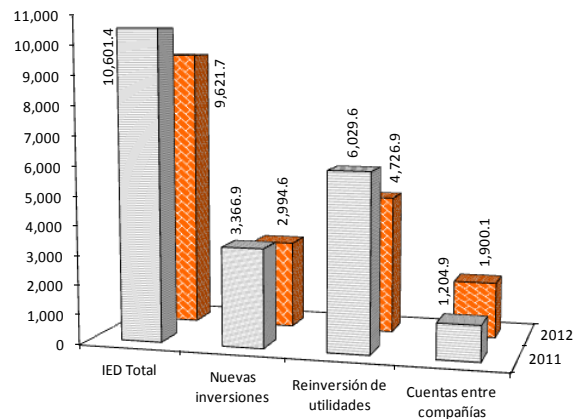


## Comentarios al Informe Estadístico sobre el Comportamiento de la Inversión Extranjera Directa en México (enero-junio de 2012)<sup>1</sup>

### 1. Composición de la Inversión Extranjera Directa

La Inversión Extranjera Directa (IED) realizada y notificada entre el primero de enero y el 30 de junio de 2012 ascendió a 9 mil 621.7 millones de dólares (mdd), lo que representó una reducción de 9.2 por ciento respecto al monto reportado en igual periodo de 2011 (véase Gráfica 1).

Gráfica 1  
Inversión Extranjera Directa, semestre I de 2012/2011<sup>1</sup>  
(millones de dólares)



<sup>1</sup> Inversión Extranjera Directa realizada y notificada entre el 1 de enero y el 30 de junio de cada año.  
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la Secretaría de Economía, Dirección General de Inversión Extranjera.

El grueso de la IED se integró por reinversión de utilidades (49.1%), las cuales ascendieron a 4 mil 726.9 mdd;<sup>2</sup> no obstante, fueron menores en 21.6 por ciento al monto que alcanzaron en 2011. Por su parte, las nuevas inversiones conformaron el 31.1 por ciento (2 mil 994.6 mdd), registrando una reducción anual de 11.1 por ciento; en tanto que las cuentas entre compañías integraron tan sólo el 19.7 por ciento del total de la IED (un mil 900.1 mdd),<sup>3</sup> avanzando 57.7 por ciento con relación a la cantidad que registraron entre enero y junio de 2011 (véanse Gráfica 2 paneles a y b).

<sup>1</sup> Palabras clave: Sector externo, inversión extranjera directa.  
JEL: F21.

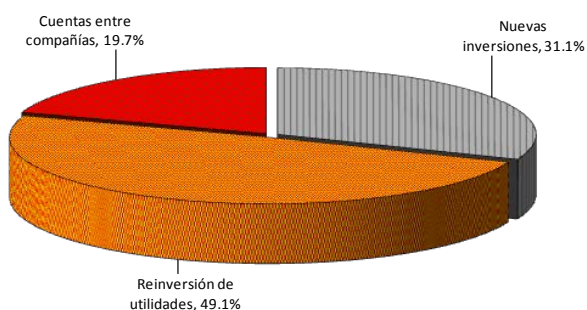
<sup>2</sup> Utilidades que no se distribuyen como dividendos y que representan una variación de los recursos de capital propiedad de los inversionistas extranjeros.

<sup>3</sup> Recursos provenientes del exterior como financiamiento directo por parte de los inversionistas extranjeros a su filial en México a través de préstamos de las matrices residentes en el exterior a sus filiales en nuestro país, o bien préstamos o adelantos de pagos de éstas últimas a sus matrices.

De esa forma, comparando con la estructura de la IED del primer semestre de 2011, las nuevas inversiones prácticamente mantuvieron su participación debido a que el retroceso en la reinversión de utilidades fue mayor (un año antes representaron más de la mitad de la IED total, 56.9%). Sin embargo, el desempeño de ambos tipos de inversión evidenció la menor confianza y cautela de los inversionistas para realizar proyectos productivos, lo cual limita el apoyo que los capitales extranjeros pueden brindar a la actividad económica del país (véanse Gráfica 2 paneles a y b).

Gráfica 2  
(a)

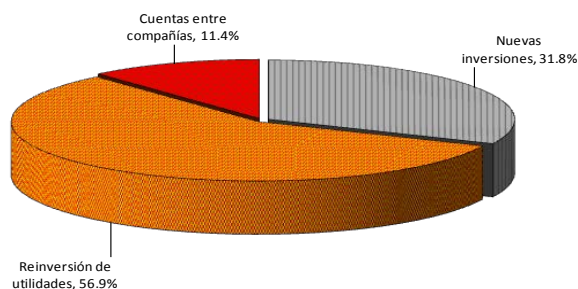
**Distribución de la Inversión Extranjera Directa, semestre I de 2012**  
(participación porcentual en el total)



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la Secretaría de Economía, Dirección General de Inversión Extranjera.

(b)

**Distribución de la Inversión Extranjera Directa, semestre I de 2011**  
(participación porcentual en el total)



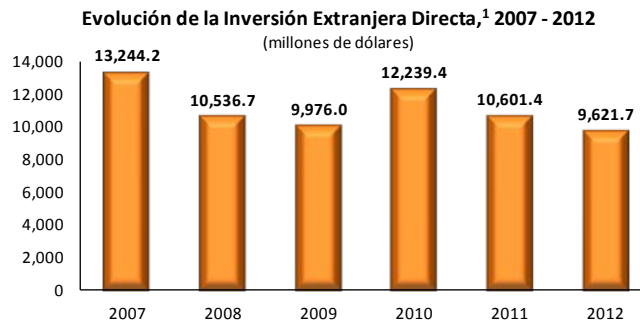
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la Secretaría de Economía, Dirección General de Inversión Extranjera.

De hecho, la IED de la primera mitad de 2012, incluso se colocó 3.6 por ciento por debajo del monto que ingresó al país durante la crisis de 2009 (9 mil 976.0 mdd). Esto es una clara señal de los efectos que la incertidumbre y la volatilidad en los mercados financieros tienen sobre las decisiones de los productores para instalar plantas y realizar inversiones (véase Gráfica 3). Además, cabe destacar que las perspectivas para la IED son poco halagüeñas, toda vez que los nuevos proyectos autorizados por la Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras registraron una caída: entre enero y junio de 2012 se aprobaron seis proyectos por un monto total de 6.4 mdd; mientras



que en el mismo periodo de 2011 se convinieron siete proyectos de inversión por un monto total de 649.6 mdd.<sup>4</sup> Particularmente, de los proyectos que se autorizaron para 2012, tres se realizarán en servicios profesionales, científicos y técnicos; dos en servicios financieros y de seguros; y uno en servicios educativos.

Gráfica 3



1/ Inversión Extranjera Directa realizada y notificada entre el 1 de enero y el 30 de junio de cada año.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la Secretaría de Economía, Dirección General de Inversión Extranjera.

## 2. Inversión Extranjera Directa por Sectores

La IED notificada en el Registro Nacional de Inversiones Extranjeras (RNIE) al 30 de junio de 2012, se realizó principalmente en la industria manufacturera (38.6%), cuyo monto ascendió a 3 mil 714.3 mdd, representando una caída de 7.1 por ciento respecto a la inversión que captó en igual periodo de 2011 (véanse Cuadro 1 y Gráfica 4). Le siguieron en importancia los servicios financieros, los cuales recibieron 2 mil 176.3 mdd (22.6% del total), cifra por debajo de los 2 mil 281.8 mdd observados en el primer semestre de 2011.

En tercer lugar, la IED se dirigió a los servicios,<sup>5</sup> constituyendo el 12.5 por ciento (véanse Gráfica 5 paneles a y b) con un monto de un mil 200.1 mdd, superior en 44.9 por ciento respecto de 2011. Mientras que, el resto de los sectores concentraron el 26.3 por ciento de la inversión directa.

<sup>4</sup> Los montos de IED involucrados en proyectos autorizados representan un indicador de las inversiones por realizarse en el corto plazo.

<sup>5</sup> El sector servicios incluye: servicios inmobiliarios y de alquiler; servicios profesionales; servicios de apoyo a los negocios; servicios educativos; servicios de salud; servicios de esparcimiento; servicios de alojamiento temporal; y otros servicios.

**Cuadro 1**  
**Inversión Extranjera Directa Realizada por Sector Económico,<sup>1</sup>**  
**semestre I de 2011 - semestre I de 2012**  
(millones de dólares)

Concepto	2011	Participación %	2012	Participación %
<b>Total</b>	<b>10,601.4</b>	<b>100.0</b>	<b>9,621.7</b>	<b>100.0</b>
Industria Manufacturera	3,997.6	37.7	3,714.3	38.6
Servicios Financieros	2,281.8	21.5	2,176.3	22.6
Servicios Varios <sup>2</sup>	828.5	7.8	1,200.1	12.5
Construcción	492.4	4.6	1,122.2	11.7
Comercio	1,462.9	13.8	946.4	9.8
Transporte y Comunicaciones	1,258.1	11.9	395.4	4.1
Agropecuario	8.8	0.1	17.9	0.2
Electricidad y Agua	-293.0	-2.8	46.8	0.5
Minería	564.3	5.3	2.3	0.0

Nota: Los totales pueden no coincidir con la suma de las partes debido al redondeo de cifras.

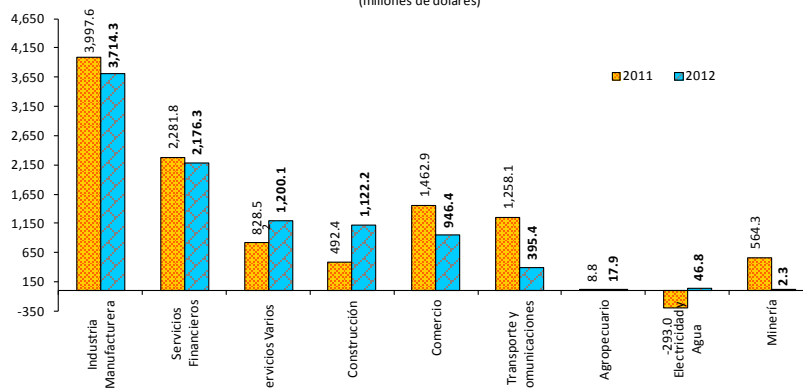
1/ Incluye la IED realizada y notificada al Registro Nacional de Inversiones Extranjeras al 30 de junio de cada año. No incluye estimaciones.

2/Servicios inmobiliarios y de alquiler; servicios profesionales; servicios de apoyo a los negocios; servicios educativos; servicios de salud; servicios de esparcimiento; servicios de alojamiento

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la Secretaría de Economía, Dirección General de Inversión Extranjera.

**Gráfica 4**

**Inversión Extranjera Directa por Sectores, semestre I de 2011 - semestre I de 2012<sup>1</sup>**  
(millones de dólares)



1/ Inversión Extranjera Directa realizada y notificada al 30 de junio de cada año. No incluye estimaciones.

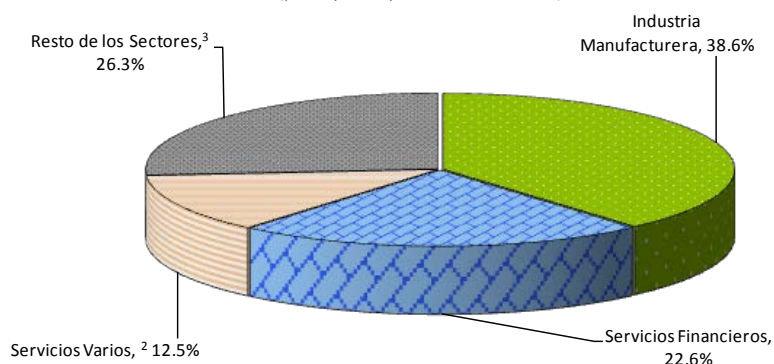
2/Servicios inmobiliarios y de alquiler; servicios profesionales; servicios de apoyo a los negocios; servicios educativos; servicios de salud; servicios de esparcimiento; servicios de alojamiento temporal; y otros servicios.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la Secretaría de Economía, Dirección General de Inversión Extranjera.

Cabe destacar el menor atractivo del sector comercial para la IED, pues tuvo una caída de 35.3 por ciento producto de los menores montos captados en los siguientes subsectores: comercio al por mayor de productos textiles, accesorios de vestir y calzado (-220.2%); comercio al por mayor de alimentos, bebidas y tabaco (-135.0%); comercio al por menor en artículos de ferretería, tlapalería y vidrios (-96.7%); y comercio al por menor en tiendas de autoservicio y departamentales (-50.2%). Asimismo, sobresale la menor inversión en el sector de transporte y comunicaciones que tuvo una contracción anual de 68.6 por ciento (en el primer semestre de 2012 recibió 395.4 mdd luego de un mil 258.1 mdd captados en el mismo periodo de 2011).

Gráfica 5  
(a)

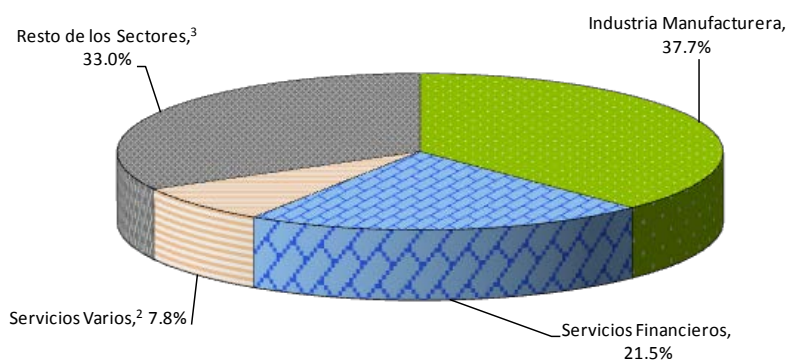
**Distribución de la Inversión Extranjera Directa por Sectores, al primer semestre de 2012<sup>1</sup>**  
(participación porcentual en el total)



1/ Inversión Extranjera Directa realizada y notificada al 30 de junio de 2012. No incluye estimaciones.  
 2/ Servicios inmobiliarios y de alquileres; servicios profesionales; servicios de apoyo a los negocios; servicios educativos; servicios de salud; servicios de esparcimiento; servicios de alojamiento temporal; y otros servicios.  
 3/ Incluye: comercio, transporte y comunicaciones, construcción, minería, agropecuario y electricidad y agua.  
 Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la Secretaría de Economía, Dirección General de Inversión Extranjera.

(b)

**Distribución de la Inversión Extranjera Directa por Sectores, al primer semestre de 2011<sup>1</sup>**  
(participación porcentual en el total)



1/ Inversión Extranjera Directa realizada y notificada al 30 de junio de 2011. No incluye estimaciones.  
 2/ Servicios inmobiliarios y de alquileres; servicios profesionales; servicios de apoyo a los negocios; servicios educativos; servicios de salud; servicios de esparcimiento; servicios de alojamiento temporal; y otros servicios.  
 3/ Incluye: comercio, transporte y comunicaciones, construcción, minería, agropecuario y electricidad y agua.  
 Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la Secretaría de Economía, Dirección General de Inversión Extranjera.

### 3. Inversión Extranjera Directa por Entidad Federativa

El grueso de la IED que se realizó en el periodo enero-junio de 2012 se registró en el Distrito Federal (62.8%), cuyo monto ascendió a 6 mil 38.6 mdd (véase Gráfica 6), integrándose de la siguiente forma: 62.6 por ciento de reinversión de utilidades; 28.1 por ciento de nuevas inversiones; y 9.3 por ciento de cuentas entre compañías. No

obstante, es necesario considerar que en la medida que la información geográfica se refiere a la entidad federativa donde se ubica el domicilio del representante legal o de la oficina administrativa de cada empresa y no necesariamente a la entidad federativa donde se realizan las inversiones, los datos no reflejan precisamente el estado que puede verse favorecido por los efectos positivos que genera la IED en la economía doméstica.

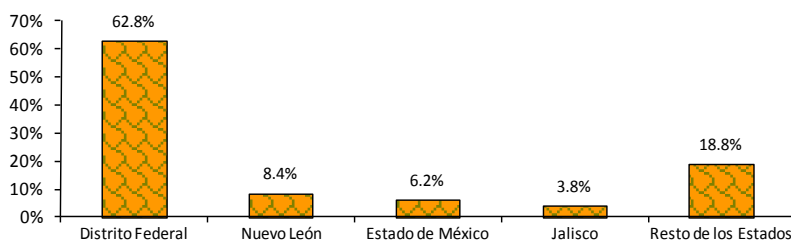
Detrás del Distrito Federal, las entidades que mayores montos de IED captaron fueron: Nuevo León (808.3 mdd), Estado de México (596.6 mdd) y Jalisco (365.7 mdd); en tanto que el resto atrajo un mil 812.5 mdd.

En Nuevo León, el 51.3 por ciento de la IED correspondió a reinversión de utilidades, en tanto que el 36.1 por ciento fue de cuentas entre compañías y 12.6 por ciento de nuevas inversiones. Los principales países inversionistas fueron los Estados Unidos (467.7 mdd) y España (182.4 mdd).

En el caso del Estado de México, el grueso de la IED fue nueva inversión (35.9%); en tanto que de los recursos que se colocaron en Jalisco, el 55.2 por ciento correspondió a cuentas entre compañías (aunque la nueva inversión tuvo una participación importante con el 41.3%).

Gráfica 6

Inversión Extranjera Directa Realizada<sup>1</sup> por Entidad Federativa, al primer semestre de 2012



1/ Inversión Extranjera Directa realizada y notificada entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012.  
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la Secretaría de Economía, Dirección General de Inversión Extranjera.

#### 4. Inversión Extranjera Directa por País de Origen

De la IED realizada y notificada entre los meses de enero y junio de 2012, el 36.9 por ciento procedió de los Estados Unidos, cuyo monto ascendió a 3 mil 552.0 mdd, conformándose en un 42.0 por ciento de nuevas inversiones, en tanto que la reinversión de utilidades integró el 30.8 por ciento y las cuentas entre compañías el

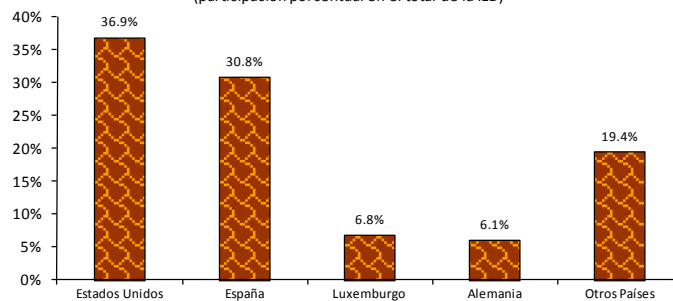
27.2 por ciento (véase Gráfica 7).

El segundo país inversor en México fue España con 2 mil 966.8 mdd, de los cuales el 99.8 por ciento resultó de la reinversión de utilidades. Destaca que sólo 26.2 mdd fueron nuevas inversiones, mientras que 19.3 mdd salieron de la economía mexicana por cuentas entre compañías mediante préstamos o adelantos de pagos de las filiales a sus matrices españolas. Del total de la IED de origen ibérico, el 56.2 por ciento se canalizó al sector de servicios financieros y de seguros.

El tercer inversionista en nuestra nación fue Luxemburgo con 649.7 mdd, de los cuales el 78.0 por ciento se destinó a la industria manufacturera a través de nuevas inversiones. En cuarto lugar, destacan los recursos procedentes de Alemania (585.3 mdd), que en su mayoría fueron cuentas entre compañías realizadas también en la manufactura, así como en el comercio al por mayor.

Gráfica 7

**Inversión Extranjera Directa Realizada<sup>1</sup> por Países, al primer semestre de 2012**  
(participación porcentual en el total de la IED)



Nota: Los totales pueden no coincidir con la suma de las partes debido al redondeo de cifras.

1/ Inversión Extranjera Directa realizada y notificada entre el primero de enero y el 30 de junio de 2012.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la Secretaría de Economía, Dirección General de Inversión Extranjera.

## 5. Inversión Extranjera Directa en las Cuentas Externas de México y sus Perspectivas

En el periodo enero-junio de 2012, la Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos presentó un saldo superavitario de un mil 624.1 mdd, representando 0.29 por ciento del Producto Interno Bruto (de esa forma hiló dos trimestres consecutivos con superávit, durante 2011 el saldo fue deficitario). Dicho resultado estuvo apoyado por la entrada de 22 mil 835.5 mdd a la Cuenta de Capital, de los cuales el 42.1 por ciento correspondió a IED. Si se compara la IED del primer semestre del presente año con el monto que a la fecha se ha notificado para las inversiones realizadas en el mismo periodo de 2011 (11 mil 815.0 mdd), su caída es mayor: -18.6 por ciento. Llama la

atención que mientras la IED que capta el país disminuyó, la inversión directa de mexicanos en el exterior presentó su mejor registro histórico en la primera mitad de 2012, alcanzando los 11 mil 498.9 mdd para un incremento anual de 112.6 por ciento.

Por otra parte, cabe señalar que, en la *Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado* de agosto de 2012, se estima que la IED ascenderá a 20 mil 657 mdd en 2012 y a 22 mil 33 mdd en 2013. Por ende, si se cumplieran dichas estimaciones, la IED en 2012 avanzaría tan sólo 1.5 por ciento y en 2013 lo haría en 6.7 por ciento, lo cual plantea importantes retos para nuestro país en aras de impulsar la productividad y competitividad a través del mercado doméstico.

En ese contexto, vale la pena recordar que en la publicación del *Informe sobre las Inversiones en el Mundo 2012* que elabora la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD, por sus siglas en inglés), México ocupó el lugar 17 de los países que más IED captaron, lo cual representó un retroceso respecto a la posición 16 que ocupó antes de la crisis (2008). Este desempeño contrasta con el progreso logrado por Brasil, que transitó de la posición 12 en 2008 a la 5 en 2011.

Es más, en materia de competitividad, México tampoco logró avanzar. De acuerdo al Índice Global de Competitividad del Foro Económico Mundial (WEF, por sus siglas en inglés) 2012-2013, el país adelantó cinco puestos colocándose en el lugar 53 desde el sitio 58 de un año antes; sin embargo, en el reporte de 2007-2008, estábamos mejor posicionados, ocupando el lugar 52. Adicionalmente, con base en los últimos resultados del índice, la economía mexicana aún enfrenta magnos desafíos, pues se encuentra rezagada en el ámbito laboral (lugar 102) y en el funcionamiento de las instituciones públicas (lugar 92); sin contar que los esfuerzos en preparación tecnológica, así como en educación superior y capacitación, no fueron suficientes, ya que se retrocedieron 9 y 5 posiciones, respectivamente.

Por lo tanto, los bajos niveles de IED que se han realizado en México en lo que va de 2012, se encuentran lejos de poder apoyar al crecimiento económico mediante la adopción de tecnología de punta y la generación de empleos que incentiven a los procesos de innovación, además de que fomenten esquemas de mayor productividad y competitividad.

## Fuentes de Información

Banco de México, *Encuesta Sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: agosto de 2012*, México, Banxico, 3 de septiembre de 2012, 11 pp. Disponible en Internet: <http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/resultados-de-encuestas/expectativas-de-los-especialistas/%7BA20A820F-1BD9-D9D1-3CF9-3CD282DA2A72%7D.pdf>.

\_\_\_\_\_. Estadísticas en línea. Disponible en Internet: <http://www.banxico.org.mx/estadisticas/index.html>.

Secretaría de Economía (Economía), *Informe Estadístico sobre el Comportamiento de la Inversión Extranjera Directa en México (enero-junio de 2012)*, México, Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras, agosto 2012, 17 pp. Disponible en Internet: [http://www.economia.gob.mx/files/comunidad\\_negocios/comision\\_nacional/2012\\_ii.pdf](http://www.economia.gob.mx/files/comunidad_negocios/comision_nacional/2012_ii.pdf).

\_\_\_\_\_. Estadísticas en línea. Disponible en Internet: <http://www.economia.gob.mx/comunidad-negocios/inversion-extranjera-directa/estadistica-oficial-de-ied-en-mexico>.



LXII Legislatura  
Cámara de Diputados  
H. Congreso de la Unión

Centro de Estudios de las Finanzas Públicas  
H. Cámara de Diputados  
**[www.cefp.gob.mx](http://www.cefp.gob.mx)**

Director General: Mtro. Edgar Díaz Garcilazo

Elaboró: Mtra. Azalea del Carmen Clemente Blanco y Lic. Martín Ruíz Cabrera