

12 de diciembre de 2022

Análisis Institucional

Comentarios al Informe Estadístico sobre el Comportamiento de la Inversión Extranjera Directa en México (enero-septiembre de 2022)

Índice

Resumen	2
Presentación	3
1. Contexto Económico	4
1.1. Entorno Internacional.....	4
1.2. Panorama Nacional.....	6
2. Composición de la IED	8
2.1. IED por Sectores.....	10
2.2. IED por Entidad Federativa	13
2.3. IED por País de Origen	14
3. La IED en las Cuentas Externas de México	16
4. Perspectivas para la IED en México	17
4.1 Perspectiva Nacional.....	17
4.2 Perspectiva Internacional.....	17
Fuentes de Información	20

Resumen

- La Inversión Extranjera Directa (IED) realizada y notificada entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de 2022 ascendió a 32 mil 147.4 millones de dólares (mdd), lo que implicó un incremento de 29.46% respecto a la captada en el mismo lapso de 2021. Del total, el 45.17% correspondió a nuevas inversiones, 43.71% a reinversión de utilidades, y 11.12% a cuentas entre compañías.
- Las nuevas inversiones repuntaron 52.13%, al pasar de un ingreso de 9 mil 544.6 mdd en el tercer trimestre de 2021 a 14 mil 519.9 mdd en el mismo periodo de 2022; la reinversión de utilidades registró un aumento de 40.53%, al transitar de 9 mil 999.4 a 14 mil 052.2 mdd; y, las cuentas entre compañías se contrajeron 32.38% al ir de 5 mil 287.7 a 3 mil 575.4 mdd, en igual lapso.
- Durante los tres primeros meses de 2022, destacaron dos movimientos de IED extraordinarios, el primero relativo a la fusión de Televisa con Univisión y, el segundo, a la reestructura de Aeroméxico que, en conjunto, aportaron 6 mil 875 mdd. La fusión de las empresas de comunicaciones se vio reflejada en un crecimiento en la participación del sector de información en medios masivos.
- Por sector económico, cuatro de éstos recibieron el 75.96% del total de la IED: 36.27% se dirigió a las manufacturas; 14.54% a transporte; 13.56% a información en medios masivos; y, 11.60% a servicios financieros y de seguros.
- Por entidad federativa, 32.03% del total se registró en la Ciudad de México, seguido por Nuevo León, Jalisco, Chihuahua y Guanajuato. Por país de origen, 39.12% provino de Estados Unidos (EE.UU.) (12,576.1 mdd); seguido de Canadá con 3 mil 051.5 mdd (9.49% del total); y, España, con 2 mil 283.0 mdd (7.10%).
- Las previsiones del sector privado sobre los flujos de entrada de recursos a México por concepto de IED, en la Encuesta recabada por el Banco de México en noviembre del presente año, podría ascender a 34 mil 809 mdd en 2022 y a 32 mil 768 mdd para 2023.
- La OCDE, en su comunicado "IED en cifras" (octubre, 2022), indica que, al primer semestre de 2022, los flujos de entrada de los países miembros continúan en su trayectoria ascendente, aumentando 9.52 por ciento en comparación con el primer semestre de 2021. En la primera mitad de 2022, los principales receptores de entradas de IED fueron: Estados Unidos (148,623.0 mdd); Australia (45,934.4 mdd); Países Bajos (40,846.6 mdd); Canadá (33,007.1 mdd); y, México, con 27 mil 511.6 mdd.

Presentación

El Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados presenta el documento “Comentarios al Informe Estadístico sobre el Comportamiento de la Inversión Extranjera Directa en México (enero - septiembre de 2022)”, Informe que la Secretaría de Economía, en uso de las atribuciones que le confiere la Ley de Inversión Extranjera en su Fracción IV del Artículo 27, envía al H. Congreso de la Unión.

El documento está estructurado en cuatro apartados: el primero refiere el panorama internacional para conocer el contexto económico global en el que se desarrolló la Inversión Extranjera Directa (IED); de la misma forma, la evolución, a nivel nacional, de los indicadores que dan cuenta de la situación económica que prevalece al interior del país. El segundo, muestra la composición de la IED en el periodo enero - septiembre de 2022, así como la descripción de su distribución por sectores económicos, entidad federativa y por país de origen; el tercer apartado detalla la participación de la IED en las principales cuentas externas de México y las expectativas sobre su desempeño; y, finalmente, se presenta una perspectiva internacional de los flujos de inversión.

1. Contexto Económico

1.1. Entorno Internacional

Durante los nueve meses de 2022, el producto mundial se debilitó debido, entre otros factores, a: la elevada y persistente inflación, que se ha extendido por todos los países y productos. La escasez de suministro de energía, que podría provocar una mayor elevación de precios. Las alzas en las tasas de interés, para frenar la inflación, aumentan las vulnerabilidades financieras; y, la guerra entre Rusia y Ucrania, que incrementa los riesgos de endeudamiento en los países de bajos ingresos y la inseguridad alimentaria.

Sobre esta línea, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) en su informe de “Perspectivas Económicas Mundiales” de noviembre modificó sus proyecciones de crecimiento para la economía mundial. El pronóstico del PIB global para 2022 se elevó una décima, de 3.0 por ciento en el reporte de septiembre a 3.1 por ciento previsto en su última edición. Para 2023, la organización mantuvo su pronóstico en 2.2 por ciento. El organismo prevé que la economía mundial se enfrenta a un período de expansión débil e inflación persistente, con elevados riesgos a la baja, marcada por el efecto adverso persistente en las condiciones económicas derivado de la guerra en Ucrania.

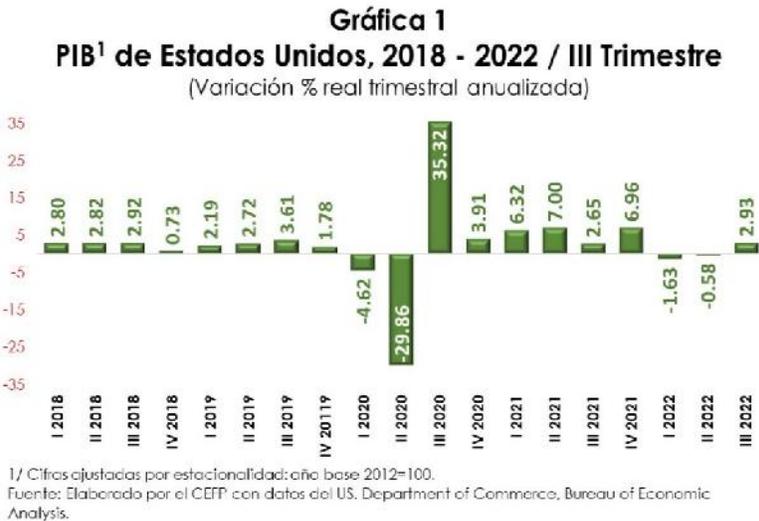
Lo anterior, debido a que, si bien el auge mundial mejoró en el tercer trimestre, ayudado principalmente por el desarrollo en China y en Estados Unidos, se mantuvo moderado, con una débil alza del ingreso real que moderó el gasto de los consumidores frente a los mayores precios de la energía, lo que dio lugar a una fuerte desaceleración en muchas economías, particularmente en Europa.

Por otro lado, las presiones inflacionarias, reforzadas tras el estallido de la guerra en Ucrania, se han intensificado. En economías avanzadas y de mercados emergentes, la inflación general de los precios al consumidor alcanzó 9.6 y 10.8 por ciento, respectivamente, en el tercer trimestre de 2022. Sin embargo, en su informe, la OCDE menciona que la dinámica de los precios de los bienes ha disminuido y, ahora, se ha invertido el cambio en la composición de la demanda de servicios a bienes (y en especial bienes duraderos). Adicionalmente, el organismo indica que otro factor que estaba presionando la inflación hasta principios de 2022 fueron los costos de envío,

pero éstos han estado disminuyendo notablemente en los últimos meses. Con la disminución de la demanda de bienes en las economías avanzadas y con las cadenas de suministro restauradas en gran medida, los costos de flete han descendido recientemente.

Respecto a las condiciones financieras, estas se han endurecido significativamente, con una estricta política monetaria en las principales economías y la creciente aversión al riesgo. La volatilidad ha aumentado, específicamente en los mercados de deuda pública, superando el máximo observado durante la pandemia. Las mayores alzas de las tasas de interés del mercado en EE.UU., en relación con otras economías, han llevado al dólar americano a su nivel más alto en las últimas dos décadas, contribuyendo a una mayor volatilidad en los mercados cambiarios de las economías avanzadas y de mercados emergentes. Las condiciones de financiamiento para las empresas y los hogares han seguido siendo estrictas, especialmente en la zona del euro, por las tasas de interés aplicadas a los nuevos préstamos (incluidos los hipotecarios).

En el caso de la economía estadounidense, la actividad productiva real tuvo un avance trimestral anualizado de 2.93 por ciento en julio-septiembre de 2022, respecto a un periodo atrás cuando disminuyó 0.58 por ciento (véase gráfica 1).



La expansión del PIB de EE.UU. a tasa anual en el tercer trimestre de 2022 se explica, principalmente, por el auge en: la inversión fija no-residencial (5.13%), el gasto del gobierno federal (3.41%), por el acrecentamiento en las exportaciones (15.34%) y los gastos de consumo personal (1.72%).

Por su parte, durante el tercer cuarto de 2022, la producción industrial de EE.UU. redujo su ritmo de recuperación al expandirse 0.55 por ciento a tasa trimestral ajustada por estacionalidad, luego de crecer 1.26 por ciento en el

segundo cuarto del año. La producción manufacturera aumentó 0.07 por ciento, la producción automotriz mostró una mejoría de 1.51 por ciento; y, la producción minera lo hizo en 3.09 por ciento impulsado particularmente por la extracción de petróleo y gas.

Por otro lado, en el tercer trimestre del año, la actividad económica de la Zona del Euro (ZE) tuvo un incremento del PIB de 0.2 por ciento con respecto al periodo previo, cuando se había elevado a una tasa de 0.8 por ciento, lo que se explicó, principalmente, por las condiciones financieras más restrictivas, los efectos de la guerra en Ucrania en los insumos energéticos y de una inflación alta. En el caso de España, el PIB se expandió 0.2 por ciento desde el 1.5 por ciento del trimestre anterior. Por su parte, Alemania registró un crecimiento del 0.3 por ciento, dos décimas más que en el segundo trimestre, mientras que Francia creció un 0.2 por ciento, frente al 0.5 por ciento del segundo cuarto.

Entretanto, en el mismo periodo, la actividad productiva en las principales economías emergentes se moderó, si bien con heterogeneidad entre países y regiones.

En lo que toca a China, el PIB repuntó al pasar de un decremento de 2.7 por ciento en el segundo trimestre de 2022 a una expansión de 3.9 por ciento en el tercero; derivado del levantamiento de las restricciones impuestas para contener los contagios de COVID-19, a que las ventas al por menor chinas aumentaron en septiembre 2.5 por ciento a tasa interanual (frente al 5.4% de agosto); en tanto que la producción creció un 6.3 por ciento, principalmente.

1.2. Panorama Nacional

De acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), bajo cifras ajustadas por estacionalidad, el PIB desaceleró su crecimiento al pasar de una tasa trimestral de 1.14 por ciento en el periodo de abril a junio de 2022 a una de 0.89 por ciento en el tercer trimestre (véase gráfica 2).

En dicho periodo, la actividad económica se vio favorecida por la dinámica del consumo interno, el empleo, la demanda de servicios y la llegada de remesas familiares, esencialmente. Ello pese a la quinta ola de COVID-19,

del nivel de la inflación y del efecto económico negativo del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania.

Por actividad económica, entre julio y septiembre de 2022, las actividades terciarias subieron 1.08 por ciento (1.33% en el segundo trimestre). Dentro de estos se destaca la

actividad en el comercio al por mayor que avanzó 2.67 por ciento; y el de transportes y correos lo hizo en 2.33 por ciento a tasa trimestral.

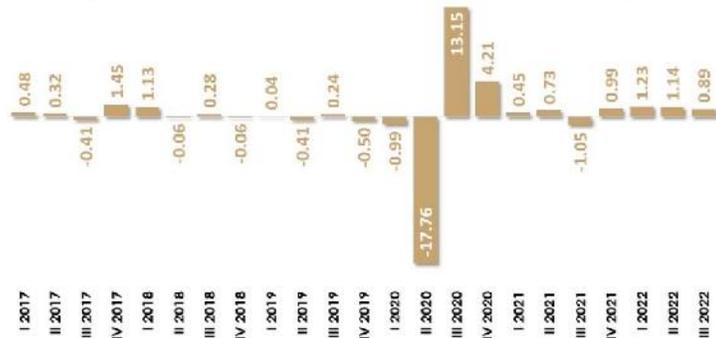
Las actividades secundarias avanzaron 0.58 por ciento (0.65% un periodo antes). Al interior de este sector, sobresale que la industria manufacturera presentó un incremento de 2.04 por ciento.

En tanto que el sector primario (agropecuario) se amplió 1.97 por ciento (2.94% un cuarto de año atrás).

Por otra parte, con cifras sin estacionalidad, entre julio y septiembre de 2022, la inversión fija bruta reportó un modesto incremento trimestral de 0.02 por ciento, tres meses atrás, tuvo uno de 1.54 por ciento.

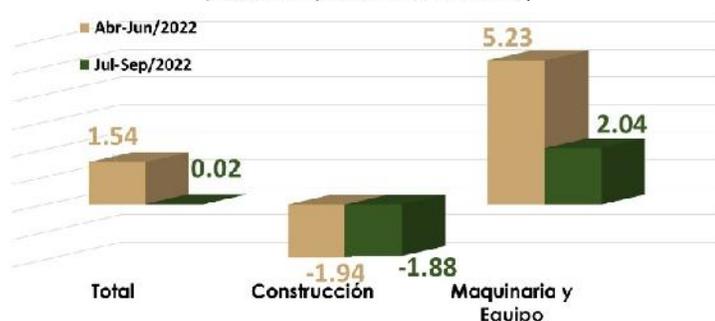
Los principales componentes de la inversión tuvieron resultados mixtos: la inversión en maquinaria y equipo presentó un avance trimestral de 2.04 por ciento en el tercer cuarto de 2022, inferior al registrado en el segundo (5.23%); con relación al gasto en construcción, éste tuvo una reducción de 1.88 por ciento, un lapso atrás había tenido una variación negativa de 1.94 por ciento (véase gráfica 3).

Gráfica 2
Producto Interno Bruto, 2017 - 2022 / III Trimestre
(variación % trimestral, serie desestacionalizada^{1/})



^{1/} Cifras desestacionalizadas. Debido al método de estimación, al incorporarse nueva información la serie se puede modificar. Año base 2013=100.
Fuente: Elaborado por el CFFP con datos del INEGI.

Gráfica 3
Inversión Fija Bruta, Abr-Jun vs. Jul-Sep/2022^{1/}
(Variación porcentual trimestral)



^{1/} Cifras desestacionalizadas. Debido al método de estimación al incorporarse nueva información la serie se puede modificar.
Fuente: Elaborado por el CFFP con datos del INEGI.

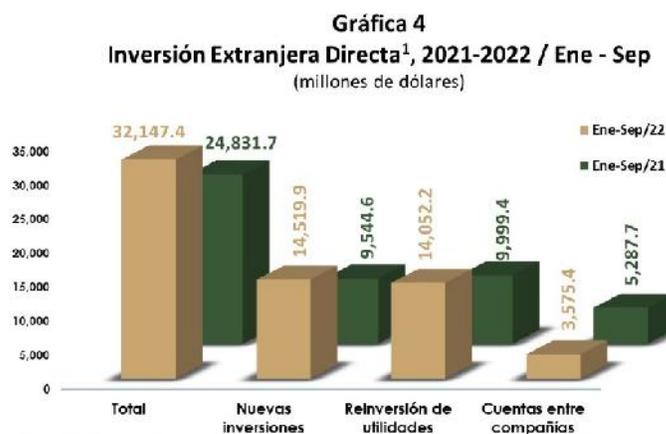
Respecto a la demanda externa, con cifras desestacionalizadas, las exportaciones totales experimentaron un incremento trimestral de 2.83 por ciento en julio-septiembre de 2022, mientras que de abril a junio tuvieron un alza de 5.50 por ciento; en especial, las exportaciones no petroleras subieron 4.00 por ciento (un periodo atrás se elevaron 4.40%) y, dentro de estas, las exportaciones manufactureras ascendieron 4.10 por ciento (tres meses antes registraron un aumento de 4.48%).

En cuanto a las importaciones totales, con cifras ajustadas por estacionalidad, éstas disminuyeron al ir de una ampliación trimestral de 11.29 por ciento entre abril y junio de 2022 a una caída de 1.45 por ciento en el periodo de julio a septiembre del mismo año.

2. Composición de la IED

La Inversión Extranjera Directa (IED) realizada y notificada en el Registro Nacional de Inversiones Extranjeras¹ (RNIE) ascendió a 32 mil 147.4 mdd entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2022, lo que representó un incremento de 29.46 por ciento respecto al monto de 24 mil 831.7 mdd reportado en el mismo periodo de 2021 (véase gráfica 4).

En el lapso que se analiza, las nuevas inversiones² fue el principal componente de la IED, al constituir el 45.17 por ciento (14,519.9 mdd) del total, lo que implicó un crecimiento de 52.13 por ciento, ya que



1/ Inversión Extranjera Directa realizada y notificada. La suma de los parciales puede diferir del total debido al redondeo.
Fuente: Elaborado por el CEIIP con datos de la Secretaría de Economía, Dirección General de Inversión Extranjera.

¹ Las cifras son preliminares debido a que algunas notificaciones al RNIE se presentan con cierto rezago con respecto a las fechas en las que se realizaron las inversiones. De esta manera, la cifra reportada como IED realizada en un periodo determinado no es definitiva, ya que ésta se actualiza posteriormente en la medida en que el RNIE recibe las notificaciones del resto de las inversiones realizadas en dicho periodo.

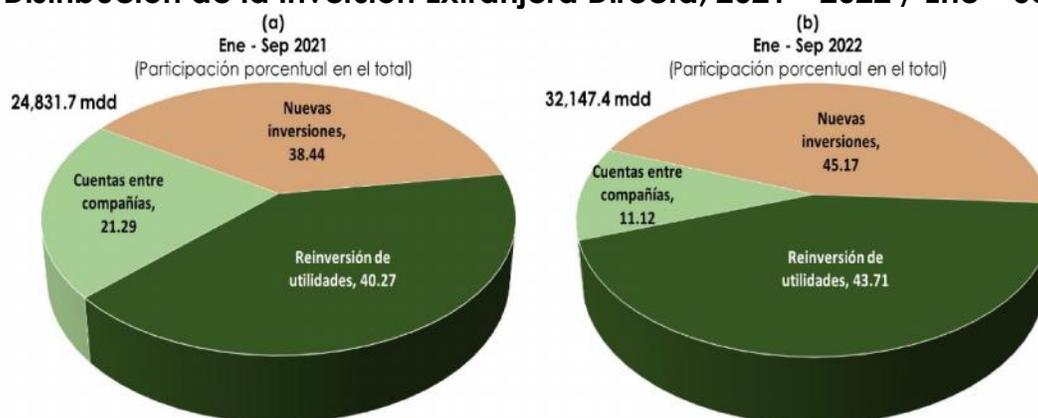
² Movimientos de IED asociados a: i) inversiones iniciales realizadas por personas físicas o morales extranjeras al establecerse en México (incluye activo fijo y capital de trabajo); ii) aportación al capital social de sociedades mexicanas (inicial o aumentos); iii) transmisión de acciones por parte de inversionistas mexicanos a inversionistas directos; iv) monto inicial de la contraprestación en los fideicomisos que otorguen derechos sobre la IED.

en el mismo periodo de 2021 ingresaron 9 mil 544.6 mdd, representando el 38.44 por ciento de la inversión total de ese año (véase gráfica 5, paneles a y b).

Por su parte, la reinversión de utilidades³ alcanzó 14 mil 052.2 mdd (43.71% de la IED total), mientras que entre enero y septiembre de 2021 fue de 9 mil 999.4 mdd (40.27% en ese periodo), lo que significó una ampliación de 4 mil 052.8 mdd.

Respecto a las cuentas entre compañías,⁴ éstas significaron 11.12 por ciento del total al registrar un monto de 3 mil 575.4 mdd, cantidad inferior a la recibida un año atrás (5,287.7 mdd), lo que implicó un decremento de 32.38 por ciento.

Gráfica 5
Distribución de la Inversión Extranjera Directa, 2021 - 2022 / Ene - Sep



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

En el periodo analizado, destacan dos movimientos extraordinarios de IED, relativos a la fusión de Televisa con Univisión y la reestructura de Aeroméxico realizados al inicio del año que, en conjunto, sumaron 6 mil 875 mdd. La fusión de las empresas de comunicaciones se vio reflejada en un aumento en la participación del sector de información en medios masivos.

³ Parte de las utilidades que no se distribuyen como dividendos y que se considera IED por representar un aumento de los recursos de capital, propiedad del inversionista extranjero.

⁴ Transacciones originadas por deudas entre sociedades mexicanas con IED en su capital social y otras empresas relacionadas residentes en el exterior.

Cabe destacar que el flujo de IED realizada y notificada, entre enero y septiembre de 2022, es el mayor monto captado para un mismo periodo desde 2008 (véase gráfica 6).

Gráfica 6
Evolución de la Inversión Extranjera Directa¹, 2008 - 2022 / Ene - Sep
 (millones de dólares)



^{1/} Inversión Extranjera Directa realizada y notificada. La suma de los parciales puede diferir del total debido al redondeo.

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

2.1. IED por Sectores

El análisis sectorial de la IED, durante los primeros nueve meses de 2022, exhibe que el principal sector de destino es la industria manufacturera, cuyo monto ascendió a 11 mil 658.8 mdd, equivalente a 36.27 por ciento del total (véase gráfica 7 panel b), que significó un incremento de 4.38 por ciento respecto a lo captado en el mismo lapso de 2021 (véase Cuadro 1).

A raíz de la pandemia y de otros factores geopolíticos, muchas industrias y empresas de manufactura movieron sus instalaciones del extranjero para ubicarlas en zonas más cercanas a Estados Unidos (nearshoring⁵), lo que se ha reflejado en el sector automotriz y el de metales básicos, principalmente.

⁵ Es la estrategia en que una organización transnacional establece sus procesos de fabricación, ensamblaje o proveeduría en el país o continente donde los va a comercializar, reduciendo con ello el riesgo de sufrir interrupciones operativas, de dos formas: 1) garantizando la disponibilidad de los suministros durante el proceso de fabricación; y, 2) facilitando el traslado de los productos terminados al mercado meta, para que sean comercializados.

Cuadro 1
Inversión Extranjera Directa Realizada por Sector Económico¹
2021 - 2022 / Ene - Sep
(millones de dólares)

Concepto	2021	Participación %	2022	Participación %
Total	24,831.7	100.0	32,147.4	100.0
Manufacturas	11,170.1	44.98	11,658.8	36.27
Transportes	2,492.7	10.04	4,674.1	14.54
Inform. en medios masivos	554.0	2.23	4,358.2	13.56
Servicios financieros	2,704.0	10.89	3,729.6	11.60
Comercio	1,501.9	6.05	1,856.4	5.77
Minería	3,468.1	13.97	1,529.5	4.76
Construcción	223.7	0.90	1,514.0	4.71
Electricidad y agua	582.1	2.34	1,076.6	3.35
Servs. ² de alojamiento temporal	1,132.1	4.56	997.5	3.10
Resto ²	1,003.0	4.04	752.6	2.34

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. No incluye estimaciones.

2/ Incluye agropecuario, y servicios de: profesionales científicos y técnicos, inmobiliarios y de alquiler, esparcimiento, salud, de apoyo a los negocios, educativos y otros.

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

Después de la industria manufacturera, el sector que más IED captó fue el de transportes al que se invirtieron 4 mil 674.1 mdd (14.54% del total), cantidad mayor de la reportada al tercer trimestre del año pasado (2,492.7 mdd); en donde 45.33 por ciento de este flujo arribó al transporte aéreo (2,118.7 mdd) lo que se asocia a la reestructuración de Aeroméxico.

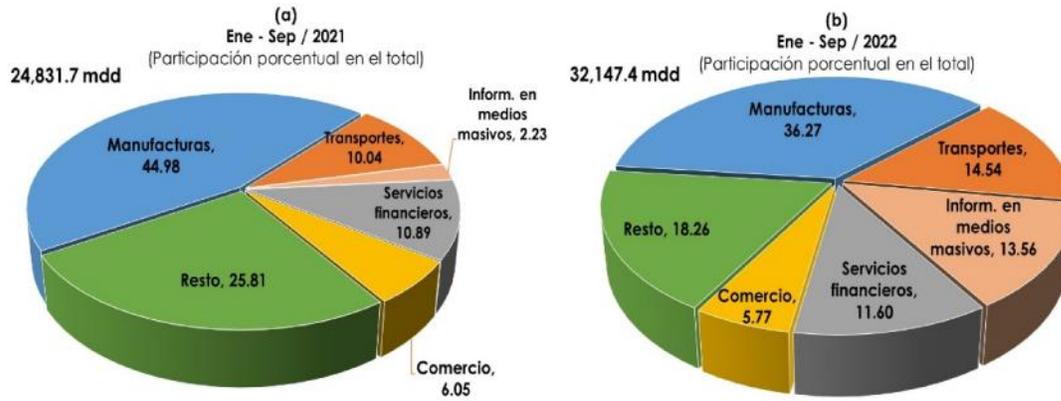
Por su parte, el sector de información en medios masivos ocupó el tercer lugar, con un valor de 4 mil 358.2 mdd (13.56% del total), cifra superior a la que se registró en el mismo periodo de 2021 (554.0 mdd, véase cuadro 1 y gráfica 8), lo que implicó un aumento de 3 mil 804.2 mdd, lo que se atribuye a la fusión de Televisa con Univisión.

A los servicios financieros llegó la cantidad de 3 mil 729.6 mdd (11.60% del total), cifra mayor al monto de 2 mil 704.0 mdd observado en el mismo periodo de 2021 (véase cuadro 1 y gráfica 7); destaca que tan sólo a la banca múltiple llegaron 2 mil 691.4 mdd.

El sector comercio registró un monto de 1 mil 856.4 mdd, lo que significó una ampliación de 354.5 mdd en comparación con el periodo enero-septiembre de 2021.

Gráfica 7

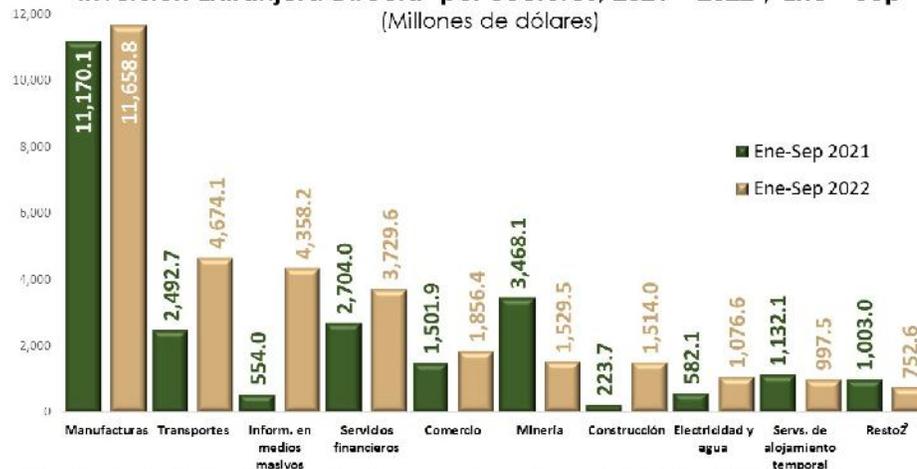
Distribución de la Inversión Extranjera Directa por Sectores, 2021 - 2022 / Ene - Sep



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

La minería captó 1 mil 529.5 mdd (4.76% del total), lo que representó una caída en su proporción, puesto que en 2021 significó el 13.97 por ciento. La construcción atrajo 4.71 por ciento de la inversión, proporción mayor a la registrada en igual periodo de 2021 (0.90%) (véase cuadro 1 y gráfica 8).

Gráfica 8
Inversión Extranjera Directa¹ por Sectores, 2021 - 2022 / Ene - Sep
(Millones de dólares)



¹ Inversión Extranjera Directa realizada y notificada. La suma de los parciales puede diferir del total debido al redondeo.
² Incluye agropecuario, y servicios de profesionales, inmobiliarios y de alquiler, esparcimiento, salud, de apoyo a los negocios, educativos y otros.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la Secretaría de Economía, Dirección General de Inversión Extranjera.

En tanto que, el sector de Electricidad y agua captó 1 mil 76.6 mdd; y, el de Servicios de alojamiento temporal percibió 997.5 mdd. Al resto de los sectores se destinaron 752.6 mdd.

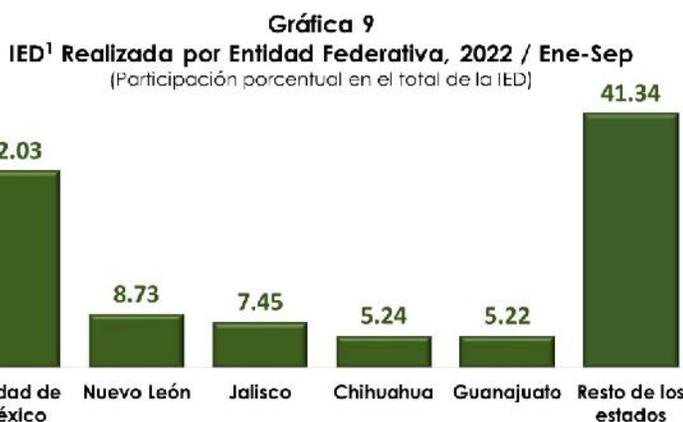
2.2. IED por Entidad Federativa

De la IED total que se realizó en el lapso enero-septiembre de 2022, 32.03 por ciento se ubicó en la Ciudad de México (CDMX) (véase gráfica 9), el monto ascendió a 10 mil 296.3 mdd. De esta cifra, 6 mil 753.5 mdd fueron nuevas inversiones (65.59%); a reinversión de utilidades se destinaron 2 mil 716.3 mdd (26.38%) y de cuentas entre compañías fueron 826.5 mdd (8.03% del total). Por país de origen, la inversión provino de Estados Unidos (2 mil 580.5 mdd), España (593.5 mdd) y Francia (427.5 mdd), esencialmente.

Detrás de la Ciudad de México, las entidades que mayores montos de IED captaron fueron: Nuevo León (2,805.2 mdd), Jalisco (2,396.1 mdd), Chihuahua (1,683.0 mdd) y Guanajuato (1,678.0 mdd); que, en conjunto con la CDMX, concentraron el 58.66 por ciento del total de la IED. En tanto que, el resto de los estados concentraron 13 mil 288.7 mdd, lo que significó el 41.34 por ciento de la IED total.

La IED que llegó a Nuevo León estuvo constituida, primordialmente, por 2 mil 519.7 mdd de reinversión de utilidades; mientras que las nuevas inversiones atrajeron 458.7 mdd y, finalmente, las cuentas entre compañías registraron una salida de 173.1 mdd. Argentina fue el mayor inversor, con el 49.19 por ciento del total, seguido por Estados Unidos (32.06%) y España (6.49%).

La IED que arribó a Jalisco estuvo integrada, fundamentalmente, por cuentas entre compañías, que representaron 34.49 por ciento del total de la IED en el estado; de reinversión de utilidades 34.09 por ciento y de nuevas inversiones (31.42%). Sus principales inversionistas en este periodo fueron empresas con matriz en Estados Unidos (44.38%), seguido por Reino Unido (18.99%) y Canadá (13.89%).



1/ Inversión Extranjera Directa realizada y notificada. La suma de los parciales puede diferir del total debido al redondeo.
Fuente: Elaborado por el CEP con datos de la Secretaría de Economía, Dirección General de Inversión Extranjera.

En Chihuahua, la IED estuvo conformada en 47.33 por ciento de cuentas entre compañías; 27.56 por ciento de reinversión de utilidades; y, 25.12 por ciento de nuevas inversiones. Sus principales inversionistas fueron Estados Unidos (56.78%), Canadá (18.22%) y Reino Unido (10.89%).

En Guanajuato, la IED estuvo compuesta de 42.62 por ciento de reinversión de utilidades; 35.16 por ciento de nuevas inversiones; y, 22.22 por ciento de cuentas entre compañías. Los principales países inversionistas fueron Estados Unidos (38.52), Japón (38.07%) y Francia (7.09%).

2.3. IED por País de Origen

En el periodo de estudio, se destaca que, el 39.12 por ciento de la IED provino de EE.UU., cuyo monto ascendió a 12 mil 576.1 mdd, cifra mayor en 2.20 por ciento de la cantidad preliminar que llegó en el mismo lapso de 2021 (12,305.9 mdd, véase gráfica 10).

La IED proveniente de dicho país estuvo integrada en mayor cuantía por nuevas inversiones (45.29%), en tanto que la reinversión de utilidades representaron 40.69 por ciento y las cuentas entre compañías, 14.02 por ciento (véase gráfica 11).



Nota: El total puede no coincidir con la suma de las partes debido al redondeo de los cifras.
 1/ Inversión Extranjera Directa realizada y notificada.
 Fuente: Elaborado por el CEFEP con datos de la Secretaría de Economía, Dirección General de Inversión Extranjera.

La inversión estadounidense se dirigió, principalmente, a las industrias manufactureras (5,728.6 mdd, equivalente a 45.55% del total que llegó de ese país), seguido por los transportes, correos y almacenamiento con 2 mil 986.8 mdd (23.75%); la construcción, 1 mil 490.1 mdd (11.85%); y, el comercio,

989.9 mdd (7.87%); que en conjunto sumaron el 89.02 por ciento de la inversión de EE.UU., en tanto que el 10.98 por ciento restante se dirigió a otros sectores.

El segundo país inversionista fue Canadá, con 3 mil 051.5 mdd, de los cuales 1 mil

670.2 mdd se trató de reinversión de utilidades, 1 mil 805.1 mdd de nuevas inversiones y se presentó una salida de recursos al exterior por concepto de cuentas entre compañías por 423.8 mdd que significó. Del total de la inversión canadiense, 45.82 por ciento se destinó a transportes, correos y almacenamiento; 21.89 por ciento a los servicios financieros y de seguros; y, 16.04 por ciento a la industria minera; otros sectores concentraron el 16.25 por ciento.

España ocupó la tercera posición con 2 mil 283.0 mdd; de los cuales 94.27 por ciento fue por reinversión de utilidades, 4.11 por ciento de cuentas entre compañías y 1.62 por ciento por nuevas inversiones. Por sector de destino, el 65.39 por ciento de la inversión se orientó a servicios financieros, 23.54 por ciento al sector de electricidad y agua, 3.49 por ciento a la información en medios masivos; y, el restante 7.58 por ciento a otros sectores.

El cuarto puesto lo ocupó Argentina al invertir 1 mil 579.5 mdd, lo que representó 4.91 por ciento del total de IED en nuestro país; de los cuales 1 mil 878.6 mdd fue de reinversión de utilidades; 10.0 mdd de nuevas inversiones; y, se reportó un retiro de 309.1 mdd de cuentas entre compañías. A la industria manufacturera se invirtieron 1 mil 602.9 mdd y se registró una salida de capital de 23.4 mdd⁶.

Japón ocupó el quinto puesto, de donde se recibieron 1 mil 267.6 mdd; 714.2 mdd (56.34%) fueron de cuentas entre compañías, 414.3 mdd (32.69%) de reinversión de utilidades y 139.1 mdd (10.97%) por nuevas inversiones. Por



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

⁶ Estadísticamente no se identifica a qué sector corresponde este retiro de inversión.

sector económico, 88.91 por ciento se canalizó a la manufactura y el sector de servicios financieros absorbió 13.33 por ciento; por el contrario, se observó una salida de recursos en el sector de construcción por 43 mdd (-3.39 como proporción del total).

3. La IED en las Cuentas Externas de México

Al tercer semestre de 2022, México reportó un déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos por 15 mil 270.9 mdd (-1.5% del PIB), mayor al saldo negativo registrado el mismo periodo de 2021, que fue de 7 mil 660.0 mdd (-0.8% del PIB).

En lo que toca a la cuenta de capital, ésta tuvo un resultado negativo de 60.7 mdd, cifra superior a la que reportó en el mismo lapso de 2021 (-35.3 mdd); en tanto que, el saldo de la cuenta financiera representó un endeudamiento neto de México con el resto del mundo que implicó una entrada neta de recursos por 16 mil 290.6 mdd, dato mayor al del mismo periodo de 2021 que fue de 1 mil 517.0 mdd al tercer cuarto de 2021 (véase cuadro 2). Dentro de la cuenta financiera, destaca la entrada neta por 20 mil 559.5 mdd por concepto de inversión directa al mes de septiembre de 2022, menor a la observada en el mismo periodo de 2021 (25,330.3 mdd). Ésta fue resultado neto de la entrada de IED a México por 32 mil 147.4 mdd y de la inversión en el exterior por parte de residentes en México, por 11 mil 587.9 mdd. Es

de señalar que, la IED que ingresó a México cubrió poco más de dos veces el déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos.

Cuadro 2				
Blanza de Pagos¹, 2020 - 2022/Ene-Sep				
(Millones de dólares)				
Concepto	2020	2021	Ene-Sep 2021	Ene-Sep 2022
Cuenta corriente	27,101.4	-4,844.1	-7,660.0	-15,270.9
Cuenta de capital	-13.0	-48.2	-35.3	-60.7
Cuenta financiera	21,349.9	-784.8	-1,517.0	-16,290.6
Errores y omisiones	-5,738.5	4,107.5	6,178.3	-959.0
Anexo				
Flujos de Inversión Directa (Sentido Direccional)				
Inversión directa²	25,928.8	33,019.6	25,330.3	20,559.5
En México	28,194.1	31,425.7	28,441.1	32,147.4
Nuevas inversiones	6,741.3	13,587.6	10,040.2	14,519.9
Reinversiones	16,123.9	12,606.7	13,125.7	14,052.2
Cuentas entre compañías	5,328.8	5,231.4	5,275.2	3,575.4
En el exterior	-2,265.2	1,593.9	-3,110.7	-11,587.9

1/ Con metodología de la sexta edición del Manual de la Balanza de Pagos del Fondo Monetario Internacional.

2/ Inversión Extranjera Directa, incluye cifras actualizadas, así como la realizada y notificada. La suma de los parciales puede diferir del total debido al redondeo.

Fuente: Elaboración por el CEFP con datos de Banxico.

4. Perspectivas para la IED en México

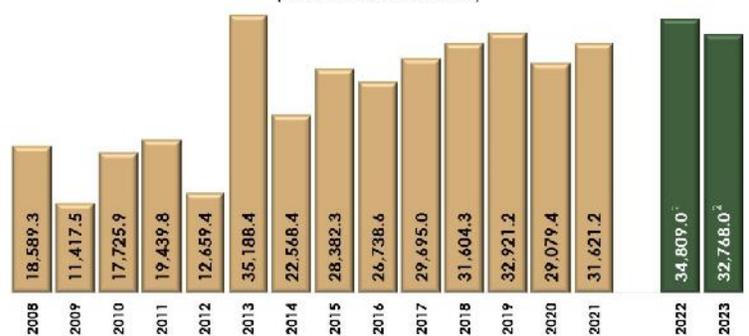
4.1 Perspectiva Nacional

En la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado de noviembre del presente año, se estimó que la IED en México podría ascender a 34 mil 809 mdd en 2022; para 2023, se espera sea de 32 mil 768 mdd, por debajo de la estimada para 2022 en 5.86 por ciento (véase gráfica 12).

Se destaca que la expectativa del sector privado sobre la cantidad de IED que llegará a México al cierre de 2022 mejoró; pues se prevé que sea mayor a lo que se calculaba en encuestas precedentes; así, por ejemplo, en el sondeo de junio de 2022, se

estimaban 31 mil 224 mdd para 2022 y, 30 mil 886 para 2023. La estimación para el cierre de 2022, incluso supera los niveles captados desde 2014 a 2021.

Gráfica 12
Evolución de la Inversión Extranjera Directa, 2008 - 2023^{1/} / Ene - Dic
(millones de dólares)



^{1/} Encuesta sobre las expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: noviembre de 2022; Banxico.
Fuente: Elaborado por el CIEPP con datos de la Secretaría de Economía, Dirección General de Inversión Extranjera.

4.2 Perspectiva Internacional

En octubre, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), presentó un comunicado donde dio a conocer que, entre enero y junio de 2022, la IED de los países miembros del organismo aumentó 9.52 por ciento en comparación con el primer semestre de 2022 (véase cuadro 3).

Los flujos de IED hacia los países europeos crecieron desde los niveles extremadamente bajos registrados en la segunda mitad de 2022, debido a las cifras negativas de Países Bajos y Reino Unido, primordialmente.

Las entradas de IED en los países del G20 disminuyeron 3.46 por ciento en el primer semestre de 2022 en comparación con el mismo semestre de 2021. Impulsado por disminuciones en Sudáfrica, Rusia y, en menor medida, China. La caída en Sudáfrica es el resultado de entradas récord a fines de 2021 debido a un intercambio de acciones entre dos importantes empresas de

tecnología, mientras que los flujos de IED en Rusia fueron negativos en ambos trimestres de 2022, resultado de la salida de empresas extranjeras en este país a causa del conflicto bélico con Ucrania.

Cuadro 3
Flujos de Entrada de IED en grupos y áreas seleccionadas,
2021-2022/1er. semestre

Región	2021-I	2022-I	Tasa de variación
	(millones de dólares)		%
OECD	446,001.5	488,473.7	9.52
Unión Europea	132,229.9	137,820.1	4.23
Países del G20	592,153.9	571,667.3	-3.46
Total Mundial	916,166.1	914,606.9	-0.17

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la OCDE, IED en cifras.

Por su parte, China contribuyó en gran medida a la disminución general en las entradas de IED en las economías del G20 no pertenecientes a la OCDE en el segundo cuarto de 2022.

Considerando los países miembros de la OCDE, al mes de junio, la IED aumentó 9.52 por ciento, 488 mil 474 mdd más en comparación con el mismo periodo de 2021, en gran parte como resultado del mayor ingreso de inversiones en países europeos, tras los flujos negativos observados en el segundo semestre de 2022.

La institución menciona que el alza también fue impulsada por incrementos significativos en Australia, Alemania, México, España y Suecia, principalmente a partir del segundo semestre de 2021.

En el primer semestre de 2022, los principales países miembros de la OCDE receptores de IED fueron: Estados Unidos (148,623 mdd); Australia (45,934 mdd); Países Bajos (40,847 mdd); Canadá (33,007 mdd) y México con 27 mil 512 mdd (véase cuadro 4).

Cuadro 4
OCDE, top 10 de Países Miembros Receptores de IED,
2021-2022/1er.semestre

Posición	País	2021-I	2022-I	Tasa de variación
		(millones de dólares)		%
1	Estados Unidos	155,311.0	148,623.0	-4.31
2	Australia	4,054.1	45,934.4	1,033.04
3	Países Bajos	-15,938.0	40,846.6	356.28
4	Canadá	31,207.5	33,007.1	5.77
5	México	22,092.7	27,511.6	24.53
6	Reino Unido	29,429.2	24,208.0	-17.74
7	Suecia	16,036.0	22,607.3	40.98
8	España	14,478.5	21,284.9	47.01
9	Polonia	13,671.3	19,605.8	43.41
10	Alemania	29,356.6	17,696.0	-39.72

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la OCDE, IED en cifras.

Los aumentos en México pueden atribuirse a mayores utilidades reinvertidas, el repunte en Australia refleja las entradas de capital y los movimientos de la deuda intraempresarial. Las deudas al interior de las empresas también influyeron en gran medida en el auge de las cifras en España.

Los niveles récord de IED para Australia se debieron a una serie de fusiones y adquisiciones, así como de reestructuraciones corporativas globales que tuvieron lugar en los primeros tres meses de 2022, particularmente en el sector de la tecnología.

Por último, en comparación con la última mitad de 2021, los flujos de salida de inversiones, de países miembros de la OCDE, aumentaron en 37.63 por ciento, registrando 838 mil 099 mdd. Asimismo, destacan disminuciones (de más de 25 mil mdd) en Canadá, Irlanda y Japón.

Fuentes de Información

Banco de México, *Encuesta Sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: noviembre de 2022*, México, 39 pp. Disponible en Internet: <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/encuestas-sobre-las-expectativas-de-los-especialis/%7BAF65073E-0C00-1AF9-9A29-0C912F76EBFC%7D.pdf> [Consulta: 1 de septiembre de 2022].

_____, *La Balanza de Pagos en el tercer trimestre de 2022*, México, 10 pp. Disponible en Internet: <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/balanza-de-pagos/%7BBFDA3C51-7AE7-2DFF-22AF-9B5EF0EFDAD3%7D.pdf> [Consulta: 30 de noviembre de 2022].

_____, Estadísticas en línea. Disponible en Internet: <http://www.banxico.org.mx/SielInternet/>.

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), *IED en cifras Actualización de octubre de 2022: La IED global aumenta en general un 20% en la primera mitad de 2022, pero esto enmascara una caída del 22% en el segundo trimestre*, disponible en: <https://www.oecd.org/investment/investment-policy/FDI-in-Figures-October-2022.pdf>

_____, *Afrontar la crisis. Perspectivas económicas de la OCDE, noviembre de 2022*, disponible en: <https://www.oecd.org/perspectivas-economicas/noviembre-2022/>

Secretaría de Economía. México registra 27,511.6 millones de dólares de IED en el primer semestre de 2022. Comunicado no.52. Ciudad de México, 22 de agosto de 2022 <https://www.gob.mx/se/articulos/mexico-registra-27-511-6-millones-de-dolares-de-ied-en-el-primer-semestre-de-2022-312017>

_____, *Informe sobre el comportamiento de la Inversión Extranjera Directa (IED). Enero a junio de 2022*, Subsecretaría de Comercio Exterior, Unidad de Inteligencia Económica Global. Disponible en Internet: https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/759962/Informe_Congreso-2022-2T_VF_.pdf [Consulta: 12 de septiembre de 2022].

_____, *Carpeta de Información Estadística de Indicadores Relacionados con la IED*, México, Dirección General de Inversión Extranjera (DGIE), Secretaría de Economía. Disponible en Internet: <https://www.gob.mx/se/acciones-y-programas/competitividad-y-normatividad-inversion-extranjera-directa?state=published> [Consulta: 26 de agosto de 2022].



www.cefp.gob.mx



@CEFP_diputados



@CEFP_diputados