



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

---

---

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES

ARAGÓN

LA CONSOLIDACIÓN DEL FORO BRIC Y SUS  
IMPLICACIONES PARA LA ATRACCIÓN DE  
INVERSIÓN EXTRANJERA EN MÉXICO COMO  
DETONANTE DE CRECIMIENTO ECONÓMICO

TESIS

QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE  
LICENCIADO EN RELACIONES INTERNACIONALES

PRESENTA:

CÉSAR CEBALLOS SIERRA

ASESOR:

MTRO. RODOLFO ARTURO VILLAVICENCIO LÓPEZ



**FES Aragón**

MÉXICO 2013



Universidad Nacional  
Autónoma de México



**UNAM – Dirección General de Bibliotecas**  
**Tesis Digitales**  
**Restricciones de uso**

**DERECHOS RESERVADOS ©**  
**PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

## ÍNDICE

	Página
INTRODUCCIÓN.....	7
<b>CAPÍTULO 1. PANORAMA DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN EL SIGLO XXI.....</b>	<b>13</b>
1.1. Modalidades de Inversión Extranjera.....	19
1.2. Inversión Extranjera Directa.....	20
1.3. Tipos de Inversión Extranjera Directa.....	21
1.4. Necesidades de los capitales extranjeros.....	27
1.5. Comportamiento global de los flujos de entrada de Inversión Extranjera Directa.....	31
1.6. Comportamiento regional de los flujos de Inversión Extranjera Directa.....	46
<b>CAPÍTULO 2. BRIC, CONSOLIDACIÓN DEL FORO Y NUEVO DESTINO DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA.....</b>	<b>52</b>
2.1. BRIC: la idea surgida en Inglaterra.....	54
2.2. El impacto de la teoría BRIC y su respaldo en la economía internacional.....	63
2.3. Las relaciones intra BRIC.....	69
2.4. Las economías BRIC y la aparición del N-11.....	73
2.5. BRIC, creación y consolidación del foro.....	75
2.6. La Inversión Extranjera Directa en las economías BRIC.....	88
2.7. El papel del foro BRIC en los flujos mundiales de Inversión Extranjera Directa.....	119
2.8. Las dificultades de ser un BRIC.....	123
2.9. El posible panorama de las políticas intra BRIC en Inversión Extranjera Directa.....	130

CAPÍTULO 3. INVERSIÓN EXTRANJERA EN MÉXICO, LA COMPETITIVIDAD FRENTE AL BRIC.....	134
3.1. Inversión Extranjera en México.....	135
3.2. Las nuevas legislaciones para la atracción de Inversión Extranjera Directa.....	139
3.3. Acuerdos internacionales para la atracción de Inversión Extranjera.....	143
3.4. Flujos de Inversión Extranjera Directa en México.....	148
3.5. Inversiones de las economías BRIC en México.....	158
3.6. México y el BRIC en la competencia por la atracción de Inversión.....	166
3.7. El petróleo mexicano, una endeble ventaja frente al BRIC.....	170
3.8. ProMéxico, la institución para la atracción de Inversión Extranjera.....	175
3.9. El crecimiento económico a través de la inversión extranjera.....	179
CONCLUSIONES.....	182
ANEXO 1.....	186
FUENTES DE CONSULTA.....	190

## ÍNDICE DE GRÁFICAS, TABLAS E IMAGENES

### Gráficas

	Página
	(s)
Gráfica 1.1. Flujos mundiales de IED, 20 principales economías, 2007-2008.....	33
Gráfica 1.2. Índice trimestral de la IED mundial del primer trimestre de 2000 al primer trimestre de 2010.....	36
Gráfica 1.3. Flujos mundiales de IED, 20 mayores economías, 2008-2009.....	38
Gráfica 1.4. Flujos mundiales de entrada de IED, 20 mayores economías, 2009-2010.....	40
Gráfica 1.5. Índice de atracción de IED, 10 principales economías clasificadas, 2011.....	45
Gráfica 2.1. La expansión mundial de la clase media.....	61
Gráfica 2.2. Millones de personas en los países BRIC para entrar al ingreso de la clase media para 2020, muy por encima del G7.....	62
Gráfica 2.3. Las economías más grandes en 2025.....	66
Gráfica 2.4. Las economías más grandes en 2050.....	66
Gráfica 2.5. Flujos de entrada de IED en el BRIC.....	67
Gráfica 2.6. Superando el G6: Cuándo el PIB en dólares del BRIC excedería al G6.....	68
Gráfica 2.7. Comercio Intra BRIC.....	70
Gráfica 2.8. Importación y exportación de bienes y servicios de Rusia con otros países BRIC.....	70
Gráfica 2.9. Importación y exportación de bienes y servicios de India con otros países BRIC.....	71
Gráfica 2.10. Importación y exportación de bienes y servicios de China con otros países BRIC.....	71
Gráfica 2.11. Los BRIC se han convertido en el principal contribuyente al	

crecimiento.....	72
Gráfica 2.12. Producto Interno Bruto y PIB Per Capita.....	89
Gráfica 2.13. Flujos de entrada de IED y Reservas de Divisas.....	91
Gráfica 2.14. Componentes del GES de Goldman Sachs en los países BRIC.....	92
Gráfica 2.15. Proyecciones de la participación de Brasil en el comercio mundial de alimentos al 2020.....	100
Gráfica 2.16. Participación porcentual de los países que más invierten en India.....	109
Gráfica 2.17. Representación gráfica de los sectores de mayor atracción de IED en India.....	110
Gráfica 2.18. Población en edad laboral del BRIC se prevé decline.....	124
Gráfica 2.19. India mantiene su porcentaje de la población mundial.....	125
Gráfica 2.20. Ingreso Per Cápita 2025.....	126
Gráfica 2.21. Ingreso Per Cápita 2050.....	126
Gráfica 2.22. El ingreso per cápita del BRIC se espera que continúe creciendo.....	127
Gráfica 2.23. La penetración de bienes en el BRIC.....	128
Gráfica 2.24. Requerimientos de inversión en infraestructura en las economías BRIC.....	129

## **Tablas**

Tabla 1.1. Flujos mundiales de entrada de IED, 20 mayores economías, 2011.....	42
Tabla 1.2. Flujos de IED, por regiones y países seleccionados, 1995-2008.....	47
Tabla 1.3. Flujos de IED, por regiones, 2008-2010.....	48
Tabla 1.4. Flujos de entrada de IED por región, 2008-2011.....	50
Tabla 1.5. Flujos de entrada de IED países BRIC y México, 2008-2011..	51
Tabla 2.1. Los países que conforman el grupo de los “Next Eleven” y	

sus datos generales.....	73
Tabla 2.2. Información general de los países BRIC.....	88
Tabla 2.3. Sumario de cuentas nacionales de los países BRIC.....	90
Tabla 2.4. Porcentaje de los flujos globales de IED de las economías BRIC.....	93
Tabla 2.5. Países que más han invertido en Brasil.....	94
Tabla 2.6. División sectorial de inversiones nacionales y extranjeras en Brasil.....	95
Tabla 2.7. Inversiones chinas en Brasil por sector.....	99
Tabla 2.8. Países que más han invertido en Rusia.....	101
Tabla 2.9. Inversiones extranjeras en la economía de Rusia.....	103
Tabla 2.10. Flujos de Inversiones Extranjeras por tipo.....	104
Tabla 2.11. Flujos de entrada de IED en India por países.....	109
Tabla 2.12. Sectores de mayor atracción de IED en India.....	110
Tabla 2.13. Flujos de entrada de IED en China por países.....	115
Tabla 2.14. Sectores de mayor atracción de IED en China.....	116
Tabla 2.15. Índice de atracción de IED vs Índice de potencial, 2011.....	118
Tabla 2.16. Índice promedio de países que más invierten en el BRIC.....	119
Tabla 2.17. Índice promedio de sectores en los que más se invierten en el BRIC.....	120
Tabla 2.18. Incremento proyectado en el PIB de las economías del BRIC y el G6.....	132
Tabla 3.1. APPRIs suscritos por México.....	145
Tabla 3.2. Número de empresas que presentaron flujos de IED a México por país de origen.....	149
Tabla 3.3. Número de empresas que presentaron flujos de IED a México por sector 1999-2012.....	150-151
Tabla 3.4. Número de empresas que presentaron flujos de IED a México por entidad federativa 1999 – 2012.....	151-152
Tabla 3.5. Número de empresas que presentaron flujos de IED a México por año 1999 – 2012.....	153

Tabla 3.6. Total de Inversión Extranjera Directa por país 1999-2012.....	154
Tabla 3.7. Flujos de IED en millones de dólares por entidad federativa...	155
Tabla 3.8. Flujos de IED a México por sector 1999 – 2012.....	156-157
Tabla 3.9. Principales sectores y entidades receptores de IED.....	157
Tabla 3.10. Sectores en los que han invertido empresas brasileñas en México.....	159
Tabla 3.11. Sectores en los que han invertido empresas rusas en México.....	160-161
Tabla 3.12. Sectores en los que han invertido empresas indias en México.....	162
Tabla 3.13. Sectores en los que han invertido empresas chinas en México.....	163-164

### **Imágenes**

Imágen 3.1. Acuerdos comerciales firmados por México.....	146
---	-----

### **Mapas**

Mapa 1. Distribución estatal de la inversión de las naciones del BRIC en México por entidad federativa.....	165
---	-----



## INTRODUCCIÓN

En cada Siglo parece surgir un país con el poderío suficiente para modificar todo el sistema internacional de acuerdo con sus intereses. La reestructuración del poder en el último ciclo, ha venido acompañada de cambios en el sistema económico. La aparición de nuevos actores internacionales apunta a un mundo multipolar; entre estos nuevos actores se encuentran las empresas transnacionales; su influencia está cimentada en los grandes flujos de capital que mueven por todo el mundo. Las inversiones extranjeras directas, se han convertido en un elemento neurálgico para el desarrollo económico de algunos países.

Las naciones más favorecidas han sido las llamadas en desarrollo. Dentro de este grupo de países destacan cuatro naciones cuyos índices de crecimiento únicamente son comparables entre sí. Brasil, Rusia, India y China, proyectan los mejores desempeños económicos para las siguientes décadas; por ello, se decidió crear el acrónimo BRIC para identificar a este grupo de países que presumiblemente dominarán la economía mundial en 2050. El BRIC se ha convertido ya en un foro de cooperación en diversas áreas y las inversiones extranjeras han ayudado a su constante crecimiento.

México ha sido un país receptor de inversión extranjera pero no ha podido explotar su uso para reflejarla en crecimiento económico. Bajo ese entendido, existen diversos sectores que deben ser explorados y de igual manera, instituciones gubernamentales que deben fungir en el aprovechamiento de capital extranjero al máximo y al mismo tiempo salvaguardar los intereses nacionales.

Esta investigación parte con el acrónimo BRIC y no BRICS, ya que la reciente incorporación de Sudáfrica en 2011 al foro no refleja gran importancia, debido a sus bajos índices de desarrollo, su leve aporte al PIB mundial, además de los niveles de inversión extranjera en dicho país, los cuales no son trascendentes para la presente investigación.

El periodo de análisis para formular una completa investigación será entre 2001 y 2012. Sin embargo, se mantendrá durante la investigación una postura de coyuntura y al mismo tiempo de prospectiva que permita ser funcional para el

desarrollo de próximas investigaciones ubicando los verdaderos sectores que permeen el desarrollo en México.

El crecimiento de los BRIC abarca todos los sectores de sus naciones: comercio, industria, agricultura, servicios, etc. Para esta investigación las observaciones se harán bajo el tópico de la captación de inversión extranjera, ya que este es el reto al que se enfrentará México si desea competir con estas cuatro naciones.

La justificación de la investigación radica en que la consolidación y posicionamiento global del BRIC y los retos que implica para la atracción de inversión en México, es un tema que aparenta ser estudiado, pero no ofrece alguna solución a la problemática. Los estudios utilizados únicamente arrojan cifras, que serán analizadas y empleadas durante el desarrollo de la investigación. Una postura personal, académica y profesional es lo que se busca realizar al final de la investigación, que sirva como una opción de solución a los problemas planteados, ya que debe ser analizado desde el trasfondo para arrojar datos fidedignos.

Para las ciencias sociales, el estudio de los fenómenos de índole económico son de gran importancia y más cuando estos elementos se mezclan con aspectos políticos y sociales. Sin embargo, para las relaciones internacionales estudiar el complejo desarrollo presentado por el BRIC, abarcando toda la gama de aspectos mencionados anteriormente, es sólo un punto que debe ser considerado como primordial y esencial, ya que se analiza, comprende y pretende dar una explicación a un fenómeno de la realidad internacional que afecta y presenta retos para México.

El crecimiento económico en México se ha visto entorpecido por políticas públicas equivocadas, descuido de sectores estratégicos y falta de concientización de la población. Para llevar a cabo la investigación se ha decidido emplear la teoría de la competitividad sistémica. Los seis niveles que ofrece dicha teoría son suficientes para lograr una consolidación nacional y detonar el crecimiento.

La teoría encuentra su origen con la investigación de Michael Porter en su análisis de las "ventajas competitivas nacionales" de 1990, que configuran un

"diamante" cuyas aristas son: las estrategias y estructuras empresariales, competencia, condiciones de la demanda, condiciones factoriales e industrias afines o de apoyo. La mayoría de los países en desarrollo se distinguen por las deficiencias que acusan en los cuatro niveles. Por ello, la teoría se ha ampliado pasando de la ventaja competitiva clásica a una competitividad sistémica, la cual será empleada en dicha investigación.

La teoría nace en 1996 con el respaldo de la CEPAL. Dentro de los autores que han ayudado a la construcción de ésta son Klaus Esser, Wolfgang Hillebrand, Dirk Messner y Jörg Meyer-Stamer. De los investigadores que han desarrollado a fondo esta teoría utilizando el caso mexicano, se encuentran el Doctor René Villarreal y Rocío de Villarreal.

En dicho estudio nos dicen que la competitividad sistémica ofrece un modelo para llegar al máximo crecimiento posible. Dicho modelo contiene tres etapas. La primera fase es lograr un crecimiento balanceado, es decir, crecimiento interno y externo que permita elevar la riqueza y romper las brechas del crecimiento interno. La segunda fase es una estrategia de industrialización tridimensional la cual se basa en: a) un pivote exportador, b) una sustitución competitiva de importaciones y c) en un pivote endógeno de crecimiento. Una vez completadas estas etapas se pasa a la estrategia de competitividad sistémica.

En la estrategia de competitividad sistémica existen seis niveles que completan el desarrollo de una nación los cuales son nivel micro, meso, macro, internacional, institucional y político-social. Y a cada nivel corresponde uno o más capitales, diez en total, para hacer válida su función en el sistema y poder obtener el desarrollo buscado. La correspondencia queda de la siguiente manera.

- Nivel Microeconómico ----- Capital empresarial y laboral
- Meso-económico ----- Capitales organizacional, logístico e intelectual
- Macroeconómico ----- Capital macroeconómico
- Internacional ----- Capital comercial
- Institucional ----- Capitales institucional y gubernamental
- Político-social ----- Capital social

El objetivo general con el que se parte esta investigación es el de analizar y entender cómo se desarrolló el actual posicionamiento y consolidación global del BRIC e identificar cuáles son las implicaciones y retos de competitividad para la atracción de inversión extranjera, como detonante del crecimiento económico, en México frente al creciente poder del foro.

Dentro de los objetivos particulares se encuentran el comprender el actual surgimiento, posicionamiento y consolidación del BRIC como foro internacional, establecer una limitación entre la creación mercadológica del acrónimo y la materialización del foro en 2009, puntualizar los elementos económicos, comerciales y sociales de cada país que fungieron como detonantes del crecimiento y analizar los segmentos donde el BRIC encontró ventajas a nivel internacional para el crecimiento económico.

De igual manera, se busca estudiar los países integrantes del BRIC de forma conjunta con México para identificar un posible panorama global de igualdad entre potencias medias, situar a México dentro del contexto económico proyectado por Goldman Sachs hacia el año 2025, formar una vinculación entre los aspectos similares del BRIC que respondan a ser los retos y oportunidades para México en materia de atracción de Inversión extranjera y comparar las políticas de promoción a la inversión extranjera en los países BRIC con las llevadas a cabo por México.

Finalmente se identificarán las necesidades para la eficiente atracción de inversión extranjera en México y los sectores que necesitan de ella para detonar el crecimiento económico nacional, analizar la viabilidad de la inversión extranjera en la industria petrolera en México, establecer qué sectores serán prioridades para detonar el crecimiento de empleos competitivos y el crecimiento económico nacional y finalmente priorizar el papel de las instituciones gubernamentales como ente esencial en la difusión y promoción de México como destino de inversión extranjera.

La presente investigación parte con la hipótesis en la cual se entiende que, si el BRIC logra consolidar políticas intergubernamentales equitativas, consensadas y obligatorias, dentro del foro y como ente unido, para todos los

miembros, en materia de atracción y fomento a la Inversión extranjera, México no podrá posicionarse como destino de inversión obligado en el mundo, debido a una repartición especial de dichos flujos, al verse superado por una cohesión grupal.

Sin embargo, al existir una tendencia independiente por parte de cada nación del BRIC referente al fomento y atracción de inversión extranjera, se desarrollará un clima de competencia por la captación de la misma en la cual cada Estado actuará buscando un beneficio propio fuera del foro. Es ahí donde México tendrá cabida en el grupo de países en desarrollo con mayor potencial de atracción de inversión extranjera.

En el primer capítulo de la investigación, se hará un breve análisis de las acciones realizadas en el orden internacional para llegar hasta el punto económico donde nos encontramos actualmente. Posteriormente se explica qué tipo de inversiones existen, las modalidades de inversión extranjera, para llegar finalmente a la explicación de la inversión extranjera directa. Una vez comprendidos los conceptos, se pasará al estudio de los flujos de inversión en el mundo, en segunda instancia de manera regional y finalmente se ubicarán los flujos de entrada en las economías del BRIC y México.

En el segundo capítulo de la investigación, se comenzará por contextualizar el concepto BRIC, desde su creación, sus estudios y las perspectivas que se tienen del mismo. Una vez analizada la teoría del acrónimo BRIC, se abordan las cumbres realizadas del foro y se estudian los acuerdos y políticas implementadas entre sí. Obteniendo la solidez del foro, se pasa a estudiar las inversiones extranjeras directas en las cuentas nacionales de cada uno de los países. Posteriormente se realiza un análisis de qué países invierten más en el BRIC y en qué sectores de sus economías; esto para obtener un índice promedio que aclare el papel del foro en los flujos de atracción de inversión extranjera. En un último punto se plantean las dificultades de los países miembros.

En el tercer y último capítulo se aborda el papel de la inversión extranjera en la economía mexicana y se realiza una muestra de los sectores protegidos y condicionados en la legislación nacional a dicha inversión. Se continúa con un recuento de los acuerdos que México ha suscrito en el extranjero en materia de

inversión. Siguiendo la secuencia, se realiza un estudio de los flujos de inversión extranjera directa en el país, tocando los principales sectores de inversión, países y estados en los que más se invierten. El capítulo continúa con un análisis entre el BRIC y México referente a la atracción de inversión. En un último punto, se hace un estudio de viabilidad del sector energético, específicamente el petrolero, como una ventaja de nuestro país frente al foro y se concluye recalcando el papel de ProMéxico como entidad indispensable para la atracción de inversión.

La consolidación del BRIC es una realidad. Las economías del foro y México estarán en una leve pero intrínseca disputa por la atracción de mayores cantidades de flujos de inversión extranjera durante los siguientes años. La reestructuración del poder ha llegado al punto donde las economías en desarrollo tienen cabida en el orden internacional, apuntando a una igualdad y justicia entre todas las naciones del planeta.

## CAPÍTULO 1

### PANORÁMA DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN EL SIGLO XXI

Las Relaciones Internacionales no son estáticas y mucho menos sus variantes como los negocios o el comercio: están inmersas en un constante cambio. ¿Qué ha llevado al ser humano a volver tan complejo el entendimiento entre los países del orbe? Con el fin de la Segunda Guerra Mundial los polos de desarrollo y control hegemónico se volcaron hacia dos extremos tan radicales entre sí que era imposible entender, sobrellevar e interactuar con el enemigo. La extinta Unión de Repúblicas Soviéticas Socialistas (URSS) y Estados Unidos de América se consolidaban como los actores globales controlando sus esferas de influencia.

Pertenecer a uno u otro bando tenía sus beneficios. Sin embargo, Estados Unidos poco a poco logró incrementar su desarrollo económico y político consiguiendo una institucionalización internacional en casi todos los rubros. Desde la propia Organización de Naciones Unidas, incluyendo sus organismos, hasta instituciones de carácter financiero. Los acuerdos de Bretton Woods<sup>1</sup> fueron el punto de partida para un sistema internacional de control y regulación económica. Los mecanismos empleados en un principio fueron acertados pero carecían de una visión a largo plazo.

El sistema tuvo diversas fallas al ser un modelo de posguerra y carecer de una proyección a futuro y adaptabilidad tras ese periodo. Fue un modelo implementado por los vencedores de la Segunda Guerra Mundial. Nuevamente, el control se llevaba a cabo en sólo una zona, el occidente. Europa y Estados Unidos decidían un nuevo modelo económico el cual aceleraría el consumo e inyectaría la fluidez necesaria a la macroeconomía. El neoliberalismo sería el nuevo estandarte para todos aquellos países del bloque capitalista. En contraste, los discursos anti neoliberales de la URSS incrementaban y a su vez el modelo comunista se debilitaba desde su propio núcleo.

Los cambios en la sociedad internacional desde la década de los 80, pasando por la creación de un nuevo orden económico internacional y la llegada del siglo XXI, han marcado la pauta para una diferenciación entre naciones

---

<sup>1</sup> Acuerdos en los que se decide crear el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional.

desarrolladas, en desarrollo y menos desarrolladas económicamente. Los Estados líderes económicamente estaban acostumbrados a obtener cualquier beneficio pero nunca esperaron que la interdependencia entre los miembros de la sociedad internacional día con día se tornara más compleja.

La llegada del modelo industrial sustitutivo de importaciones, implementado por naciones en desarrollo y la privatización de sectores estratégicos como los hidrocarburos, las comunicaciones y los transportes, alejaba mediáticamente a los grandes inversionistas de los Estados necesitados de inversión extranjera al carecer de un poder económico con capacidad de activación. México fue uno de los ejemplos más claros en dicho modelo. Desde 1939 hasta 1986 se pretendía subsistir en la escena internacional con un aislacionismo del capital extranjero. Sin embargo, la creciente internacionalización del comercio y las inversiones desplazarían a aquellos que no estuvieran preparados para tal acción.

Los modelos, tanto sustitutivo de importaciones como el establecido por Bretton Woods, de apertura de mercados, llegaron a su fin de una manera casi simultánea. Tras un periodo de posguerra, los modelos económicos implementados carecían de una visión a futuro y adaptabilidad. Los modelos se agotarían de manera muy rápida, como lo menciona René Villareal.

Durante el periodo de posguerra (1950-1971) la expansión de la actividad económica global fue liberada por los Estados nacionales actuando en “concierto” bajo el sistema monetario de Bretton Woods y el sistema comercial del GATT. Este periodo coincide con una época de gran internacionalización de la economía mundial. Sin embargo, solamente se hablaba de una disminución de tarifas y aranceles sin pensar en lo que sería un proceso de integración avanzada años más tarde.<sup>2</sup>

Lo que los economistas no midieron fueron las consecuencias de un modelo de posguerra en una sociedad internacional en pro de la paz mundial y comprometida día a día con un desarrollo sustentable encaminado por la innovación de fuentes

---

<sup>2</sup> Villareal, René. “México competitivo 2020”, p. 101.



de energía. La estabilización de los precios y la regulación internacional de políticas monetarias no significan por sí mismas el desarrollo de las naciones más necesitadas.

El modelo económico sigue siendo el mismo pero con diferentes tendencias y políticas económicas, esto acorde al contexto mundial, así como dependiendo del ambiente y entorno de los negocios internacionales. De acuerdo con Taggart, existen 3 facetas por las que han atravesado los negocios entre las naciones y así, los flujos de inversión a nivel internacional.

a) 1945-1960. En este periodo, también conocido como periodo de postguerra, los negocios internacionales, y así sus flujos de efectivo, estuvieron dominados por los Estados Unidos y el Reino Unido de la Gran Bretaña e Irlanda del Norte.

b) 1960-1970. Una de las décadas más hostiles en la escena internacional tuvo un dominio en los negocios internacional por parte de Europa occidental y Japón. Éstos tuvieron el apoyo del Reino Unido y Estados Unidos, respectivamente.

c) 1970-1990. Un periodo relativamente largo que comprende veinte años. En estas dos décadas los dominantes de los Negocios Internacionales fueron Europa y Japón, los cuales estuvieron un tanto lejos de la creación de las nuevas normas de la economía internacional, es decir, el Consenso de Washington que será analizado más adelante. El creador de este nuevo sistema no podía quedarse atrás en el control de los flujos de efectivo, pero contrario a los otros periodos donde únicamente era un miembro más de la clase inversionista, los Estados Unidos se convirtieron en receptores de IED, al ser éste el mayor consumidor de productos terminados a nivel global.<sup>3</sup>

Cada época económica en la historia de las naciones necesita de un cambio en los sistemas políticos, sociales y económicos. Pasando desde el esclavismo, el feudalismo y hasta llegar al capitalismo. Desde este último periodo, el mundo comenzaba a gestar a varios líderes económicos; aquellos que se sometían a las

---

<sup>3</sup> Taggart, James. "La esencia de los negocios internacionales", p. 3.

reglas del juego y otros pocos que podían opinar acerca de los mecanismos. El sistema Bretoniano no pudo seguir y encontró una crisis en las décadas de 1970 y 1980.

Para poder salir de este bache, los países líderes tuvieron que unirse y diseñar políticas que fueran afines a las necesidades de desarrollo. Es así como surge el G5 en abril de 1973. Los ministros de finanzas de Estados Unidos, Alemania y Francia, George P. Schultz, Helmut Schmidt y Valerie Giscard d'Estaing, respectivamente, se reunieron ante el rompimiento del sistema. Adicionalmente, se unió Reino Unido y Japón, dando cabida a la conferencia de Helsinki en julio de 1975. En noviembre del mismo año, se unieron Italia y Japón. De ahí en adelante, la reunión se formalizó cada año incluyendo a Canadá consolidando el vigente G7. El mayor logro alcanzado fue en 1985 con el Acuerdo Plaza, el cual consistió en la depreciación del dólar a nivel del yen japonés y el marco alemán, debido a que la cuenta corriente de Estados Unidos era deficitaria, por ello, el dólar se encontraba sobrevalorado.

Como consecuencia del acuerdo Plaza, se tuvo que realizar otro acuerdo en 1987 firmado por el G6 (Francia, Alemania Federal, Japón, Canadá, Estados Unidos y Reino Unido; Italia declinó la invitación). El Acuerdo Louvre se creó con el propósito de estabilizar los mercados internacionales debido a que el acuerdo Plaza fue incapaz de acabar la crisis en Estados Unidos. En este nuevo Acuerdo, el tipo de cambio era de 1 dólar por cada 150 yenes. Otros puntos fueron que Francia redujo su déficit en un 1% y Reino Unido redujo su gasto público. Sin embargo, el verdadero motivo del acuerdo fue Alemania, ya que lideraba la posición económica de Europa y le fueron establecidas políticas de recorte presupuestario.

Con más mecanismos como el Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio (GATT por sus siglas en inglés) el bloque más poderoso del mundo comenzaba a gestar ese “nuevo orden” unipolar llamado neoliberalismo. El énfasis que se realiza en la generación de un diferente orden es porque en realidad se continuó con el modelo que se había pronunciado hacía ya varios años, pero ahora los acuerdos internacionales serían los rectores y

delineadores del actuar internacional. La apertura de los mercados y la estandarización de gustos darían la pauta para llegar paulatinamente a un nuevo fenómeno conocido como globalización.

Con la reestructuración en el orden internacional, donde existía un grupo de ganadores y otro de perdedores, el bloque capitalista comenzaba una repartición de las riquezas por todos los miembros. Los Estados más poderosos comenzaban una empresa que era penetrar a la mayor parte del creciente mercado global. El principal ente poderoso para hacer dicha labor eran las empresas transnacionales. Es necesario hacer una diferenciación entre los diferentes tipos de empresas en este punto. Las empresas pueden ser;

- Nacionales. Con un alcance no mayor a las fronteras territoriales del Estado donde realizan sus negocios.
- Extranjeras. Establecida en un país al cual no pertenece el origen de esta empresa y realiza negocios con otras naciones, pero teniendo en cuenta aún el carácter nacionalista.
- Transnacionales. Insertadas en cualquier mercado a base de capital de varios países carentes de un interés nacional con un interés corporativo, basadas en la diferenciación de mercados.
- Globales. Operan bajo la estandarización de procesos y preferencias, su mercado es el planeta entero.

Si bien el G7 puede acuñar cientos de empresas de carácter global, no todos los países que se encontraban en el bloque capitalista contaban con la misma capacidad económica para el desarrollo de los negocios internacionales a gran escala y también necesitaban acoplarse al mercado global y competir con productos de calidad. Con la creciente penetración de capitales extranjeros en la mayoría de los países de Suramérica y del Sureste Asiático se generaban nuevos ambientes de hipercompetencia.

Durante la época donde los Estados tenían los modelos sustitutos de importaciones, la hipercompetencia sólo se podía desarrollar en los mercados más grandes y exclusivamente entre empresas transnacionales, con prácticas depredatorias. Ahora, la hipercompetencia llegaba al mercado interno, es decir, los

productores nacionales tenían que competir contra los grandes monopolios internacionales en los propios mercados nacionales.

Ante una mayor exigencia de los estándares de calidad internacional, las empresas domésticas se refugiaban en el creciente síndrome del fenicio. Éste consiste en pasar de ser un productor de un bien a ser un comercializador o distribuidor del mismo producto para una empresa de talla internacional. Algunas otras empresas nacionales luchaban y se aferraban a desarrollar sus propios negocios en baja escala; es aquí cuando comienza a detonarse el fenómeno del nacimiento de las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMES). Negocios familiares o entre amistades que no alcanzan un ingreso elevado y que sufrían de una mortandad elevada.

El desarrollo económico de las naciones depende de la generación de empleos formales, pero las empresas y gobiernos nacionales han dejado de tener la capacidad para la creación de éstos; aunado a la carencia de recursos en los Estados o bien la falta de tecnología para la explotación moderada y eficiente de recursos naturales. El único medio por el cual la población de estos países alineados con el nuevo orden mundial podría conseguir un empleo sería por la inyección de inversión extranjera (IE). En la Secretaría de Economía de México existe un organismo encargado de la promoción del comercio exterior mexicano y la incentivación para la inversión extranjera en el país, dicha institución es ProMéxico, y define a la inversión extranjera como:

La inversión extranjera es aquella que realizan los no residentes en México, ya sea de directa o de portafolio. Dicha inversión es un factor que tiene efectos diversos que contribuyen al desarrollo del país, puesto que permite la estabilidad de variables macroeconómicas, la modernización de empresas nacionales y extranjeras, así como la generación de empleos y por ende, el fortalecimiento del mercado interno.<sup>4</sup>

---

<sup>4</sup> ProMéxico. Inversión Extranjera ([www.promexico.gob.mx](http://www.promexico.gob.mx))

## 1.1. MODALIDADES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

Tradicionalmente se han distinguido dos categorías de inversión de extranjera: la inversión directa (ID) y la inversión indirecta o en portafolio (IP). La inversión directa se considera cuando la cuota de propiedad adquirida por el inversionista es suficiente para darle el control de la empresa, mientras que la inversión que simplemente otorga al inversionista un rendimiento, se considera inversión en portafolios. Sobre las cualidades y diferencias entre una y otra categoría ProMéxico comenta.

Los beneficios que se obtienen de la inversión directa y de portafolios son distintos. Para la inversión directa las empresas representan unidades de una estructura multinacional, cuya rentabilidad global depende de las ventajas que el inversionista derive de la distribución de distintos recursos de que dispone entre las unidades. En la inversión directa se perciben los derechos corporativos, de control y gestión, además es probable que los beneficios sean de largo plazo. Al inversionista de portafolio le interesa la seguridad de su capital, la probabilidad de que aumente el valor y el rendimiento que devengue.<sup>5</sup>

Desde una perspectiva de control sobre las operaciones de la empresa a trabajar en el extranjero, la mejor ventaja que puede obtenerse es hacer una inversión directa ofreciendo de esta manera el control total sobre la planta o el negocio: la inversión directa es productiva al brindar un beneficio neto superior a lo que se tiene que repartir por concepto de pagos al exterior, es decir, a la matriz o al corporativo de la empresa.

En la inversión directa la contribución del capital se vuelve secundaria; los empresarios extranjeros no sólo proporcionan capital, también organizan la producción en una escala efectiva, encaminan los productos a los mercados, movilizan ahorros internos y aplican técnicas de producción más eficientes. Dado que se rigen por el principio de las

---

<sup>5</sup> *Ídem.*

utilidades y que están sujetos a cálculos empresariales, son, además, normalmente de carácter productivo.<sup>6</sup>

Es necesario hacer una diferenciación con la inversión extranjera indirecta, la cual es el conjunto de préstamos que un país hace al exterior; también es llamada inversión de cartera. La inversión extranjera indirecta se efectúa a través de préstamos de organismos internacionales a gobiernos o empresas públicas y de la colocación de valores bursátiles oficiales del país receptor del crédito en las bolsas de valores de su propio país, o del que otorga el crédito.

## 1.2. INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA

La Comisión Nacional de Inversión Extranjera perteneciente a la Secretaría de Economía define a la inversión extranjera directa (IED) como:

La colocación de capitales a largo plazo en algún país extranjero, para la creación de empresas agrícolas, industriales y de servicios, con el propósito de internacionalizarse. Las inversiones extranjeras directas representan una ampliación del capital industrial o comercial, la forma de penetración de manera independiente (empresas transnacionales); asociándose con capitales privados o públicos.<sup>7</sup>

La IED no es un ente único o unicelular, está compuesta por diferentes elementos que pueden estar entrelazados o bien cada componente significa parte de dicha inversión. Al ser parte de ésta, no deja de ser IED, al contrario, la suma de todos estos elementos sigue considerándose como una inversión. En los estudios realizados por los ministerios de economía de los principales países receptores de IED se encuentran diferentes clases o elementos. Sin embargo, los principales son: inversiones en capital social, préstamos intraempresariales y reinversión de utilidades.

---

<sup>6</sup> *Ídem.*

<sup>7</sup> Comisión de Inversiones Extranjeras, Secretaría de Economía ([www.economia.gob.mx](http://www.economia.gob.mx))

La regulación de las actividades referentes a la IED a nivel mundial no se encuentra sujeta a alguna ley en particular para todos los países del orbe. Únicamente puede observarse la aparición de órganos como la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD, por sus siglas en inglés) en la contabilidad o reporte de las cifras sobre flujos de entrada y salida de IED. En México, la IED está sometida a un marco jurídico: la Ley de Inversión Extranjera, que fue publicada el 27 de diciembre de 1993.

### 1.3. TIPOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA

Como se ha mencionado, la IED no es un ente unicelular, por ello no existe sólo un tipo de dicha inversión; existen diferentes tipos y entre ellos el principal son las Inversiones en Capital Social. Las inversiones en capital social van de la mano con las fusiones o adquisiciones (FAS) transfronterizas. Para comprender mejor los diferentes niveles que representa cada una de estas formas de negocios es necesario entender que las empresas pueden establecer diferentes modalidades de negocios, desde una licencia para comercializar hasta el establecimiento de una subsidiaria.

El primer escalafón en la pirámide es una licencia; el otorgamiento de licencias es un medio para establecer un apoyo en mercados en el extranjero, sin la necesidad de grandes desembolsos de capital. Los derechos de patente, los derechos de marca registrada y los derechos para usar tecnología de procesos en particular se otorgan como licencias extranjeras. Es una estrategia preferida para pequeñas y medianas empresas (sobre todo aquellas comprometidas con tecnología avanzada), aunque en ningún sentido está limitado a tales compañías.

Este enfoque tiene algunas ventajas significativas: cuando el capital es escaso, cuando las restricciones de importación excluyen otros medios de entrada, cuando una nación es sensible al dominio extranjero o, cuando es necesario proteger patentes y marcas registradas contra la cancelación por no usarlos, el otorgamiento de licencias es un medio útil de participación internacional. Aunque esto con frecuencia puede ser la forma menos lucrativa de entrar a un mercado extranjero, los riesgos son menores para la IED. Además del

bajo nivel de lucro, otros inconvenientes incluyen seleccionar licenciarios apropiados y determinar políticas para su salida, falta de flexibilidad operacional y una falta de control del mercado casi completa.

Avanzando en la pirámide de los negocios internacionales dependientes de la IED se encuentran las subsidiarias extranjeras o de propiedad total lo cual significa instalar o adquirir una planta manufacturera de propiedad total dentro de un país extranjero la cual es la estrategia preferida de una multinacional cuando la demanda (actual o potencial) justifica la inversión.

Una compañía podrá fabricar localmente para aprovechar la mano de obra de bajo costo, para evitar altos impuestos de importación, para reducir los altos costos de transportación al mercado, para tener acceso a materias primas, o como un medio de ganar la entrada a otros mercados vecinos. Existen algunas áreas problemáticas asociadas con esta estrategia, las cuales no son probables que ocurran simultáneamente en cualquier país extranjero. Incluyen lo siguiente:

- Riesgos políticos
- Presiones sociales y culturales
- Problemas para repatriar bienes
- Dificultades para financiar operaciones y expansión
- Antagonismo del país anfitrión hacia posible despojos.

Los beneficios operacionales equilibrados son como sigue:

- Protección del nombre de la marca o la tecnología de la casa matriz
- Facilidad de integración de la producción de la casa matriz
- Mayor habilidad de la casa matriz para estandarizar los programas del mercado
- Mantenimiento de estándares de calidad del producto.<sup>8</sup>

Otra modalidad de IED que ha tomado bastante importancia en los últimos años con la expansión de las grandes empresas a nivel internacional, es el de los préstamos intraempresariales que se generan o regeneran a partir de las reestructuraciones de las empresas matrices y sus sedes, ya que existe un

---

<sup>8</sup> Taggart, James. "La esencia de los negocios internacionales", p. 11.



reembolso de los préstamos pendientes que tenían las filiales de las empresas transnacionales (ETN) a sus filiales extranjeras.

Actualmente, existen cerca de 82,000 ETN en el planeta, que cuentan a su vez con 810,000 filiales extranjeras. Si el dato no es sustentable por sí mismo, las filiales representan un tercio del comercio total de bienes y servicios en el mundo. El empleo generado por éstas es cerca de los 77 millones de personas. Claramente es una cifra bastante lejos si se quiere acercarse a toda la población del planeta a este tipo de actividades. El valor añadido de las 100 ETN más grandes del mundo sumó en 2008 el 4% del PIB mundial.<sup>9</sup>

Al obtener un beneficio por una IED queda claro que el mercado es redituable y factible para volver a invertir en cualquier modalidad del negocio o bien, en uno nuevo. Es aquí donde surge otro tipo de IED; la reinversión de las utilidades. Por otro lado, si es necesario invertir en un mercado donde el consumidor es renuente a productos extranjeros la mejor opción es una coinversión (*joint venture* por su nombre en inglés) es decir, una multinacional decide compartir la administración de la subsidiaria con una o más empresas colaboradoras y entrar a una coinversión.

Al igual que en el caso del otorgamiento de licencias, una de las razones más poderosas para entrar en coinversiones es que reducen sustancialmente los riesgos políticos y económicos en proporción con la contribución total de los socios. Más aún, muchos gobiernos (especialmente en países en desarrollo) podrían requerir coinversiones como medios de inversión extranjera al interior. Otras razones a favor de una coinversión incluyen las siguientes:

- Una multinacional podría utilizar los conocimientos especiales de un socio local.
- La empresa multinacional gana acceso preferencial al sistema de distribución local del socio.

---

<sup>9</sup> Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. "Informe sobre las Inversiones en el Mundo 2010. Invertir en una economía de bajo carbono."

- Es útil donde a la multinacional le falta capital y/o la capacidad administrativa para expandir sus actividades internacionales.

El principal inconveniente es la pérdida del control absoluto y de la libertad de flexibilidad operacional. Sin embargo, la popularidad de las coinversiones va en aumento y se han convertido en la respuesta estratégica principal de las multinacionales.

Finalmente y si sólo se busca un rendimiento por un proyecto o una transacción, o mero financiamiento se recurre a los acuerdos de liquidación, que son desposeimientos planeados con anticipación, generalmente por el país anfitrión, no por multinacionales. Implican que la multinacional liquide la inversión y venda sus valores a intereses locales, normalmente al gobierno, en un cierto tiempo.

La IED es una actividad específica de las multinacionales. Al ubicarse en un país extranjero, la multinacional se extiende a la nueva ubicación en formas que van más allá de una simple transferencia de capital. Adicionalmente, los conocimientos tecnológicos y administrativos se transfieren al país anfitrión e integran con factores locales de producción. Esto con frecuencia produce flujos comerciales internacionales dentro de la multinacional y externos a ésta.

Al igual que se ha ido desarrollando el ambiente de los negocios con una competencia cada vez más difícil entre ETNs, las prácticas han sufrido cambios y los tipos de IED también son diferentes. Ante tal escenario han surgido las Formas No Accionariales (FNA) de la producción internacional, actividades como la fabricación por contrato, la subcontratación de servicios, la agricultura por contrato, las franquicias, las licencias, los contratos de gestión y otros tipos de relaciones contractuales por las que las ETN coordinan las actividades de las empresas de los países receptores sin poseer acciones en ellas.

La actividad transfronteriza de las FNA es considerable y particularmente importante en los países en desarrollo. Se estima que en 2009 generó más de 2 billones de dólares de ventas. La fabricación por contrato y la subcontratación de servicios representaron entre 1,1 y 1,3 billones, las franquicias entre 330.000 y

350.000 millones, las licencias entre 340.000 y 360.000 millones y los contratos de gestión alrededor de 100.000 millones de dólares. En la mayor parte de los casos, las FNA están creciendo más rápidamente que los sectores en las que intervienen.

Las FNA pueden aportar importantes beneficios para el desarrollo. Emplean una cifra estimada de entre 14 y 16 millones de trabajadores en los países en desarrollo. Su valor añadido representa hasta el 15% del PIB en algunas economías. Sus exportaciones son entre el 70% y el 80% de las exportaciones mundiales en varios sectores. En general, las FNA pueden apoyar el desarrollo industrial a largo plazo, fomentando la capacidad productiva —en particular mediante la difusión de tecnología y el desarrollo de empresas nacionales— y ayudando a los países en desarrollo a acceder a las cadenas mundiales de valor.

Las FNA también plantean riesgos para los países en desarrollo. El empleo en la fabricación por contrato puede ser altamente cíclico y fácil de desplazar. La contribución de las FNA en términos de valor añadido puede parecer reducida si se calcula con respecto al valor capturado del total de la cadena mundial de valor.

Asimismo, preocupa la posibilidad de que las ETN utilicen las FNA para sortear las normas sociales y ambientales. Para lograr un desarrollo industrial a largo plazo, los países en desarrollo deben reducir el riesgo de seguir atrapados en actividades de escaso valor añadido y de pasar a depender en exceso de las tecnologías de propiedad de las ETN o de las cadenas mundiales de valor dominadas por esas empresas. Para maximizar los beneficios de las FNA para el desarrollo hay que adoptar medidas en cuatro ámbitos.

En primer lugar, las políticas sobre las FNA deben inscribirse en las estrategias generales de desarrollo nacional, coordinarse con las políticas comerciales, tecnológicas y de inversión y abordar los riesgos de dependencia. En segundo lugar, los gobiernos deben apoyar la labor de fomento de la capacidad productiva nacional, a fin de que haya socios comerciales atractivos capaces de participar en las cadenas mundiales de valor. En tercer término, la promoción y facilitación de las FNA requiere un marco jurídico e institucional sólido y propicio, así como la participación de los organismos de promoción de inversiones para atraer las ETN. Por último, deben abordarse las consecuencias negativas de las

FNA y los riesgos que plantean, reforzando el poder de negociación de sus asociados locales, garantizando la competencia leal y protegiendo los derechos laborales y el medio ambiente.<sup>10</sup>

El ambiente y entorno de los negocios internacionales es cambiante y con el incremento en la contracción de la economía de los países líderes mundiales los flujos de inversión se vieron reducidos y no sólo una reducción, sino un nuevo efecto llamado desinversión. Este acto viene precedido de una inversión en algún proyecto de los antes señalados pero las condiciones de los negocios, ya sea el ambiente o el entorno hacen difícil el desenvolvimiento de éste. Ante tal situación, las ETN deben reestructurar las estrategias de incursión hacia nuevos mercados. Una vez realizada la inversión pueden ocurrir diferentes acciones para llevar a cabo una desinversión.

- Repatriación de inversiones
- Cambio de dirección en los préstamos intraempresariales
- Reembolsos de deuda a las empresas matrices.

La repatriación de inversiones consiste en regresar todos aquellos flujos de inversión realizados en alguna de las modalidades de negocios como subsidiaria, franquicia, etc., hacia el país de origen de la empresa o del corporativo. Las razones por las cuales puede efectuarse dicha repatriación es la inestabilidad política, financiera o social del país anfitrión o bien del país inversor; también una contracción económica y el regreso del capital sea una forma para asegurar el futuro funcionamiento de la ETN.

El cambio de dirección en los préstamos se genera por las ventajas que se desarrollan entre los miembros del conglomerado empresarial o intraempresas. Los préstamos pueden haber estado sujetos a resultados previos para el desembolso del capital o bien la inestabilidad o poco rendimiento financiero de algún miembro en la estructura global de la empresa y una repentina mejora puede cambiar las direcciones.

---

<sup>10</sup> Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. Informe sobre las Inversiones en el Mundo 2011. Formas no Accionariales de Producción Internacional y Desarrollo. P. xi.

El pago de deuda a una empresa matriz ocurre cuando decide eliminar del esquema a una de las subsidiarias y comienza a hacer efectivo todas las deudas pendientes de todos los miembros del corporativo o bien cuando se necesita de inyección de capital en la matriz por alguna situación ajena a cualquiera de los demás componentes de la estructura.

De hecho, los impulsos hacia la desinversión han aumentado durante la crisis financiera de 2009 al haber tratado las ETN de reducir sus costos de operación, deshacerse de actividades no básicas y, en algunos casos, participar en la reestructuración de todo un sector. Las inversiones en nuevas instalaciones (es decir, tanto las nuevas inversiones como la ampliación de las instalaciones existentes) resistieron bien a lo largo de 2008 pero también ellas han sucumbido a la crisis a partir de finales de ese año.<sup>11</sup>

#### 1.4. NECESIDADES DE LOS CAPITALES EXTRANJEROS

Una gran parte de los estudios en IED representa una vertiente diferente a la utilizada en este estudio. En el pasado los focos de estudio apuntaban a encaminar a la mayoría de las empresas a internacionalizarse, sin preocupación alguna por un abastecimiento del mercado propio. La apertura comercial establecía que los gobiernos con tendencias neoliberales debían abrir las puertas a capital extranjero para tener acceso a bienes y productos de países desarrollados. Sin embargo, la protección del mercado nacional era nula.

Las empresas apuntaban a que después de sobrevivir la investida de las transnacionales debían emprender el camino hacia los mercados extranjeros. Para comprender este fenómeno Root propone que cualquier teoría de IED debe dirigirse hacia tres preguntas fundamentales:

---

<sup>11</sup> Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. Informe sobre las Inversiones en el Mundo 2009. Empresas Transnacionales, producción agrícola y desarrollo, p 9.

1. ¿Por qué las empresas van al extranjero como inversionistas directos?
2. ¿Cómo pueden las empresas de inversión directa competir exitosamente con las compañías locales, dada la inherente ventaja de las empresas locales de operar en un ambiente de negocios familiar?
3. ¿Por qué las empresas eligen entrar a países extranjeros como productores más que como exportadores y licenciarios?<sup>12</sup>

Esta serie de cuestionamientos nos ayudan a comprender el panorama de hace unos 20 o 30 años. Incluso para formular bases para iniciar un proyecto de internacionalización de una empresa. Desgraciadamente no todos los países se encuentran en el G7 capaz de extender sus empresas a cualquier país. El por qué las empresas van al extranjero radica en la penetración hacia nuevos mercados ante el control previo de otros y con el objetivo de maximizar ganancias y evitar riesgos. El por qué las empresas eligen entrar a países extranjeros como productores más que como exportadores es porque ante un panorama y un ambiente de negocios favorable, es necesario correr ese riesgo.

La pregunta más importante es cómo pueden las empresas extranjeras competir en un ambiente nacional. Los países en vías de desarrollo pocas veces cuentan con empresas de carácter y talla global que satisfacen a los consumidores extranjeros, por ello surge un sentimiento de rechazo ante los productos nacionales y frente a un producto extranjero de moda y con una calidad un tanto mayor la ventaja es mayor. El nuevo estudio es cómo aprovechar estos flujos crecientes para poder obtener un crecimiento económico con base en la generación de empleos seguros y medianamente bien remunerados.

Con un panorama de hipercompetencia, las empresas tienen que considerar extenderse únicamente a países con características *ad hoc* para la producción o comercialización de sus bienes o servicios. Este fenómeno es considerado como la fragmentación e internacionalización de los procesos productivos. Las multinacionales buscan lugares para establecer plantas de diferentes tipos. Desde un satélite de exportación o comercialización, una empresa

---

<sup>12</sup> Root, F.R. "International trade and investment", p 132.

auxiliar, una réplica en miniatura o el traslado de toda la planta o el corporativo para la maximización de las ganancias.

La mayoría de los gobiernos ofrecen incentivos y beneficios a aquellas empresas que escojan su país como lugar para establecer operaciones. Estos van desde servicios de apoyo a inversionistas extranjeros, mano de obra barata, protección de la propiedad y hasta exenciones tributarias.

El mayor ejemplo en este tipo de fragmentación lo presenta la industria automotriz en la cual se necesitan más de 1000 piezas para poder elaborar un automóvil. Entre estas piezas se encuentran los parabrisas, asientos, motores, etc. Si la planta ensambladora se encuentra situada en un país donde los costos de mano de obra son baratos y eficientes, pero las materias primas son caras, escasas o difíciles de transportar, se necesita la recolección de éstas por todas partes del mundo, originando otro fenómeno: la internacionalización del proceso productivo.

En el siglo XVIII, para diferenciar los productos de las demás naciones, Alemania comenzó a grabar en sus bienes la leyenda: "Hecho en Alemania", para que el consumidor final percibiera el valor agregado que significaba el origen de la mercancía. Sin embargo, el país de producción comenzó a ser secundario cuando la empresa comenzaba a internacionalizarse y lo importante ya no era el país de fabricación, sino la marca, sin importar en dónde fue hecho el producto.

Ahora el turno para sobresalir y progresar está en manos de aquellos países ricos con recursos naturales, con una gran población, pero sobre todo con una coherencia nacional. Brasil, Rusia, India y China son Estados con estas cualidades y que presumiblemente se convertirán en nuevas potencias globales.

Al término de la Segunda Guerra Mundial, Japón y Alemania se encontraban devastados social, económica y políticamente; ahora la primera nación es la mayor productora de tecnología en el planeta y la segunda es el motor de toda Europa. O bien, un caso más cercano, China; con un sistema político y social completamente distante al capitalismo estadounidense y europeo, ahora es la segunda potencia económica en el planeta. Nadie apostaba por una Alemania de posguerra, nadie creía en Japón. De acuerdo con Hood y Young,

existen cuatro factores que son pertinentes en la teoría de IED específica de la ubicación:

1. Costos de mano de obra; los costos de salarios reales varían significativamente, no sólo entre países industrializados y en vías de desarrollo, sino también dentro de estas agrupaciones. En caso de que todo lo demás siga igual, esto lleva al fenómeno bien conocido de que las industrias internacionales de baja tecnología se localicen en economías con salarios bajos, observándose un movimiento similar en otras industrias al estandarizarse la tecnología.
2. Factores de mercadotecnia; las decisiones de IED obviamente se verán afectadas por las características del país anfitrión como son el tamaño del mercado, el crecimiento del mercado, el nivel de desarrollo y la presencia de competencia local. Los primeros tres están claramente unidos a economías de escala, mientras que el grado de competencia local dará forma a muchos aspectos de la estrategia del mercado local.
3. Barreras comerciales; éstas las usan como un elemento de política muchos países anfitriones que tratan de alentar la inversión interna. En teoría, y con frecuencia en la práctica, las multinacionales establecerán instalaciones de producción local para proteger un mercado de exportación ya generado si se erigen las barreras comerciales.
4. Política del gobierno; esto tiene un efecto significativo en el “clima de inversión” en cualquier país anfitrión en particular, ya sea directamente a través de políticas fiscales y monetarias y el régimen regulador o indirectamente a través del ambiente sociológico general.<sup>13</sup>

El principal reto para que un país se convierta en receptor de IED es el convencimiento de su gobierno, empresas y población para que acepten que las capacidades de éstos han sido superadas por nuevos actores y ahora se necesita de transferencia tecnológica para llegar a un desarrollo. Ya que como dice Michael Porter<sup>14</sup>, los principales retos para el desarrollo nacional son;

---

<sup>13</sup> Hood N. y Young, S. “The economics of multinational enterprise”, p. 62.

<sup>14</sup> Reporte Mundial de Competitividad 2002.



- a) La movilización de factores;
- b) El crecimiento vía inversión extranjera; y
- c) Crecimiento vía innovación

En el caso de México, el cual es un país rico geopolíticamente, la movilización de factores no es suficiente. Ante la ineficacia e ineficiencia de un gobierno es necesario recurrir a financiamiento externo. Ya se han analizado cuales son los elementos que son necesarios para que las ETN localicen los lugares para realizar inversiones. El resultado de esto es una competencia por atraer estos flujos hacia países en vías de desarrollo para aprovechar los recursos de estas empresas.

#### 1.5. COMPORTAMIENTO GLOBAL DE LOS FLUJOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA

La crisis financiera de 2009 afectó completamente los flujos de inversión a nivel internacional. En el año 2007, los flujos de entrada sumaron en todo el mundo un total de 1, 975,537 millones de dólares y debido a la inminente explosión de la burbuja especulativa, por la cual se originó la crisis financiera, en 2008 se registró un total de 1, 697,000 millones de dólares; es decir, una disminución de 14%. La creciente apuesta por las economías en vías de desarrollo como territorios idóneos para la inversión se vio plasmada en el 2008 con un aumento del 43% mientras que en los países desarrollados sufrieron una reducción del 29%. La zona que presentó el mayor incremento fue África con un 63%.

El órgano que se encargará de revelarnos este comportamiento es la UNCTAD, al ser el ente que se ocupa de los estudios de las actividades comerciales y tecnológicas en el mundo, teniendo divisiones de Inversión, Tecnología y fomento de la Empresa. La contracción de la economía se generó en los países desarrollados<sup>15</sup>, por ende, los flujos de entrada y salida de IED disminuyeron drásticamente en estos países.

---

<sup>15</sup> Todos los miembros de la OCDE a excepción de México, Turquía y Corea del Sur

Desde inicios de 2008, se comenzaba a vislumbrar a qué naciones afectaría esta crisis. Obviamente en un mundo interdependiente, globalizado y liderado por los 20 países más ricos (7 en especial), todas las naciones con relaciones con los miembros de este club predilecto tendrían una afectación. Sin embargo, esta llegaría un año después; para ejemplificar el efecto que sufrieron las economías desarrolladas se cita el Informe sobre las Inversiones en el Mundo 2009 de la UNCTAD.

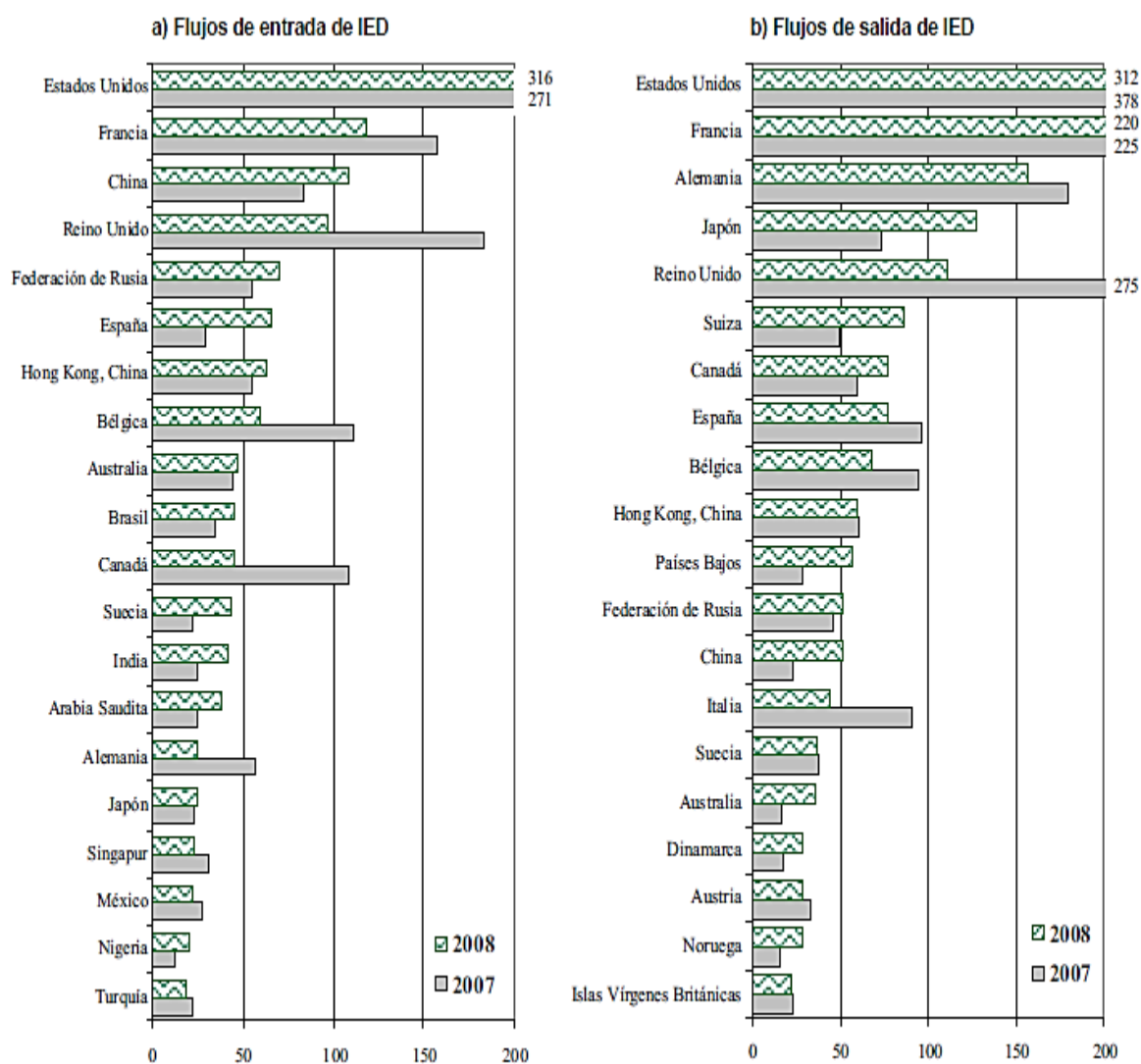
La reducción del 29% en 2008 en los flujos de IED con destino a los países desarrollados se debió fundamentalmente a la reducción del 39% en el valor de las transacciones de FAS (Fusiones y Adquisiciones) transfronterizas después de un período de cinco años de auge de esas transacciones que finalizó en 2007. En Europa, las FAS transfronterizas cayeron el 56% y en el Japón el 43%. Las megatransacciones mundiales, es decir aquellas cuyo valor superó los 1.000 millones de dólares, se han visto muy fuertemente afectadas por la crisis.<sup>16</sup>

En 2007 se registró una mayor cantidad de flujos de entrada de inversiones extranjeras. El único resultado que pudo esperarse con la inevitable crisis financiera fue el inicio de una desaceleración económica; en la cual los flujos financieros a nivel global comenzaron a estancarse y cada vez a ser más selectivos en la elección de destino de inversión. Para ejemplificar dicho fenómeno se presenta la gráfica 1.1.

---

<sup>16</sup> Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. Informe sobre las Inversiones en el Mundo 2009. Empresas Transnacionales, producción agrícola y desarrollo. P. 13.

**Gráfica 1.1. Flujos mundiales de IED, 20 principales economías, 2007-2008**  
(En miles de millones de dólares)



Fuente: UNCTAD, World Investment Report 2009: Transnational Corporations, Agricultural Production and Development, cuadro B.1 del anexo.

Estados Unidos y Francia se consolidaron como los principales inversores del planeta y también como los principales receptores. México tiene cabida como uno de los 20 países que lograron atraer mayor IED, pero obteniendo un considerable descenso respecto a los niveles registrados en 2007. Obviamente, los países desarrollados son los más afectados por la creciente contracción.

El G7 tiene cabida tanto en la recepción como en la inversión; economías como éstas tienen la capacidad de contar con empresas cuyos corporativos o plantas matrices se encuentren respaldadas por una economía segura, confiable y redituable; y a su vez, se hacen muy atractivos estos mercados por contar con población que tienen poderes adquisitivos bastante elevados. Sin embargo, el origen de las catástrofes es donde más se recientes los efectos; los miembros del G7 y las principales economías Europeas no esperaban la debacle que se presentaría.

Es necesario considerar también que las grandes afectaciones en los países en vías de desarrollo e incluso en los países menos adelantados (PMA) se debe a que los sectores abiertos a la IED o los mayor explorados están expuestos a los cambios cíclicos en los precios de productos, ya que en la mayoría de los casos son materias primas y están expuestas a una demanda por parte de los países desarrollados. Una diversificación es lo necesario para estas naciones que deben proteger su economía mediante una serie de fomento al comercio y no restricciones arancelarias o no arancelarias.

El comportamiento de los flujos de IED en los últimos años apunta con una dirección hacia Estados Unidos y la Unión Europea y es totalmente considerable ya que son los mercados más grandes del mundo. Son inversiones apuntando a la comercialización de bienes y servicios, es decir, la última fase del proceso productivo. En cambio, las inversiones hechas en Asia, Latinoamérica y en parte África, son para la explotación de materias primas o bien para maquilar productos o establecer servicios como atención al cliente o servicios postventa.

Las estimaciones y las perspectivas que se tenían en 2008 respecto de 2009 eran completamente desoladoras, pero el verdadero resultado fue todavía peor que el más desfavorable de todos los panoramas. El pronóstico apuntaba a una contracción. Se registró una baja en la mayoría de las regiones económicas del planeta, teniendo como principal punto las reducciones en Europa y Estados Unidos, esto a consecuencia de la recesión económica. Por otro lado, las regiones de América Latina, Asia y los países integrantes de la Comunidad de Estados Independientes, continúan con un incremento en la atracción de IED.

A pesar de ello, los flujos de salida continúan siendo dominados por América del Norte y Europa, aunque al igual que en los flujos de entrada en 2008, registran un decremento respecto al año anterior. El panorama para 2009 sobre los flujos de IED, tanto de entrada como de salida era completamente desolador. Fueron marcadas tres tendencias bastante claras entre sí:

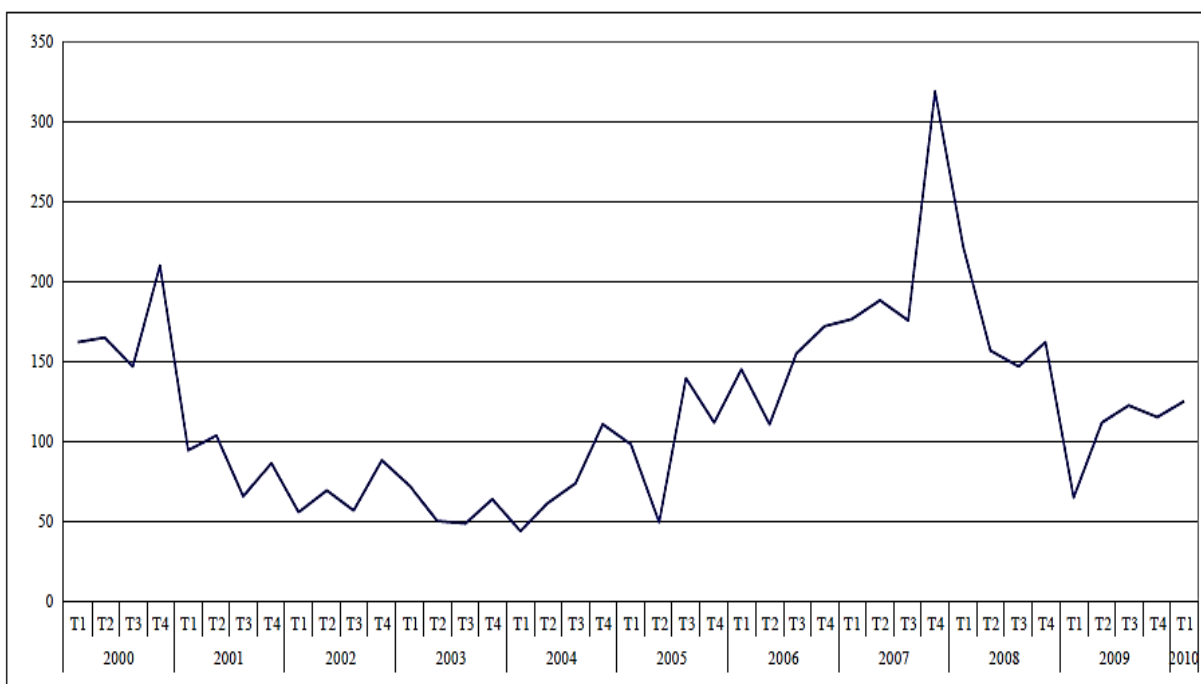
1. Las economías en desarrollo dominaron la atracción de los flujos con casi la mitad de éstos y el crecimiento de su peso sobre la economía global continuara incesantemente.
2. Los países en desarrollo al crecer económicamente cuentan con la oportunidad de convertirse en inversores en otros mercados para buscar y obtener los resultados que las grandes potencias encontraron en sus mercados.
3. A pesar de la crisis económica los bienes y servicios no han dejado de internacionalizarse; por el contrario, al encontrar un tope en algún mercado de las economías desarrolladas se buscan mercados cautivos con poder adquisitivo como es el caso de las economías en desarrollo.<sup>17</sup>

Si bien en 2008 se produjo una caída en los grandes flujos de entrada y salida de IED en los países desarrollados, para 2009 continuó esta tendencia. Dentro de los países en desarrollo, los flujos siguieron comportándose a la baja pero con una constancia y permanencia completamente diferente a lo captado por las grandes economías. Sin embargo, en conjunto la economía mundial demostró su interdependencia y la caída de los flujos globales fue inevitable. Para ejemplificarlo de una mejor manera se muestra la gráfica 1.2.

---

<sup>17</sup> <sup>17</sup> Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. Informe sobre las Inversiones en el Mundo 2009. Empresas Transnacionales, producción agrícola y desarrollo. P. 17.

**Gráfica 1.2. Índice trimestral de la IED mundial del primer trimestre de 2000 al primer trimestre de 2010  
(Base 100: promedio trimestral de 2005)**



Fuente: UNCTAD, World Investment Report 2010

La gráfica anterior muestra el completo desplome desde 2008 hasta el primer trimestre de 2009 y comienza una ligera pero insignificante recuperación alcanzando los flujos hasta antes de 2005. Ante tal panorama, los especialistas de las Naciones Unidas realizaron diversas proyecciones indicando diferentes escenarios sobre la recuperación, obviamente con la intención de dar certeza a los inversionistas y salir a retomar el ritmo que se había conseguido durante casi una década.

Los mismos causantes de este desplome fueron Estados Unidos en colaboración con instituciones financieras y bancarias que mentían y engañaban a empresas y gobiernos, otorgando calificaciones apócrifas que generaban una confusión en los mercados de valores. La mayoría de los economistas no se explicaba este fenómeno y las respuestas ante preguntas como qué hacer, dónde ahorrar, dónde invertir, únicamente existía la contestación: “protejan su dinero”. Como menciona Anatoly Kaletsky en su artículo llamado “Adiós, Homo Economicus”:

¿Cuántos economistas académicos han tenido algo útil que decir sobre la mayor convulsión en 70 años?... La realidad es aún peor de lo que sugiere esta pregunta retórica: los economistas no sólo han fracasado, como profesión, en guiar al mundo para salir de la crisis, sino que fueron responsables fundamentales de habernos arrastrado a ella.<sup>18</sup>

Todos los sectores se vieron perjudicados por la crisis financiera, el primario, el manufacturero y el de los servicios. Como se pudo constatar las industrias más afectadas, además de la inmobiliaria, fueron la automotriz y la farmacéutica. A pesar de ello, existen ciertos sectores que registraron un incremento en la inversión respecto a 2008; tales como las telecomunicaciones, la construcción, la distribución de agua, electricidad y gas así como los electrodomésticos. Dichos sectores son los que reactivan las economías de manera más rápida, al ser cadenas de empleo y generadores de ganancias redituables respecto a las inversiones.

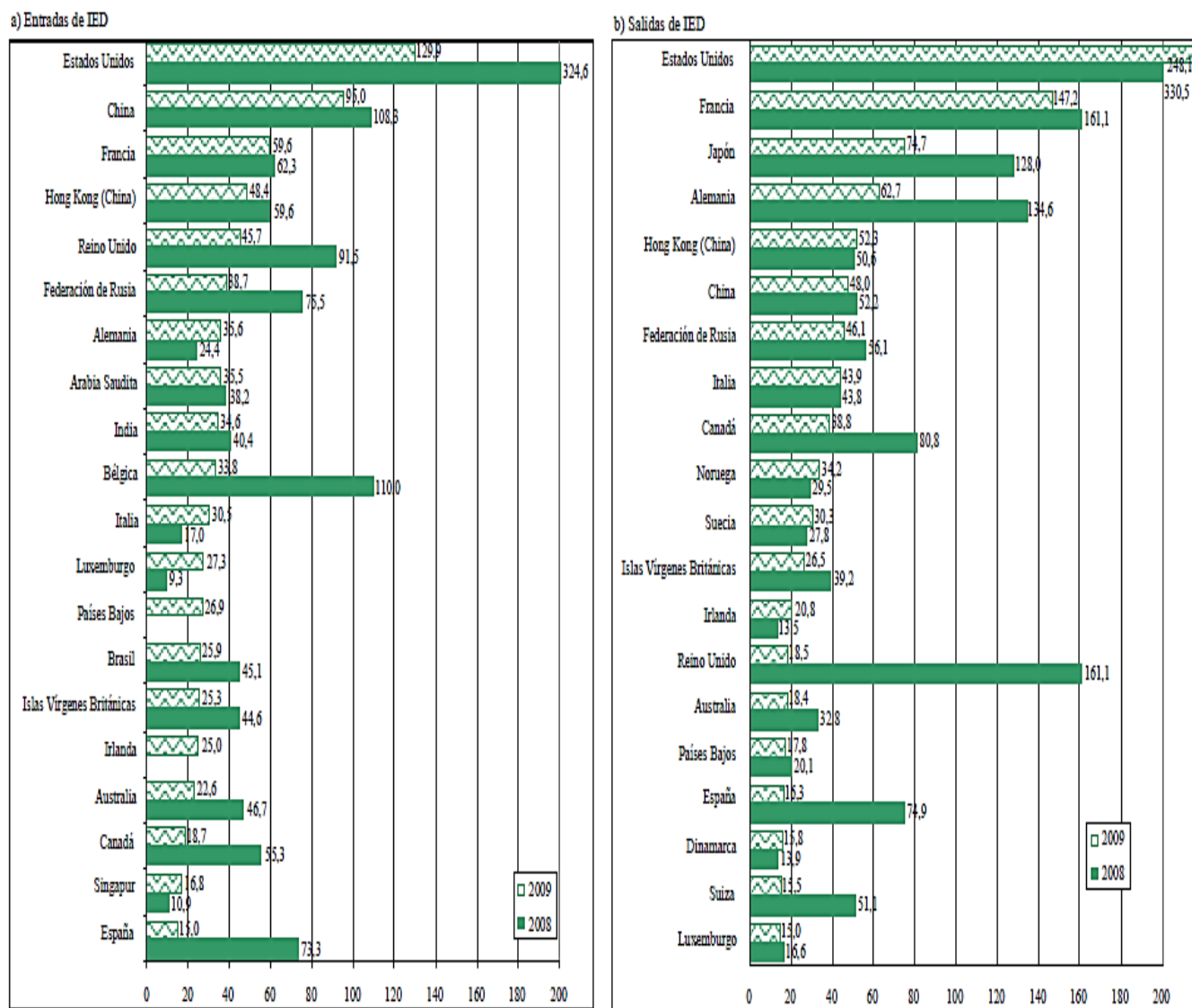
Para aquellos países pertenecientes a la Unión Europea que mantenían sus esperanzas en una recuperación de los principales centros financieros, el panorama era aún peor: suspensión de pago de pensiones, reducción de gasto público a la educación, sector salud y un incremento de impuestos fueron las medidas llevadas a cabo por los gobiernos que carecían de una congruencia en sus políticas económicas.

Estados Unidos no deja de posicionarse como el país que más invierte y que más inversión recibe; pero la diferencia entre los flujos de inversión registrados años antes comprueba que las crisis financieras en un mundo interdependiente pueden devastar el mejor de los escenarios. Para ejemplificar lo antes dicho se muestra la gráfica 1.3.

---

<sup>18</sup> Revista "Este País", junio de 2009, p. 4.

**Gráfica 1.3. Flujos mundiales de IED, 20 mayores economías, 2008-2009**  
(Miles de millones de dólares)



Fuente: UNCTAD, World Investment Report 2010.

A pesar de la caída en las inversiones internacionales en el año 2009, el grupo de países conocidos como BRIC se posicionó nuevamente dentro de los 20 principales receptores de IED. En este año, México desapareció de la lista. La razón de este fenómeno es que nuestro país es un socio dependiente de Estados Unidos y al provenir la mayoría de inversiones de éste, las cuentas se redujeron drásticamente; 1, 197,824 Millones de dólares fue el registro de los flujos de entrada de las IED en 2009 a nivel mundial.



Los Estados Unidos, junto con China, la India, el Brasil y la Federación de Rusia (el llamado grupo BRIC de países), son los países probablemente llamados a dirigir la futura recuperación de la IED, como indican las respuestas aportadas al informe WIPS de la UNCTAD por las mayores ETN. Los sectores que son menos sensibles a los ciclos económicos y que operan en mercados con demanda estable (como la agroindustria y muchos servicios) y los sectores con mejores perspectivas de crecimiento a largo plazo (como los farmacéuticos) serán probablemente el motor del próximo auge de la IED.<sup>19</sup>

Las aspiraciones fueron mayores para una realidad tan difícil y es que cuando las economías líderes y motor de los últimos 100 años comenzaron a declinar en caída libre, nunca hubo un llamado a nuevos actores que pudieran tomar el papel de estos antiguos visionarios. Los nuevos actores surgieron con este rompimiento y desquebrajamiento del sistema Bretoniano, incapaz de continuar con las antiguas premisas del dejar hacer dejar pasar. La intervención moderada o desmesurada del Estado era necesaria ante un panorama de la peor de las crisis financieras registradas. El año 2010 parecía el nuevo inicio para reordenar todos los errores. Un año antes un grupo de países con índices de crecimiento en común se reunían para trabajar en pro de las economías en desarrollo.

En 2010 existió un registro de 1, 309,001 millones de dólares en las corrientes de IED a nivel mundial, pero no dejó de significar una baja. En contraste, la producción industrial y el comercio mundial recuperaron sus niveles. Es completamente entendible ya que es necesario iniciar con la reconstrucción y estabilización al interior de las empresas y de los Estados antes de emprender nuevamente la inversión a mercados extranjeros. Este rompimiento trajo consigo oportunidades a países que nunca habían figurado en el listado de los 20 países con mayor potencial de captación de IED.

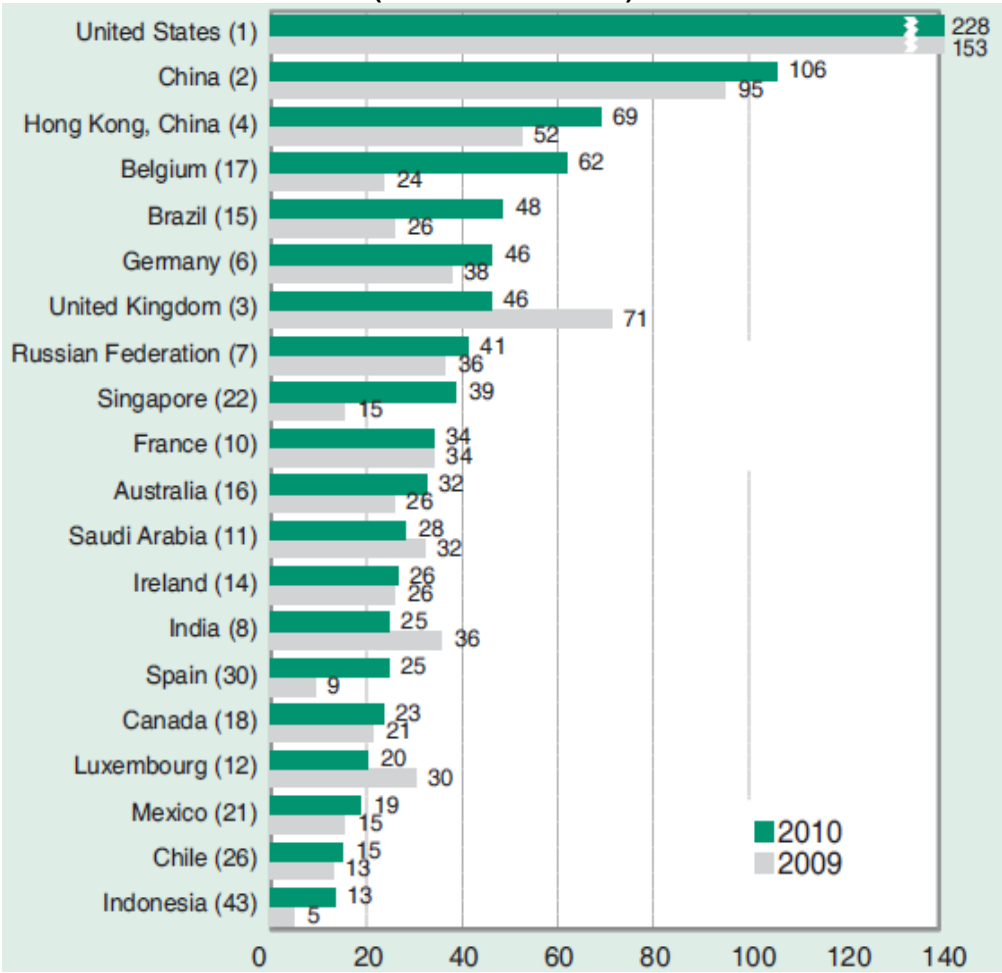
Las tendencias continuaron en 2010. El mayor índice de IED registrado fue nuevamente para los países en desarrollo ahora captando más de la mitad de los

---

<sup>19</sup> Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. Informe sobre las Inversiones en el Mundo 2009. Empresas Transnacionales, producción agrícola y desarrollo. P. 22. (sic)

flujos mundiales. También continuaron con un incremento en la salida de flujos generando así un fenómeno que comienza a tomar mayor fuerza. La inversión-cooperación Sur-Sur; para validar esta información se presenta la gráfica 1.4.

**Gráfica 1.4. Flujos mundiales de entrada de IED, 20 mayores economías, 2009-2010 (Billones de dólares)**



Fuente: UNCTAD, World Investment Report 2011. Nota: el número en paréntesis después del nombre del país se refiere al ranking en 2009.

Si fuera necesario establecer una tendencia para los flujos de entrada de IED en el mundo, sería obvio que Estados Unidos y China siempre encabezarían las listas. El primero de ellos por ser el mercado más grande del mundo y el segundo por contar con la mayoría de las condiciones estudiadas anteriormente que buscan los inversionistas.

De acuerdo con su ubicación por continente, el mayor número de países lo ocupó Europa con 7, seguido de Asia con 6 y América con 5; Oceanía, que prácticamente es sólo Australia en materia de atracción de Inversión Extranjera si apareció en la lista.

La realidad es que 2010 fue el momento en el que pudieron corregirse los errores y componer el camino del crecimiento económico que se tenía registrado. Era muy fácil superar los niveles de crecimiento registrados un año anterior, ya que la comparación y medición se hace de manera directa a 2009. Superar el sótano era una tarea medianamente fácil. A pesar de ello, hubo países como Reino Unido, Singapur, India y Luxemburgo que registraron bajas en sus registros de entrada de flujos y que con ese registro negativo pudieron posicionarse todavía dentro del *top 20* de naciones con mayor atracción de inversión extranjera.

De acuerdo con Dominic Wilson y Roopa Purushothaman, analistas económicos de Goldman Sachs, existirán 6 grandes economías para 2050: el Brasil, Rusia, India, China, Estados Unidos y Japón. Si reflejamos esa información en capacidad de atracción de inversión, Japón estaría fuera del rol de líder económico. Sin embargo, su economía es sólida al interior y esa estrategia es la que actualmente maneja para no depreciar y afectar su economía local. También mencionan que China superará a Estados Unidos en el año 2040; ésta es una proyección difícil de apoyar ya que la economía número uno del mundo es capaz de generar riqueza a través de cualquier medio, incluida la guerra.

Las expectativas que se tenían para el incremento en los flujos de atracción de inversión extranjera directa en 2011 no fueron superadas teniendo como meta llegar a un 1.4 ó 1.6 billones en todo el mundo. De acuerdo con el informe WIR 2012, se registraron 1, 524,422 millones de dólares como parte de los flujos de entrada de IED; en la tabla 1.1 se muestra el *top 20* de éstos.

**Tabla 1.1. Flujos mundiales de entrada de IED, 20 mayores economías, 2011**

POSICIÓN	PAÍS	FLUJO DE ENTRADA DE IED (Miles de millones de dólares)
1	Estados Unidos de América	226 937
2	China	123 985
3	Bélgica	89 142
4	Hong Kong	83 156
5	Brasil	66 660
6	Singapur	64 003
7	Reino Unido	53 949
8	Rusia	52 878
9	Islas Vírgenes Británicas	53 717
10	Australia	41 317
11	Francia	40 945
12	Canadá	40 932
13	Alemania	40 402
14	India	31 554
15	España	29 476
16	Italia	29 059
17	México	19 554
18	Indonesia	18 906
19	Luxemburgo	17 530
20	Chile	17 299

Fuente: Elaboración propia con base en información del "World Investment Report 2012. Towards a new generation of investment policies." United Nations Conference on Trade And Development.

El análisis de esta investigación recorre el periodo 2008-2013, sin embargo, se necesitan validar datos del pasado para obtener una perspectiva más confiable del escenario en los flujos de IED. De 2008 a 2010, se registraron un total de 4, 821,953 millones de dólares como flujos de entrada de IED en todo el planeta.

El principal destino de IED fue Estados Unidos, por ser el mercado más grande de todo el mundo. Desde 2008 se ha colocado en la primera posición del *top* veinte, seguido en aquel año por Francia que posteriormente cayó una posición para desplomarse por completo en 2010 y 2011, cayendo a la posición número diez y once, respectivamente. China, que en 2008 era número tres, posteriormente se convirtió en el segundo lugar, convirtiéndose así en la segunda economía más grande del planeta. Las siguientes posiciones han sido ocupadas por el Reino Unido, Hong Kong y las Islas Vírgenes Británicas.

Es menester resaltar la aparición de Bélgica como uno de los principales destinos; registró en 2006 la cantidad de 58,893 millones de dólares y en tan sólo un año logró captar 93,429 millones de dólares y continuó incrementando hasta el oscuro 2009. Sin embargo, ha tenido una rápida recuperación. Otro caso a resaltar, pero por la preocupación que genera, es Japón que ha presentado números negativos en 2010 y 2011.

El significado de 2010 y 2011 es la presencia de las economías en desarrollo que han atajado la inversión mediante políticas de fomento a la IED con énfasis en el desarrollo de sus pobladores. La propia apertura a la inversión nunca va significar el desarrollo pleno sin tomar en cuenta a todos los actores.

Con estos últimos resultados se puede obtener una clara perspectiva sobre el comportamiento de los flujos; existen 10 países que obtienen las mejores posiciones en el cálculo de un índice de atracción independientemente del *ranking* obtenido en el año inmediato. Las variantes a tomar en cuenta para el cálculo de este índice son (de acuerdo al Informe sobre Inversiones Mundiales del 2012) los atractivos del mercado, disponibilidad a bajo costo de la mano de obra, presencia de recursos naturales e infraestructura. A su vez, cada uno tiene diferentes categorías.

- Atractivos del mercado
  - Tamaño del mercado
  - Poder adquisitivo
  - Crecimiento potencial del mercado
- Disponibilidad a bajo costo de la mano de obra
  - Costo de la mano de obra
  - Tamaño de la fuerza de trabajo manufacturera

- Presencia de recursos naturales
  - Explotación de recursos
  - Potencial agrícola
- Infraestructura
  - Infraestructura del transporte
  - Infraestructura de energía
  - Infraestructura de telecomunicaciones

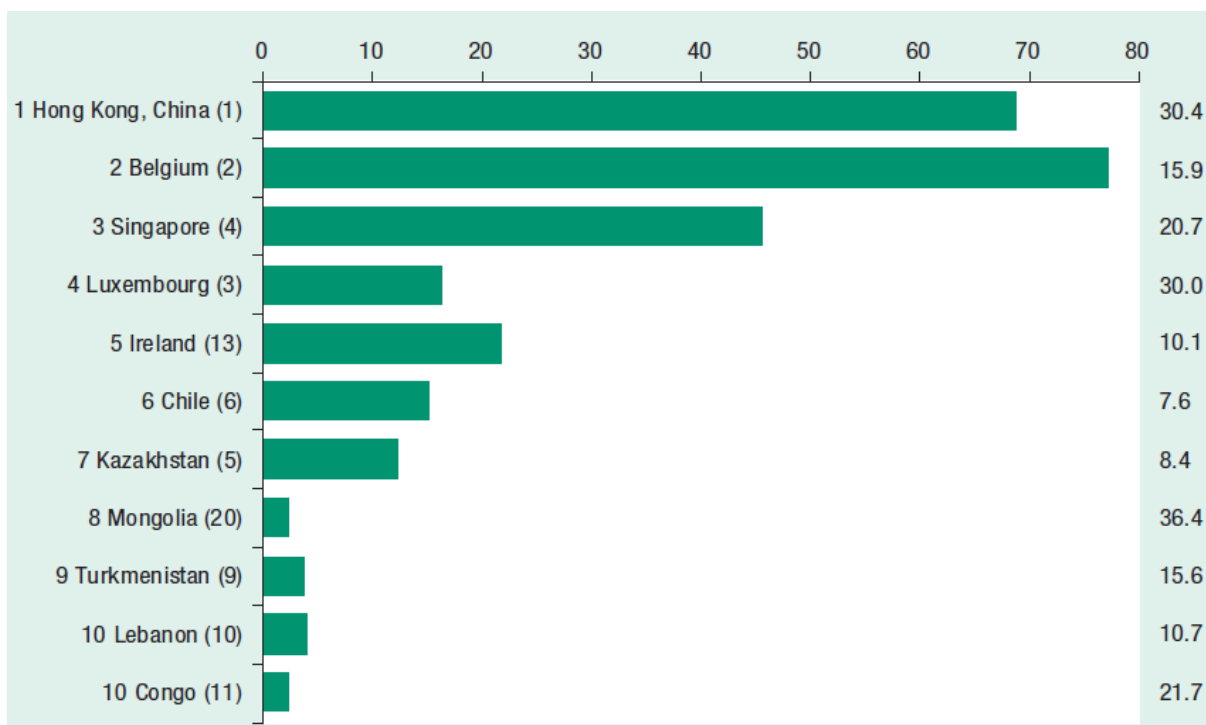
Existe una gran cantidad de factores a evaluar para obtener un índice con tanto impacto sobre las empresas, pero éstos cuatro en especial otorgan una imagen general de lo que puede ser el comportamiento del capital invertido en determinado territorio. La importancia del tamaño del mercado, el poder adquisitivo y el crecimiento potencial del mismo, atañen la característica de qué tanto puede comprar el consumidor, cuánto está dispuesto a gastar, en dónde puede gastarlo y cuánto se puede obtener en un futuro mediato del mismo ente.

La mano de obra junto con la presencia de recursos naturales son viejos elementos a considerarse para la instauración de alguna de las modalidades de negocios internacionales descritas anteriormente. La infraestructura se ha convertido en la carta de presentación de los países para la atracción de IED. Una interconexión de redes carreteras modernas y eficientes al interior, electricidad, conectividad de internet, puertos marítimos de gran calado y terminales intermodales con tecnología, son algunos de los elementos a considerar para una empresa al invertir en algún país extranjero.

El análisis del por qué Brasil, Rusia, India y China han tomado tanta importancia como destino de IED radica en el estudio de las cuatro variables en lo general y en lo particular, a los atractivos del mercado e infraestructura, sin dejar de lado la mano de obra y la presencia de los recursos naturales, estos elementos, junto con la infraestructura son los puntos donde los gobiernos tienen mayor responsabilidad al velar por el interés de sus pobladores por encontrar un trabajo bien remunerado y de igual manera proteger el medio ambiente.

Con la medición de estos parámetros, la UNCTAD llegó a la conclusión que en 2012 existen diez países que tiene un mayor índice de capacidad para la atracción de IED por sobre todos los restantes del mundo. Para ejemplificarlo, se muestra la gráfica 1.5.

**Gráfica 1.5. Índice de atracción de IED, 10 principales economías clasificadas 2011.**



Fuente: UNCTAD, World Investment Report 2012. Towards a new generation of investment policies.

Como se comentaba al finalizar el análisis de 2011, Bélgica ha tenido una sorprendente evolución en sus índices de captación de IED y por ello aparece en el top 10 de los principales países para invertir de acuerdo a las cuatro variables antes estudiadas.

Otro dato importante es que ni uno de los países del G7 figura en este listado y es comprensible ya que los últimos mecanismos para combatir la crisis financiera han consistido en el incremento a impuestos y obviamente las empresas se encuentran al pendiente para identificar en qué países y en cuáles no invertir. China tiene presencia, pero con Hong Kong, posiblemente las medidas sociales y las protestas por ellas dentro del país asiático son las causantes por las cuales China ha comenzado a sufrir una desaceleración económica paulatina.

Tema particular es la aparición de naciones como el Congo, Mongolia, Turkmenistán, Líbano y Kazajistán, que en realidad son naciones con un bajo índice de crecimiento económico y que no figuran en las listas de los 20 países que más IED atraen, por el contrario, analizando las variables que se toman en

consideración para la elaboración del índice se observa que todo apunta a que naciones como el Congo y Mongolia son consideradas tanto por sus recursos naturales como por su importancia geoestratégica en el continente; mientras que Turkmenistán y Kazajistán cuentan con el mayor desarrollo en la zona euroasiática y la instauración de ETNs puede ayudar a permear la occidentalización de la zona.

La opinión de actores como Banco Mundial o Fondo Monetario Internacional, refiriéndose a diversos países como los “nuevos destinos de IED en el mundo” afecta el comportamiento de los flujos: se crean nuevas tendencias con un poder de permear desarrollo económico o bien explotación sin regulación a cualquier zona del mundo. De esta manera, es como inició el fenómeno económico del BRIC. En un inicio se manejaba la creación mercadológica del acrónimo como un mecanismo de atracción. Sin embargo, el estudio retrospectivo, el escenario actual, las prospectivas y la intención de los países miembros por reunirse, desmienten cualquier escepticismo sobre un nuevo foro de carácter multiregional.

#### 1.6. COMPORTAMIENTO REGIONAL DE LA IED

Los escenarios de estudio para la IED pueden tener diversas proyecciones, desde una leve comunidad, un municipio, un país o todo un continente. Sin embargo, dentro de los mismos continentes existen diversas regiones con puntos en común que delimitan su pertenencia respecto a los demás Estados. El estudio regional de los flujos de IED es necesario para partir con la idea que no sólo Europa y Norteamérica controlan la inversión mundial a pesar que la mayoría de los flujos se encuentren en esas regiones. Una retrospectiva del comportamiento de los flujos de entrada y salida de IED, como la que se muestra en la tabla 1.2, nos ayudará a comprender mejor la actual repartición.



**Tabla 1.2. Flujos de IED, por regiones y países seleccionados, 1995-2008**  
(En miles de millones de dólares y en porcentaje)

Región/economía	Flujos de entrada de IED							Flujos de salida de IED						
	1995-2000 (media anual)	2003	2004	2005	2006	2007	2008	1995-2000 (media anual)	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Economías desarrolladas	534,9	361,3	414,2	613,1	972,8	1.358,6	962,3	626,3	507,2	795,1	742,0	1.157,9	1.809,5	1.506,5
Europa	323,3	279,8	227,7	506,1	631,7	899,6	518,3	446,2	306,9	411,5	689,9	799,6	1.270,5	944,5
Unión Europea	310,0	259,4	223,3	498,4	590,3	842,3	503,5	416,9	285,0	377,3	609,7	697,2	1.192,1	837,0
Japón	4,6	6,3	7,8	2,8	- 6,5	22,5	24,4	25,1	28,8	31,0	45,8	50,3	73,5	128,0
Estados Unidos	169,7	53,1	135,8	104,8	237,1	271,2	316,1	125,9	129,4	294,9	15,4	224,2	378,4	311,8
Otros países desarrollados	37,2	22,0	42,8	- 0,6	110,4	165,3	103,4	29,2	42,1	57,7	- 9,1	83,8	87,1	122,3
Economías en desarrollo	188,3	184,0	290,4	329,3	433,8	529,3	620,7	74,5	45,5	120,4	122,7	215,3	285,5	292,7
África	9,0	20,9	22,1	38,2	57,1	69,2	87,6	2,4	1,3	2,1	2,3	7,2	10,6	9,3
América Latina y el Caribe	72,9	45,8	95,1	77,1	93,3	127,5	144,4	21,1	21,3	28,0	36,0	63,6	51,7	63,2
Asia y Oceanía	106,4	117,3	173,2	214,0	283,4	332,7	388,7	51,0	23,0	90,4	84,4	144,5	223,1	220,2
Asia	105,9	116,9	172,9	213,8	282,1	331,4	387,8	51,0	22,9	90,3	84,3	144,4	223,1	220,1
Asia occidental	3,3	11,3	20,5	43,6	67,6	77,6	90,3	0,9	- 1,4	8,1	12,9	24,0	48,3	33,7
Asia oriental	70,7	72,7	106,3	116,2	131,8	150,4	187,0	39,6	17,4	62,9	49,8	82,3	111,2	136,2
China	41,8	53,5	60,6	72,4	72,7	83,5	108,3	2,0	2,9	5,5	12,3	21,2	22,5	52,2
Asia meridional	3,9	8,2	10,7	14,4	27,8	34,0	50,7	0,3	1,6	2,3	3,5	14,9	17,8	18,2
Asia sudoriental	28,0	24,7	35,5	39,6	55,0	69,5	59,9	10,2	5,3	17,0	18,1	23,3	45,8	32,1
Oceanía	0,5	0,4	0,3	0,2	1,3	1,3	0,9	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1
Europa sudoriental y CEI (economías en transición)	7,3	19,9	30,3	30,9	54,5	90,9	114,4	2,0	10,7	14,1	14,3	23,7	51,5	58,5
Europa sudoriental	1,2	4,1	3,5	4,8	9,9	12,8	10,9	0,1	0,1	0,4	0,3	0,4	1,4	0,6
CEI	6,1	15,8	26,8	26,1	44,7	78,1	103,5	1,9	10,6	13,8	14,0	23,3	50,1	57,9
<b>Total mundial</b>	<b>730,5</b>	<b>565,2</b>	<b>734,9</b>	<b>973,3</b>	<b>1.461,1</b>	<b>1.978,8</b>	<b>1.697,4</b>	<b>702,8</b>	<b>563,4</b>	<b>929,6</b>	<b>879,0</b>	<b>1.396,9</b>	<b>2.146,5</b>	<b>1.857,7</b>
<i>Pro memoria: parte porcentual en los flujos mundiales de IED</i>														
Economías desarrolladas	73,2	63,9	56,4	63,0	66,6	68,7	56,7	89,1	90,0	85,5	84,4	82,9	84,3	81,1
Economías en desarrollo	25,8	32,6	39,5	33,8	29,7	26,8	36,6	10,6	8,1	13,0	14,0	15,4	13,3	15,8
Europa sudoriental y CEI (economías en transición)	1,0	3,5	4,1	3,2	3,7	4,6	6,7	0,3	1,9	1,5	1,6	1,7	2,4	3,1

Fuente: UNCTAD, World Investment Report 2009, cuadro B.1 del anexo.

La gestación del nuevo orden internacional, desde la década de los ochenta estableció cuáles debían ser los principales mercados a nivel internacional. Con la creación de bolsas de valores a lo largo de todo el mundo, los indicadores bursátiles tienen la tarea de orientar a los inversionistas y alertar sobre posibles cambios que afectarán el rendimiento de los capitales.

Las regiones mostraron un desarrollo en conjunto al estar interconectadas; actualmente países como China, Japón, Estados Unidos o el bloque de la Unión Europea, atraen la atención puesto que son economías que han sufrido diferentes cambios en las recientes décadas. China es el claro ejemplo del sureste asiático,

un gigante que estaba dormido y poco a poco comienza a despertar; Japón es la imagen del aislacionismo y protección hacia el mercado interno con el fin de evitar cualquier contagio en su economía; Estados Unidos ha sido el perfecto ejemplo a no seguir por Europa, que concientemente han tratado de fomentar relaciones comerciales al interior del continente. El comportamiento regional se muestra en la tabla 1.3.

**Tabla 1.3. Flujos de IED, por regiones, 2008-2010**  
(En miles de millones de dólares y en porcentaje)

Región	Entradas de IED			Salidas de IED		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010
<b>Total mundial</b>	<b>1 744</b>	<b>1 185</b>	<b>1 244</b>	<b>1 911</b>	<b>1 171</b>	<b>1 323</b>
Economías desarrolladas	965	603	602	1 541	851	935
Economías en desarrollo	658	511	574	309	271	328
África	73	60	55	10	6	7
América Latina y el Caribe	207	141	159	81	46	76
Asia Occidental	92	66	58	40	26	13
Asia Meridional, Oriental y Sudoriental	284	242	300	178	193	232
Europa Sudoriental y la CEI	121	72	68	60	49	61
<b>Economías estructuralmente débiles, vulnerables y pequeñas</b>	<b>62,4</b>	<b>52,7</b>	<b>48,3</b>	<b>5,6</b>	<b>4,0</b>	<b>10,1</b>
Países menos adelantados	33,0	26,5	26,4	3,0	0,4	1,8
Países en desarrollo sin litoral	25,4	26,2	23,0	1,7	3,8	8,4
Pequeños Estados insulares en desarrollo	8,0	4,3	4,2	0,9	-	0,2
<i>Memorando: porcentaje de las corrientes mundiales de IED</i>						
Economías desarrolladas	55,3	50,9	48,4	80,7	72,7	70,7
Economías en desarrollo	37,7	43,1	46,1	16,2	23,1	24,8
África	4,2	5,1	4,4	0,5	0,5	0,5
América Latina y el Caribe	11,9	11,9	12,8	4,2	3,9	5,8
Asia Occidental	5,2	5,6	4,7	2,1	2,2	1,0
Asia Meridional, Oriental y Sudoriental	16,3	20,4	24,1	9,3	16,5	17,5
Europa Sudoriental y la CEI	6,9	6,0	5,5	3,2	4,2	4,6
<b>Economías estructuralmente débiles, vulnerables y pequeñas</b>	<b>3,6</b>	<b>4,4</b>	<b>3,9</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,8</b>
Países menos adelantados	1,9	2,2	2,1	0,2	0,0	0,1
Países en desarrollo sin litoral	1,5	2,2	1,9	0,1	0,3	0,6
Pequeños Estados insulares en desarrollo	0,5	0,4	0,3	-	-	-

Fuente: UNCTAD

Las tendencias en los últimos años apuntan a la Unión Europea, mientras que el Este y Sureste asiático ocupan la segunda posición, seguida de Norteamérica y finalmente Latinoamérica y el Caribe.

Durante todas las etapas que ha atravesado la Unión Europea se ha caracterizado por ser un mercado sólido con bases firmes y acorde con las tendencias de la economía, siendo uno de los epicentros de donde surgen las

directrices para la conducción y manejo de los flujos de capital. Por su gran poder de compra y su estabilidad monetaria, los inversionistas deciden entrar en dicha región esperando maximizar ganancias. Sin embargo, el consumidor europeo es de los más exigentes en todo el planeta y no sólo es necesario cumplir con las normas arancelarias que se requieren sino es menester agregarle un valor al bien o servicio.

El sureste asiático es un particular caso reciente de estudio; culturas milenarias que en un inicio estuvieron excluidas de la escena internacional constante y meticulosamente han sabido posicionarse en el lugar donde les corresponde. Diversas dictaduras y la cercanía con el antiguo régimen comunista fueron motivo para que las potencias occidentales no apreciaran la capacidad subutilizada de estos países.

América conquistada por los europeos ahora es la conquistadora del mundo entero. Estados Unidos por sí solo representa una capacidad de compra, producción y repartición descomunal comparada con todas las demás del continente. Países como Canadá, México, Brasil y Chile tienen el potencial para alcanzar un pleno desarrollo económico. Desafortunadamente, la diversificación de mercados no es un elemento a destacar en las agendas internacionales de estos países. Caso aparte es el de Brasil, que ha comenzado a desprenderse de los mercados tradicionales para innovar y encontrar beneficios en lugares inimaginables, sin dejar de pertenecer al poderoso continente americano pero posicionándose como líder regional.

El comportamiento de los flujos de IED en los últimos años ha sido constante a nivel regional y no existe una clara tendencia hacia el cambio, por el contrario, la consolidación de gigantes económicos reforzará el poder de zonas como el sureste asiático y Latinoamérica. No por ello hay que dejar pasar la premisa que el ciclo económico es efectivamente eso, un ciclo, y que el crecimiento no es perpetuo, sólo constante y duradero si así se mantiene con políticas encaminadas a la captación de flujos. Los flujos regionales son indispensables para un estudio a detalle, por dicha razón se presenta la tabla 1.4.

**Tabla 1.4. Flujos de entrada de IED por región, 2008-2011**  
(En miles de millones de dólares)

REGIÓN	2008	2009	2010	2011
Unión Europea	542 242	356 631	318 277	420 715
Norteamérica	363 543	165 010	221 318	267 869
Latinoamérica y el Caribe	209 517	149 402	187 401	216 988
Sureste Europeo	12 657	8 289	3 974	6 650
Oceanía	2 298	1 940	2 075	1 602
África	57 842	52 645	43 122	42 652
Este y sureste asiático	235 506	206 591	294 124	335 533
Asia del oeste	91 985	66 276	58 193	48 682

Fuente: Elaboración propia con base en información del "World Investment Report 2012. Towards a new generation of investment policies." United Nations Conference on Trade And Development.

Cada región tiene un valor agregado, una cualidad que la hace especial para ser elegida por los inversionistas. Cada región guarda un secreto, algunas materias son más fáciles de encontrar en ciertas partes del planeta, o las características fisionómicas del ser humano en algún continente favorecen para la elaboración o comercialización de algún producto en especial. Sin embargo, la estandarización en los procesos productivos y en los consumidores ha comenzado a ser un principio básico de las compañías transnacionales. La hipercompetencia ahora es entre los Estados del orbe.

Cada zona cuenta con un país que es el principal receptor de IED: la Unión Europea cuenta con Bélgica; en Norteamérica Estados Unidos domina los flujos de entrada; Suramérica tiene a Brasil; Asia cuenta con India y China; en la zona euroasiática se encuentra Rusia.

En el periodo que comprende enero de 1999 hasta marzo de 2008, México logró captar 192,831.7 millones de dólares en IED. El crecimiento económico se vio entorpecido por una crisis financiera proveniente de Estados Unidos en el año 2009. De esta forma, los flujos establecieron una baja no sólo a nivel nacional, incluso a nivel regional e internacional. Sin embargo, cuatro naciones siguieron

incrementando las cifras en la captación de IED y de crecimiento económico nacional. Brasil, Rusia, India y China se posicionaban como los mercados preferidos por los inversores globales (ver tabla 1.5).

**Tabla 1.5. Flujos de entrada de IED países BRIC y México, 2008-2011**  
(En miles de millones de dólares)

PAÍS	2008	2009	2010	2011
BRASIL	45 058	25 949	48 506	66 660
RUSIA	75 002	36 500	43 288	52 878
INDIA	43 406	35 596	24 159	31 554
CHINA	108 312	95 000	114 734	123 985
MÉXICO	27 140	16 119	20 709	19 544

Fuente: Elaboración propia con base en información del "World Investment Report 2012. Towards a new generation of investment policies." United Nations Conference on Trade And Development.

Los números no mienten, los economistas fallaron en su labor y el capitalismo ha sido puesto en tela de juicio. Las empresas cada vez tienen mayor peso sobre las políticas monetarias internacionales. La IED es el camino para aquellos Estados sin recursos económicos que pretenden alcanzar un desarrollo interno. En el mundo hay un nuevo paradigma, pasamos del control del G7 sobre el mundo a un escenario internacional donde la Unión Europea comenzó a hacer un contrapeso en conjunto con algunos países de Asia, pero ahora el paradigma apunta a las economías en desarrollo. En el mundo hay un nuevo paradigma llamado BRIC.

## **CAPÍTULO 2**

### **BRIC: CONSOLIDACIÓN DEL FORO Y NUEVO DESTINO DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA**

Los flujos de entrada de IED en el mundo sufrieron una distorsión a partir de la crisis financiera de 2009 surgida en Estados Unidos, como consecuencia del otorgamiento de préstamos para la adquisición de bienes inmobiliarios, entre otras razones. Parte importante de la responsabilidad en este suceso lo tuvieron las agencias calificadoras de riesgo, quienes se encargan de otorgar evaluaciones para países o empresas de acuerdo con la seguridad en el valor de sus acciones, su desarrollo comercial, fluidez financiera, etc. Las calificadoras más importantes o de mayor relevancia son Standard & Poors, Moody's y Fitch. Debe mencionarse que existe otro tipo de asociaciones las cuales son grupos de banca de inversión y valores, entre las cuales resaltan J. P. Morgan y Goldman Sachs; quienes también estuvieron inmiscuidas en el desarrollo de la crisis financiera.

La mayoría de estas calificadoras o sociedades de asesoramiento financiero están de acuerdo en que después de la crisis financiera global los flujos de entrada de IED se reacomodaron o se distribuyeron, atendiendo a niveles peligrosos de estabilidad sobre las inversiones en países que sufrían los efectos de la crisis. Países como Estados Unidos, Francia, Grecia, Turquía, Irlanda y España fueron de los más afectados, por ello, las nuevas tendencias apuntaban hacia nuevos mercados con una seguridad permanente para la inversión.

Frente a este panorama, Goldman Sachs se encontraba en concordancia con la idea del reacomodamiento de las inversiones a nivel mundial. De acuerdo con dicha asociación, los flujos de IED desde hace una década anterior a la crisis comenzaron a cambiar, es decir desde inicios del siglo XXI; pero el fenómeno se agudizó al iniciar las especulaciones sobre las bolsas de valores más importantes del mundo y detonando la explosión de la burbuja especulativa financiera, los flujos no sólo cayeron sino los pocos que se mantuvieron en expansión buscaron nuevos mercados.

Para entender mejor el peso de dicha agencia, es menester saber que Goldman Sachs es un grupo de banca de inversión y valores que tras la crisis

financiera se convirtió en un banco comercial. Dentro de Goldman Sachs existen cuatro vertientes de negocios a los cuales se dedica.

1. Inversión bancaria (Asesoría financiera y suscripciones)
2. Comercio (Renta fija, divisas y materias primas; renta variable; e inversiones principales)
3. Administración de activos (Manejo de activos y servicios de valores).
4. Servicios de seguridad.<sup>20</sup>

Analizar el presente financiero, económico y comercial resulta una tarea adecuada para sociedades de inversión y calificadoras crediticias y de riesgos, en aras de proporcionar seguridad a las futuras inversiones regionales y globales. Las relaciones internacionales son cada vez más complejas, si bien el Estado jamás será suplantado, las decisiones de éstos cada vez se ven más influenciadas por agentes externos e incluso ajenos.

El papel de las instituciones financieras internacionales crece constantemente a nivel global, regional y nacional. Claro ejemplo de ello son las políticas que deben seguir los países pertenecientes a la Organización Mundial de Comercio, como el FMI o el mismo BM. En menor medida se encuentra el poder de influencia de las calificadoras o agencias de crédito que encuentra su esmero en hacer más fácil el camino de las inversiones empresariales en el planeta, donde muchas veces afectan a ciertos países que pretenden una atracción constante de IED. El actual sistema económico mundial tiene muchas fallas, en realidad no ofrece una distribución equitativa y como lo menciona Ian Goldin, haciendo una cita a John Keynes en el año 1933:

El decadente capitalismo internacional pero individualista, en cuyas manos nos encontramos después de la guerra, no es un éxito. No es inteligente. No es bello. No es justo. No es virtuoso. Y no satisface las necesidades. Los principales inconvenientes de la sociedad económica

---

<sup>20</sup> Goldman Sachs ([www.goldmansachs.com](http://www.goldmansachs.com))

en que vivimos son su incapacidad para procurar la ocupación plena y su arbitraria y desigual distribución de la riqueza y los ingresos”<sup>21</sup>

La intrínseca tarea de los Estados en el escenario mundial cada vez es más afectada por las empresas multinacionales, que en ocasiones llegan a tener mayor peso o más riqueza que un mismo país. El impacto que genera un país en el mundo puede ir disminuyendo y más en el ámbito económico y comercial, en donde las asociaciones económicas cada vez son más necesarias para poder sobresalir en el plano regional y obtener beneficios en el sistema capitalista global.

Cuando un Estado no tiene el impacto deseado en el mundo, recurre a las alianzas con otros países en aras de encontrar puntos de entendimiento mutuo que se manifiesten en resultados benéficos para ambas partes. El mejor y mayor ejemplo de una asociación de países con fines en común es la Organización de las Naciones Unidas que estuvo antecedida por la Sociedad de Naciones, la cual no convenció a muchos Estados. De hecho, la ONU en sus inicios también generaba ciertas reservas de algunas naciones.

El poder económico que puede generar una alianza entre Estados queda plasmado en los acuerdos de asociación económica, tratados de libre comercio, zonas fronterizas libres de impuestos, acuerdos de inversión recíproca, etc. Son bastantes los ejemplos y tipos de asociación con fines económicos que existen en la actualidad. Al igual que en el aspecto político y cultural, quienes inician el proceso de acercamiento para la construcción de una posible asociación son los mismos Estados; ellos mismos deciden con quiénes realizarla, los beneficios, los términos o la modalidad a llevar a cabo.

## 2.1. BRIC: LA IDEA SURGIDA EN INGLATERRA

En toda la historia de la humanidad, sólo ha surgido un foro internacional partiendo de una idea fuera de los mismos Estados miembros, en donde un ente de carácter global generó una idea para materializarla en una cumbre a nivel de jefes de

---

<sup>21</sup> Goldin Ian; Reinert Kenneth, “Globalización para el desarrollo”, p 59.



Estado. De esta manera, por una calificadora de riesgos y sociedad de inversión nació el nombre de un nuevo foro internacional.

El 30 de noviembre de 2001, Jim O'Neill economista egresado de la universidad de Sheefield en Inglaterra (amante del Manchester United equipo en el cual intentó jugar), publicó un *paper* con el respaldo de la calificadora Goldman Sachs. El título del documento cambió por completo la percepción que el mundo tenía de 4 países en específico (5 ya que se menciona la tentativa de incluir a México). Los números mostraban que estos países tenían una posibilidad de crecimiento pero nadie se imaginaba la magnitud.

El artículo lleva el nombre *Building Better Global Economic BRICs*, que traducido al español significa “Construyendo mejores BRICs económicos globales”. En un inicio, el término BRIC hace una semejanza a la palabra ladrillo (en idioma inglés *brick*), lo cual sería una idea como “construir mejores ladrillos económicos globales”. Sin embargo, la palabra BRIC no era un término aleatorio, sino un acrónimo: construido por las iniciales de 4 países que registraban un gran crecimiento económico desde la década pasada y las proyecciones otorgaban datos indicando que serán estos cuatro países los que tengan los mayores índices de crecimiento para los siguientes años. Brasil, Rusia, India y China, por primera vez en toda su historia, tenían un elemento en común: un drástico crecimiento económico. En *Building Better Global Economic BRICs*, O'Neill establece 5 puntos como elementos y premisas para sustentar su trabajo:

- En 2001 y 2002 el crecimiento del PIB en los mercados emergentes excederá al del G7.
- Al final del 2000 el PIB, en términos de poder de compra en dólares, del BRIC fue de 23.3% del total mundial. En una base de PIB real el BRIC sumó un 8% del total.
- El PIB de China es mayor al de Italia.
- Para los siguientes 10 años, el peso del BRIC y especialmente de China en el PIB mundial crecerá.

- En línea con estas perspectivas, las nuevas políticas mundiales podrían reorganizarse y particularmente el G7 puede ser ajustado para incorporar a los representantes del BRIC.

Para poder llegar a dicho punto O'Neill estableció tres diferentes y posibles panoramas económicos para la década inmediata, es decir, de 2001 a 2011. El escenario que más se asemejó fue el ideal para que las premisas se cumplieran, aunque no en su totalidad. El plano más acertado que se propuso fue en el que el crecimiento registrado a finales del 2000 continuaría por 10 años, es decir, que el crecimiento económico de los países del BRIC continuará como hasta entonces.

La creación o invención del acrónimo BRIC trajo consigo muchas interrogantes, entre ellas la más importante ¿qué es el BRIC?; además otra pregunta ¿existe como tal el BRIC? El mismo O'Neill sustenta su idea con el club más rico del planeta, el G7, reemplazándolo por un G9 donde Rusia y China ocuparían esos lugares en representación del BRIC. Bajo el alcance de su idea comenta lo siguiente:

¿Querrán los BRIC estar?... Claramente, los cuatro países en consideración son muy diferentes económica, social y políticamente, y la incorporación de los cuatro en un club al estilo G7 podría no ser sencillo (aunque las reuniones del G20 ya existentes, son posiblemente una versión ampliada de este club propuesto) y como se ha discutido ya, el caso sobre los criterios económicos más fuerte es China.<sup>22</sup>

El interés por ingresar a un nuevo G9 de acuerdo con O'Neill radica en diferentes aspectos de acuerdo al país. De los cuatro miembros del BRIC, los únicos con roles de poder son Rusia y China: el primero tiene su lugar en el G8 y ambos como miembros permanentes del Consejo de Seguridad de Naciones Unidas; los otros dos países necesitan de un rol de preponderancia regional, para poder traducirlo en un impacto global.

---

<sup>22</sup>O'Neill, Jim. "Building Better Global Economic BRICs", Goldman Sachs, Global Economic Paper No: 66, 30 de noviembre de 2001, p S10.

El primer “obstáculo” para el BRIC fue en los medios de comunicación y especialmente en Inglaterra donde surgió la idea. Uno de los principales cuestionadores del nuevo grupo de países fue el periodista Carl Mortished, del periódico *The Times* en Londres, quien mantenía la idea que son países dispares, con influencias diferentes, con economías diferentes y con lazos intrínsecos. En otras palabras, estaba en contra de la tesis del BRIC. Por otro lado, Gillian Tent periodista del *Financial Times*, también en Londres, encontraba ciertos lazos entre estos países. “China necesita bienes de Brasil, no existe en el presente pero se acercan más y más... los cuatro países comparten un deseo por ser importantes en el escenario mundial”<sup>23</sup>.

Los medios de comunicación cuestionaron fuertemente la publicación de Jim O’Neill, argumentando que el BRIC era un simple invento de *marketing* y que no tenía respaldo alguno; los mismos países integrantes no sabían de la idea y las proyecciones de O’Neill se encontraban muy lejos de materializarse. La creación del acrónimo en un principio pudo generar una simple expectativa errónea de crecimiento económico y una tendencia de movilización de factores.

El término BRIC fue considerado como una creación mercadológica sin capacidad de impactar a las naciones y mucho menos al resto del planeta, al igual que una marca. Como una marca, sólo llega a cierto tipo de consumidores que la prefieren en comparación con otras. De acuerdo con Jim O’Neill, el término no puede ser entendido como un concepto de *marketing* ya que tiene un impacto que va más allá de ser una moda, el BRIC es una realidad en el sistema mundial.

La teoría de la competitividad sistémica nos muestra los niveles a considerarse en el desarrollo de una economía y más cuando se trata a nivel mundial. Hoy, como en el Siglo XII, el centro de gravedad del poder se desplaza del occidente al oriente y de los Estados a los poderes locales, las corporaciones, las organizaciones no gubernamentales y las bandas delictivas.<sup>24</sup>

---

<sup>23</sup> Tent, Gilliant en: “BRIC. El Nuevo Mundo” Documental. Producido por Error#170. Producción Pablo Paganelli, Melina Ganger. Dirección Guido Tomio. 2010. Argentina.

<sup>24</sup> Puyana, Alicia; Rebollar, Alicia, “Brasil: mito o realidad”, Arturo Oropeza García (coord.), BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p 186.

Algunos fenómenos de *marketing* tienen la capacidad de convertirse en elementos académicos para su estudio, o bien los estudios académicos se ven plasmados en un fenómeno de *marketing*. En realidad, el BRIC era algo inevitable. Si la globalización iba a triunfar y a instaurarse como el sistema y modelo económico en todo el planeta, Estados Unidos no podía y mucho menos debía liderar todo el sistema; el contrapeso realizado por Europa es muy leve y abarca una zona de influencia bastante corta. Una redistribución del poder económico con capacidad de influir en los vecinos de manera política es el nuevo estandarte para los países en desarrollo con altos índices de desarrollo.

Si el capitalismo iba a triunfar sobre el socialismo y se convertiría en el “nuevo” sistema global, es decir un capitalismo global, éste no debía estar controlado únicamente por Estados Unidos. Los cambios en los sistemas políticos de estos países que se mantenían al margen de las decisiones de los países más ricos, ayudaron a que tomaran un peso importante en sus zonas de influencia a nivel regional. Por este tipo de cambios a nivel político, Goldman Sachs y en especial Jim O’Neill, decidieron incluir a países como los BRIC en la clasificación de países con grande potencial para el crecimiento.

En las palabras del creador del acrónimo, a la pregunta por qué B-R-I-C, la respuesta es la siguiente: son países con gran población que han visto aumentar rápida y dramáticamente sus ingresos, además de convertirse en componentes clave del sistema. Si China hubiera sido una democracia posiblemente no hubiera logrado tal desarrollo; o bien, ¿existe alguna ventaja de la democracia de la India sobre China?<sup>25</sup>

El sentido común al analizar a estos cuatro países dispares en muchos aspectos y tan iguales al mismo tiempo, apunta a suponer una unión. Los cuatro comparten características políticas similares que desde el inicio del nuevo milenio han manifestado en foros, cumbres o en mensajes nacionales. O’Neill encontró la unión en ellos al ubicarlos como un ente que posiblemente se reparta el futuro orden mundial. En China se encuentra al proveedor global de mano de obra, en

---

<sup>25</sup> O’Neill, Jim en: “BRIC. El Nuevo Mundo” Documental. Producido por Error#170. Producción Pablo Paganelli, Melina Ganger. Dirección Guido Tomio. 2010. Argentina.

India tecnología y servicios. Por otro lado, Brasil se perfila como la fábrica de alimentos del mundo y Rusia el proveedor de materias primas, petróleo y gas. El polinomio compuesto por 4 elementos tan dispares y tan iguales en sus defectos, indudablemente presenta una de las mejores uniones que haya visto la historia contemporánea.

El *paper* de O'Neill es un ejemplo egregio no sólo de prospectiva económica, sino de arquitectura geopolítica y también de que lo improbable de sus planteamientos no inhibe al principal investigador de una empresa que, antes de un decenio, daría muestras de una notable capacidad para llevar la ingeniería financiera más allá de lo imaginable y, quizá, de lo legalmente aceptable.<sup>26</sup>

El respaldo por la elección de estos cuatro países como los destinados a controlar la economía para el año 2050, junto con Estados Unidos y Alemania, radica en el crecimiento que han tenido en las últimas décadas, especialmente China. Por ello, cada uno de los países tenía que tener una prospectiva igual de poderosa o prometedora que los 30 años de crecimiento de China. India, por ejemplo, tiene una proyección de crecimiento poco comparable. “De acuerdo a nuestras proyecciones a largo plazo para el 2050, India será 35 veces más grande de lo que es hoy respecto a la riqueza promedio, la riqueza promedio de un indio será 30 veces más grande”<sup>27</sup>. La otra cara de la moneda para la India es que el 50% de sus habitantes viven en la pobreza.

Las acciones que le valieron el lugar otorgado a Brasil fueron dos principalmente. La primera de ellas fue llevada a cabo por el gobierno brasileño, que controló después de 20 años la inflación en el país; ésta fue la mejor política que pudo llevar a cabo; de ahí se desprendió una confianza en la población sobre sus salarios; la siguiente acción fueron los flujos de inversión privados realizados en Brasil, por los mismos empresarios brasileños, contrario a lo sucedido en muchos países del planeta donde los dueños de empresas al obtener ganancias

---

<sup>26</sup> Navarrete, Jorge Eduardo, “El BRIC virtual, el real y México”, Arturo Oropeza García (coord.), BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p 28.

<sup>27</sup> O'Neill, Jim en: “BRIC. El Nuevo Mundo” Documental. Producido por Error#170. Producción Pablo Paganelli, Melina Ganger. Dirección Guido Tomio. 2010. Argentina.

en territorio nacional, buscan migrar hacia un mercado extranjero sin consolidarse en diferentes sectores o productos por todo el territorio nacional.

Al mencionar el caso de Brasil en su documento O'Neill hace referencia a que en el último momento del trabajo se consideró a éste y no a México, a pesar que México presenta una mejor proyección económica. Termina señalando que podría resultar en una discusión acerca de lo relevante de su rol regional. Esto queda manifestado en dos vertientes o fue una simple propuesta bajo una medianamente fundada creencia de poder económico, o un escenario global con bases sólidas que radican en el crecimiento nacional.

El caso de Rusia es el más extraño; de ser una de las potencias del sistema bipolar de la guerra fría, pasó a ocupar un peldaño más abajo que los países desarrollados; se habla en el mundo de Rusia como un país emergente. En realidad, esta investigación considera que el caso ruso es un resurgimiento como potencia. Los números indican que el incremento en el PIB de Rusia es mayor al de India y en proyección al 2050 se vislumbra que el país haya crecido diez veces. Sin embargo, no puede olvidarse su pasado comunista, ellos mismos no lo pueden olvidar, la cara sucia del sistema ruso siempre será la corrupción, mala demografía y la alta dependencia energética. Los malos hábitos tardan en morir y el cambio generacional en Rusia tardará aún más.

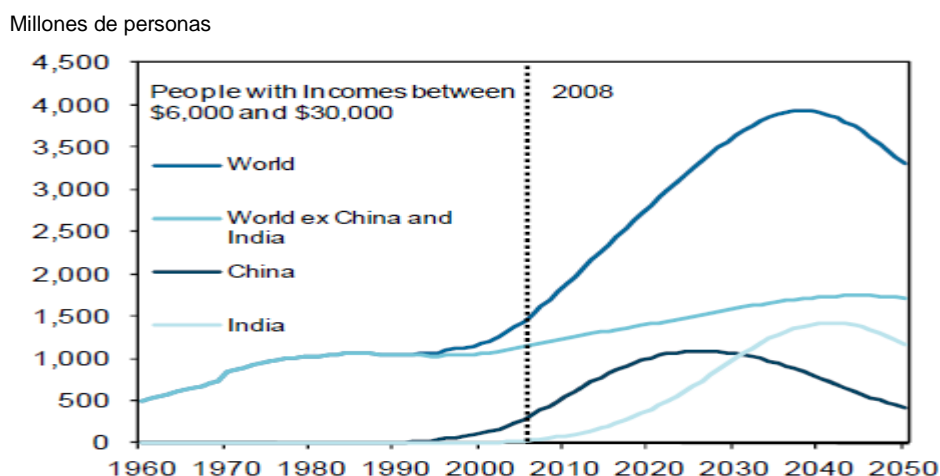
Hablar del BRIC es posiblemente hablar de miseria más tecnología, también es hablar de Inversión Extranjera, empresas estatales con alcance global, desarrollo; estar aún en el desarrollo e incluso no saber qué es el desarrollo de una nación. En estos extremos, estos polos tan opuestos uno de otro, se encuentra el elemento neurálgico que dará certeza y fidelidad a la tesis del BRIC. La clase media. "La teoría del BRIC sólo será exitosa si tenemos más de cientos de millones de personas en las economías de los BRIC, particularmente India y China que son los más grandes, que sean sacadas de la pobreza. Cerca de 2.9 billones de personas vivían en 2011 en los países del BRIC, representando aproximadamente el 42% del total de la población del mundo".<sup>28</sup>

---

<sup>28</sup> O'Neill, Jim en: "BRIC. El Nuevo Mundo" Documental. Producido por Error#170. Producción Pablo Paganelli, Melina Ganger. Dirección Guido Tomio. 2010. Argentina.

En un comienzo el mayor respaldo que tenían estos cuatro países, en especial Brasil y China, era que pudieron llevar más habitantes de la pobreza a la clase media (30 millones Brasil, 40 millones China) y que este nuevo y creciente segmento de la población estaba comprometido con un desarrollo nacional. La tasa de crecimiento de la clase media a nivel mundial ha aumentado. El crecimiento de la clase media en el mundo ha sido bastante rápido (como se muestra en la gráfica 2.1). Desde el año 2000, el número de personas con ingresos mayores a \$6000 y menos de \$30000 dólares creció por millones.

**Gráfica 2.1. La expansión mundial de la clase media.**



Fuente: "Is this the 'BRICs Decade'?", *BRICs Monthly*, Goldman Sachs, número 10/03, 20 de mayo de 2010, p2.

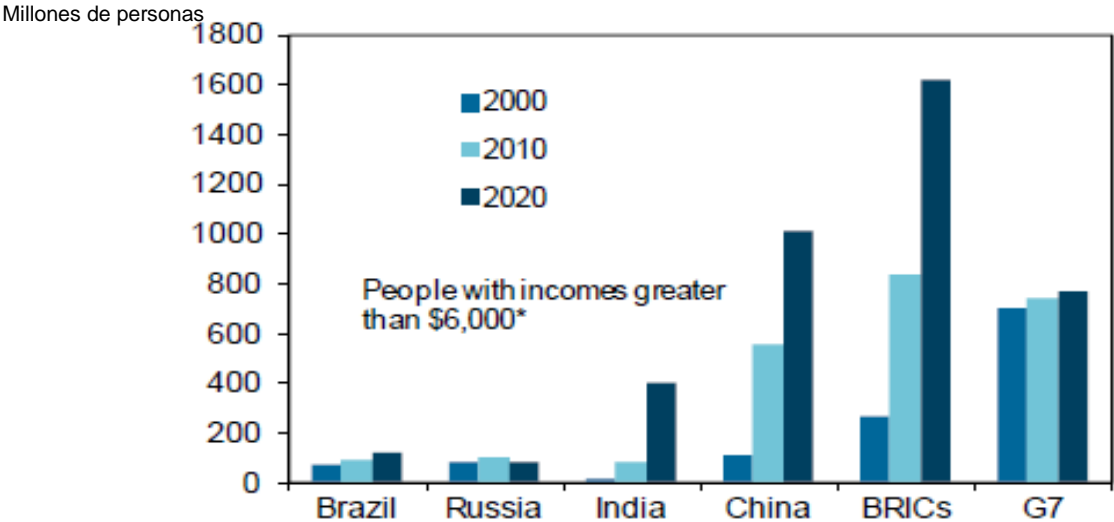
Desde 1960 con la llegada de muchos pobladores rurales a los centros de desarrollo urbanos, las clases medias a lo largo y ancho del planeta crecieron. Desde el año 1975 y hasta 2005, es decir durante treinta años, se mantuvo en el mismo nivel. El año 2008 es el parteaguas para el drástico incremento en la clase media mundial. Independientemente de China e India, que son los países con mayor población, que muestran sus tendencias por separado. India alcanza su máximo nivel cerca del 2040 y comienza a experimentar una reducción. Por otro lado, el mayor nivel alcanzado por China lo registrará en el año 2025 y a partir de ahí su población ubicada en la clase media comenzará a decrecer.

Este efecto de China tan pronunciado se debe a la desaceleración poblacional que se ha pronosticado para este país, ya que de ser el país con más pobladores en el mundo se convertirá en el segundo, cuando India ocupe el primer lugar. Las proyecciones de Goldman Sachs apuntan a un panorama en el cual se registrarán cerca de 1.6 billones de pobladores en la India para el 2060.

Si se contempla la población mundial sin incluir a India y China, la tendencia del incremento de la clase media se mantiene constante y no registra algún movimiento drástico, ya sea incremento o decremento. Sin embargo, de ser tomada en cuenta tanto India como China, la explosión demográfica de clase media en el mundo alcanzará niveles que llegan a los 2 billones de personas en el año 2030, es decir, cerca del 30% de la población mundial.

En gráficas de este tipo queda perfectamente ejemplificada la importancia de India y China sobre la población global. Si bien el impacto de estos dos países es abrumante, el objeto de estudio de la investigación son todos los miembros del foro BRIC, por ello se presenta en la gráfica 2.2 los casos de cada uno de los países.

**Gráfica 2.2. Millones de personas en los países BRIC para entrar al ingreso de la clase media para 2020, muy por encima del G7**



Nota: Goldman Sachs generalmente considera clase media con ingresos mayores a ses mil dólares y menores a treinta mil. Pero para comparar al BRIC con el G7 incluyeron toda la gente con más de seis mil dólares. Fuente: "Is this the 'BRICs Decade'?", *BRICs Monthly*, Goldman Sachs, número 10/03, 20 de mayo de 2010, p1.



A excepción de Rusia, el crecimiento en la clase media en el BRIC es constante. La gráfica parece alarmante por las enormes barras que presentan India y China respecto a Rusia y Brasil, pero debe considerarse el número de pobladores actuales y el potencial de crecimiento que tiene cada uno de los países miembros.

Según las estimaciones, Brasil llegará en 2025 a una estabilidad poblacional que se le puede denominar como un estancamiento para su crecimiento y con ello sigue presentando un incremento en la clase media; en el caso de Rusia se presenta la década del 2010 como la única de crecimiento. Sin embargo, es necesario recordar que la población rusa tiende a envejecer y presenta un leve índice de natalidad y pese a estos dos factores, no deja de ser importante la cifra de incremento en la clase media.

Los otros países asiáticos, India y China, necesitaban mostrar estas proyecciones debido a la gran cantidad de habitantes. Por un lado, India presenta un mesurado crecimiento respecto al número de pobladores actuales, esto gracias a las débiles políticas sociales efectuadas por el gobierno indio. En el caso de China, se considera exagerado el nivel que presenta Goldman Sachs para este país, si bien es cierto que el PIB per cápita continúa incrementándose, las deficiencias sociales aún son un pesar para el gobierno chino.

El impacto que presenta el incremento demográfico a nivel global va en concordancia con su población económicamente activa. El incremento de población y aumento en la clase media, representa un incremento en las actividades económicas. En línea con estos argumentos, tuvieron que pasar dos años para un nuevo estudio sobre el nuevo grupo de países emergentes con mayor capacidad de crecimiento en las próximas décadas.

## 2.2. EL IMPACTO DE LA TEORÍA BRIC Y SU RESPALDO EN LA ECONOMÍA INTERNACIONAL

El sueño del BRIC se respaldó nuevamente el 1 de octubre de 2003 a cargo de Dominic Wilson y Roopa Purushothaman, con un nuevo documento acerca del grupo. El nuevo *paper* llevó el nombre *Dreaming With BRICs: The Path to 2050*.

En este nuevo reporte los autores plantean un escenario con mayor alcance temporal. Jim O'Neill manejó la teoría hasta el 2011 mientras que Wilson y Purushothaman fijaron el punto final en el año 2050. Las nuevas propuestas fueron las siguientes.

- Para los siguientes 50 años Brasil, Rusia, India y China –las economías BRIC– pueden convertirse en una gran fuerza en el mundo económico. Nosotros trazamos crecimiento en el PIB, ingresos per cápita y movimientos monetarios en las economías BRIC hasta 2050.
- Los resultados son alarmantes. Si las cosas marchan bien, en menos de 40 años, las economías del BRIC juntas pueden ser mayores que las del G6 en términos de dólares norteamericanos. Para 2025 ellos pueden significar la mitad del tamaño del G6. Del actual G6, sólo Estados Unidos y Japón pueden ser las seis grandes economías, junto con las del BRIC, en términos de dólares norteamericanos en 2050.
- La lista de las diez economías más grandes del mundo puede parecer diferente en 2050. Las economías más grandes en el mundo (por PIB) pueden no ser los más ricos (por ingreso per cápita).<sup>29</sup>

El panorama con una prospectiva bastante poderosa poco a poco iba teniendo una solidificación en sus resultados. Usando las proyecciones demográficas estos países son de los más poderosos en el planeta. Sin embargo, no es el único aspecto que se toma en cuenta para hacer válidas las ideas, se consideran dos variables más, tres en total.

- Proyecciones demográficas
- Modelo de acumulación de capital
- Crecimiento de la productividad

Las proyecciones demográficas para el BRIC son bastante fortuitas. Casi 3 billones de personas las cuales se ubican únicamente en un 25% del territorio global. Por si el dato no respaldará la decisión de considerar a la población un

---

<sup>29</sup>Wilson, Dominic y Roopa Pursushothaman, “Dreaming with BRICs: The Path to 2050”, Goldman Sachs, Global Economic Paper No: 99, 1 de octubre de 2003, 24 pp.

elemento importante, las proyecciones demográficas de Goldman Sachs respecto a los pobladores de estos países apuntan que para el año 2050 se habrá registrado un crecimiento poblacional del 500% en los países BRIC.

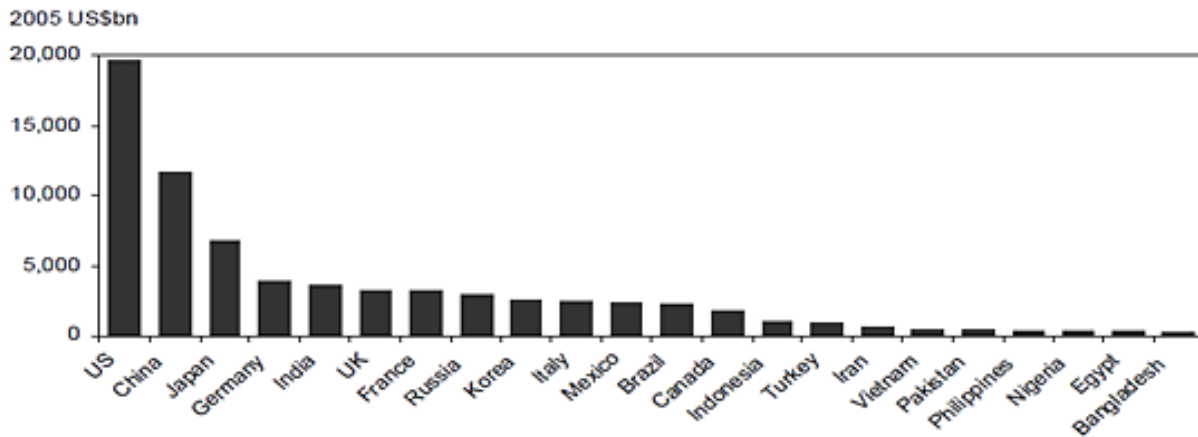
El modelo de acumulación de capital y el crecimiento de la productividad van conectados entre sí. Estos cuatro países han visto incrementar drásticamente sus ingresos con base en factores diferentes en cada país, pero dicho incremento ha significado que el modelo económico que practican los países BRIC se torne pragmático y se adecue a las necesidades actuales (socialismo cuando se necesite distribución y equidad y capitalismo cuando se apoye a la grande empresa).

Con el incremento en el erario de los países se puede observar un mayor ahorro y por ende un fortalecimiento en sus monedas, lo cual es uno de los elementos que busca la IED. Es necesario considerar que un exceso de apreciación sobre el tipo de cambio resulta una debilidad en la balanza de pagos para las economías en desarrollo, debido a la volatilidad en los precios de las exportaciones e importaciones. Por otro lado y con la llegada de IED, las actividades industriales crecen constantemente, e incluso las mismas empresas nacionales que se ven beneficiadas al trabajar en ciertas partes de los procesos productivos de grandes productos o bien como comercializadores.

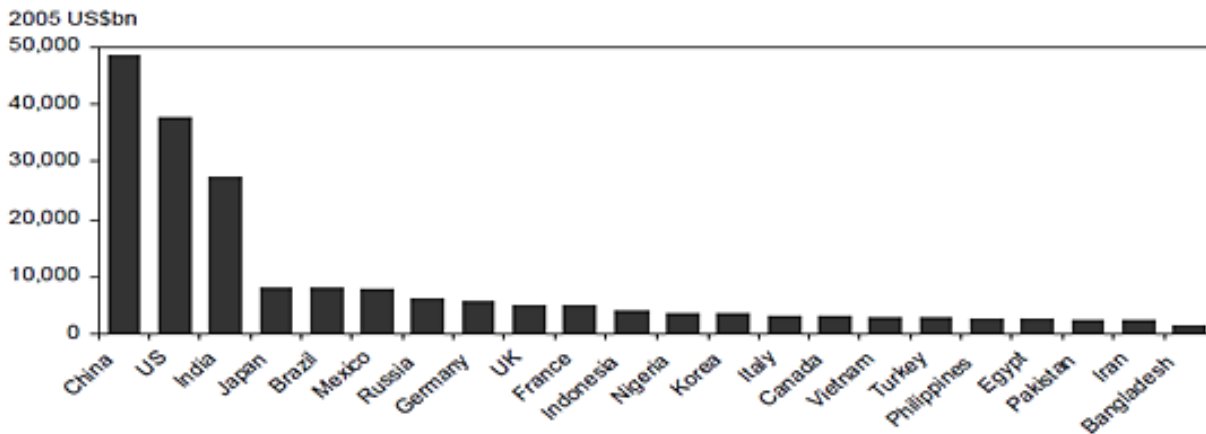
De esta manera se desata un crecimiento en la productividad en estos países, los cuales no cuentan con fuertes inversores nacionales y necesitan de capitales extranjeros como detonante de generación de empleo, el cual escasea en las grandes ciudades debido a la gran competencia y no logra permear a todas las regiones de los territorios nacionales.

Con los argumentos propuestos en el segundo reporte dedicado al BRIC se llegó a una conclusión: el PIB de los 4 países para 2050 será de los más grandes en el planeta. El caso especial de China quedará plasmado en ser la economía número uno, por encima de Estados Unidos; Brasil, Rusia e India encabezarán las listas de los países más ricos. Por si fuera poco, México se consolidará como una economía fuerte y crecerá hasta los primeros lugares.

Gráfica 2.3. Las economías más grandes en 2025



Gráfica 2.4. Las economías más grandes en 2050



Fuente: "How Solid are the BRICs?", Goldman Sachs, Global Economics Paper No: 134, 1 de diciembre de 2005, p8.

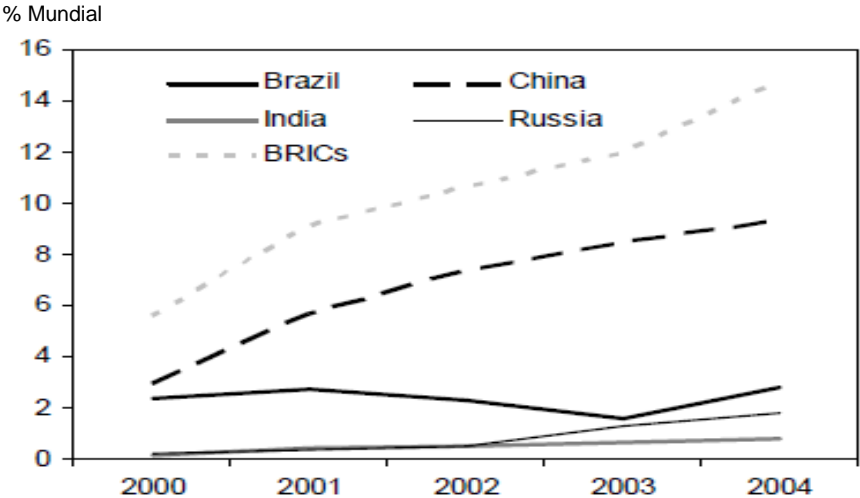
Analizando en conjunto las gráficas 2.3 y 2.4, en primer plano se presentan las proyecciones hacia 2025 en las cuales Estados Unidos sigue en primer lugar con una clara ventaja sobre China. Brasil, Rusia, India y México se ubican en el lugar número 12, 8, 5 y 11, respectivamente. En segundo plano, se encuentra el panorama según Goldman Sachs para el año 2050. China ocupa la primera posición, India la tercera, Brasil la quinta, Rusia la séptima y México la sexta. También es notoria la gran diferencia que existe entre China y Estados Unidos. Pero aún es mayor la diferencia de las tres economías más fuertes respecto a los demás países.

Dentro de las premisas publicadas en el segundo *paper* dedicado al BRIC, se menciona que el tipo de cambio real de las diferentes monedas de los cuatro países BRIC puede apreciarse cerca del 300% en los siguientes 50 años (promedio de 2.5% por año). Esto se encuentra ligado a lo descrito anteriormente. Sin embargo, existe un fuerte problema con el tipo de cambio del yuan chino; el gobierno ha decidido mantenerlo en un nivel el cual ha llegado a perjudicar a países extranjeros por la política monetaria que se maneja, el cual es uno de los principales obstáculos con los que cuenta China.

Aunado al tipo de cambio están los índices de entrada de flujos de IED; para el año 2003 se contemplaba que el peso del BRIC en los portafolios de inversión podría incrementarse rápidamente. Sin embargo, las proyecciones quedaron bastante cortas en consideración con la realidad. Dicho estudio se ha realizado en el primer capítulo de esta investigación y se fortalecerá en adelante.

La parte del BRIC como destino para la IED continúa creciendo (en 2005 15% del total global, tres veces más que en 2000). Lo que es más llamativo es que los flujos de IED del BRIC de salida son el 3% del total global. A continuación la gráfica 2.5 presenta lo acontecido a partir del 2000 hasta 2004.

**Gráfica 2.5. Flujos de entrada de IED en el BRIC**

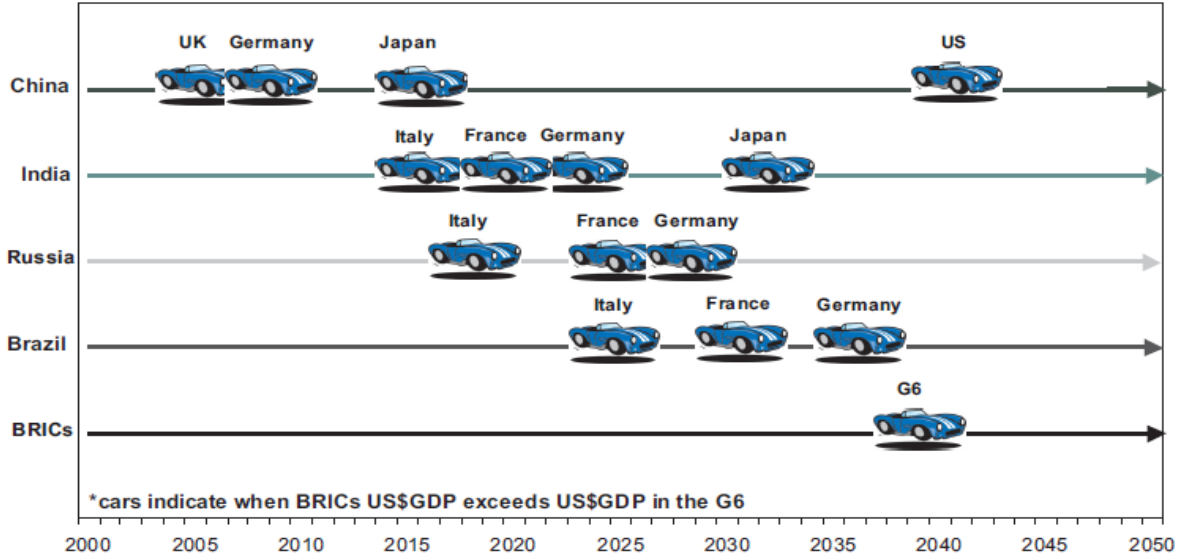


Fuente: “How Solid are the BRICs?”, Goldman Sachs, Global Economics Paper No: 134, 1 de diciembre de 2005, p6.

En 2004 estos países en conjunto lograron captar el 15% de los flujos de entrada. La presente investigación parte desde este punto con una tendencia hacia la IED. No sin antes darle mayores fundamentos al foro internacional. Una de las premisas más atractivas publicadas en 2003 fue que las economías del BRIC pueden juntas ser mayores a las del G6 en 2039. Inmediatamente surgieron los cuestionamientos a cómo cuatro países en desarrollo pueden llegar a ser los más ricos. Para solidificar esta idea, se menciona el caso de cincuenta años atrás respecto a Japón y Alemania, donde se encontraban sumidos en la destrucción y ahora son de los países más ricos del planeta y con mayores bases económicas y políticas.

El crecimiento que plantearon Roopa y Dominic del PIB en los BRIC se puede dividir en tres: crecimiento en empleo, crecimiento en stocks de capital y progreso técnico. Con el crecimiento en estos sectores y reflejándolos en el PIB nacional de cada país, se elaboró una gráfica la cual presenta el año en el que cada miembro del BRIC rebasará a las actuales potencias económicas.

**Gráfica 2.6. Superando el G6: Cuándo el PIB en dólares del BRIC excedería al G6**



Fuente: “Dreaming with BRICs: The Path to 2050”, Goldman Sachs, Global Economic Paper No: 99, 1 de octubre de 2003, p 3.

Para que los BRIC puedan llegar a alcanzar el punto de desarrollo planteado en la gráfica 2.6 existen diversas condiciones para el crecimiento que deben ser cumplidas de acuerdo a Goldman Sachs. Entre las más importantes se encuentran:

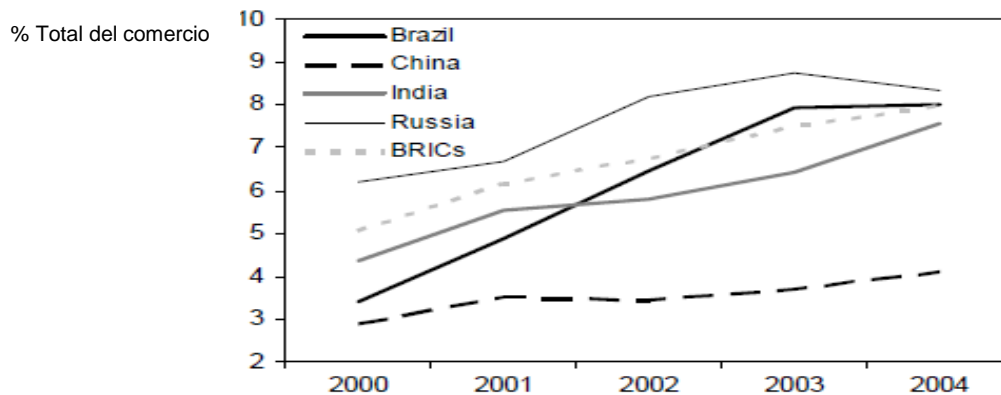
- Políticas macroeconómicas
- Instituciones políticas fuertes y estables
- Apertura
- Altos niveles de educación

Estas cuatro condiciones deben llevarse a cabo por los gobiernos federales, no sólo en los países BRIC, sino en todo el mundo y mediante reformas en torno a estos elementos, se podrá alcanzar un alto índice de crecimiento económico. Sin embargo, no puede descuidarse el bienestar nacional por atraer mayor capital extranjero; una vez encontrado el equilibrio entre estos puntos puede llegarse al máximo deseado.

### 2.3. LAS RELACIONES INTRA BRIC

Hasta el año 2005 no existía un buen fundamento que avalara la relación de Brasil, Rusia, India y China como un foro internacional a partir de una idea surgida en Londres. Sin embargo, los indicadores comerciales mostraban un crecimiento mayor a los registrados años antes de la publicación del primer *paper* de O'Neill; de hecho, se consideró que la creación del acrónimo BRIC influyó a los países a establecer mayores relaciones comerciales. Para poder ejemplificar dicha postura se muestra la gráfica 2.7.

**Gráfica 2.7. Comercio Intra BRIC**



Fuente: "How Solid are the BRICs?", Goldman Sachs, Global Economics Paper No: 134, 1 de diciembre de 2005, p 5.

El comercio entre los países BRIC ha sido acelerado. Existen numerosos signos de desarrollo de relaciones comerciales, entre las que destacan el acercamiento en el comercio brasileño con China y los comités chinos en Brasil. Por otro lado, India y Brasil también han realizado diferentes acuerdos por medio de la OMC y con la inclusión de Rusia a dicha organización los mecanismos para las relaciones comerciales con los otros tres países han aumentado. En las gráficas 2.8, 2.9 y 2.10 se ejemplifica el crecimiento del comercio intra BRIC.

**Gráfica 2.8. Importación y exportación de bienes y servicios de Rusia con otros países BRIC (2010, millones de dólares)**



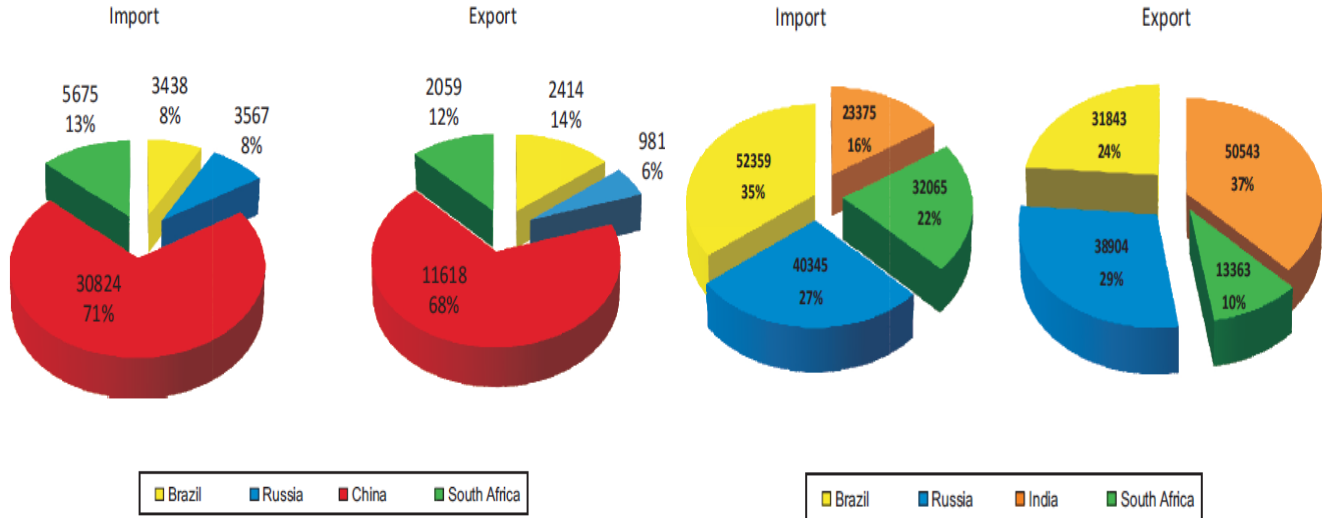
Fuente: BRICS Joint Statistical Publication 2012.



Del total del comercio exterior de Rusia con los países del BRIC, China representa la mayor cantidad, tanto en importaciones como en exportaciones. De igual manera, se considera como detonante del crecimiento comercial sino-ruso, el viaje realizado por Hu Jintao a Rusia en 2005 conocido como el “viaje por el petróleo”, en el cual se realizaron varios acuerdos en materia energética. Después de una cifra de 21.2 millones de dólares en el comercio entre Rusia y China para el año 2004, se registraron máximos de 80 mil millones de dólares en 2010. Posteriormente se presenta las graficas de India y China.

**Gráfica 2.9. Importación y exportación de bienes y servicios de India con otros países BRIC (2010, millones de dólares)**

**Gráfica 2.10. Importación y exportación de bienes y servicios de China con otros países BRIC (2010, millones de dólares)**



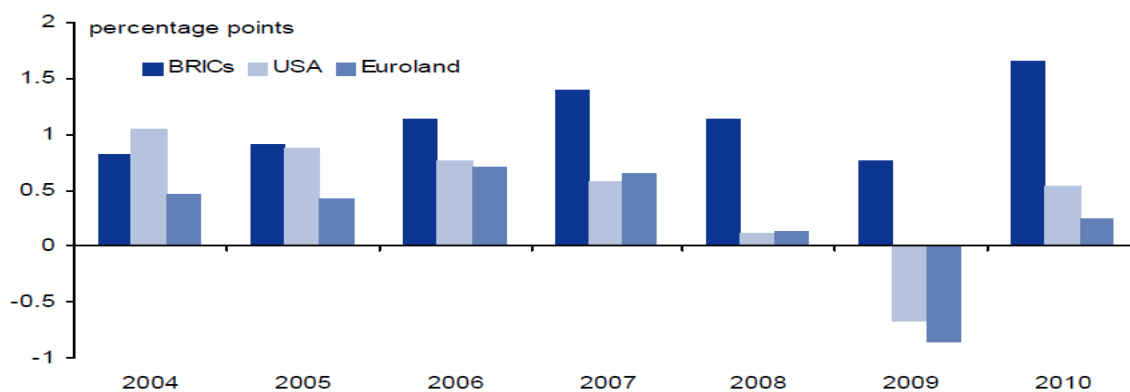
Fuente: BRICS Joint Statistical Publication 2012

El futuro juzgará el papel que tomó el BRIC como un nuevo foro en la escena internacional, mientras tanto, estos cuatro países han sido los líderes en la recuperación económica después de la mayor crisis financiera desde 1929. Como prueba de la enorme importancia del crecimiento en los países BRIC y su impacto en el mundo, los índices de las bolsas de valores de cada país han registrado incrementos sin precedentes. El índice comercial ruso creció un considerable 884%, seguido por el China H-Shares con un 610%, el BSE en India con un 319%

y el Bovespa de Brasil con un nada despreciable 294%. Las estimaciones en 2005 sugerían que el BRIC tenía más del 30% de las reservas financieras mundiales.

Entre 2000 y 2005, las economías de los países BRIC contribuyeron cerca del 28% del crecimiento global en términos de dólares estadounidenses y el 55% en términos de paridad del poder adquisitivo. Dos años después de la publicación del primer *paper* surgió otro respaldo que indicaba que del 100% del crecimiento económico en el mundo en 2003, el 65% correspondía gracias a los cuatro países miembros. En una década, el BRIC contribuyó 36.3% del crecimiento del PIB global en términos de poder de paridad de compra (PPP por sus siglas en inglés), como se muestra en la gráfica 2.11.

**Gráfica 2.11. Los BRIC se han convertido en el principal contribuyente al crecimiento (En términos de dólares, 2009 y 2010 se basan en las previsiones del Goldman Sachs)**



Fuente: “The BRICs Nifty 50: The EM & DM winners”, Goldman Sachs, Global Portafolio Strategy, 4 de noviembre de 2009, p 9.

En el peor escenario financiero global desde hace muchos años, las economías del BRIC lograron registrar un crecimiento a nivel mundial. Es obvio el nivel reducido de 2008 a 2009, pero en comparación con Estados Unidos o la Unión Europea, estas cuatro economías no han dejado de crecer. En los últimos 10 años, ellos contribuyeron cerca de un tercio del crecimiento del PIB mundial y pasaron de representar un sexto, a un cuarto de la economía con base en el poder de compra paritario.

## 2.4. LAS ECONOMÍAS BRIC Y LA APARICIÓN DEL N-11

El siguiente trabajo publicado por Goldman Sachs referente al BRIC fue en 2005 llevando el nombre *How Solid are the BRICs?* En dicha investigación se presentan nuevos datos sobre la confianza y los resultados mostrados por los cuatro países en la escena internacional. Para sorpresa de los adeptos a la idea del BRIC, se presentó otro grupo de países con características similares pero con un potencial de impacto menor sobre la economía mundial.

El nuevo grupo de países emergentes con posibilidades de alto desarrollo fue llamado *The Next Eleven (N-11)*, traducido a Los Sigüientes Once. De ellos, solo México y Corea del Sur tienen la capacidad, según Goldman Sachs, de tener una importancia global como los BRIC (tabla 2.1).

**Tabla 2.1. Los países que conforman el grupo de los “Next Eleven” y sus datos generales**

	Population (2005, mn)	2005 GDP (US\$bn)	5y Average GDP Growth Rate (2000-2005)	2005 GDP Per Capita (US\$)
Bangladesh	144	61	5.4%	422
Egypt	78	91	4.0%	1,170
Indonesia	242	272	4.6%	1,122
Iran	68	203	5.7%	2,989
Korea	49	814	5.2%	16,741
Mexico	106	753	2.6%	7,092
Nigeria	129	94	5.1%	733
Pakistan	162	120	4.1%	737
Philippines	88	98	4.7%	1,115
Turkey	70	349	4.3%	5,013
Vietnam	84	47	7.2%	566

Fuente: “How Solid are the BRICs?”, Goldman Sachs, Global Economics Paper No: 134, 1 de diciembre de 2005, p 7.

Ahora que la historia del BRIC es mejor, las expectativas son mayores. Desde que iniciaron a escribir del nuevo foro, cada país ha crecido más fuerte que las proyecciones iniciales. El panorama sugiere que el BRIC puede realizar el sueño más rápido que lo pensado en 2003. El incesante argumento de incluir al BRIC como realizadores de las políticas económicas es inminente. En este punto y después de varias pruebas, sólo faltaba una ligera guía sobre cuáles elementos serían obstáculos para la consolidación del foro. Por ello, Goldman Sachs decide introducir un Puntaje de Crecimiento del Ambiente (*Growth Environment Score* GES, por sus siglas en inglés) que tiene como objetivo resumir las condiciones generales estructurales y los ajustes de política para los países en todo el mundo.

El GES se utiliza como un medidor de las fuerzas económicas, políticas y condiciones sociales que influyen al crecimiento. El porcentaje de la India indica que necesita hacer significantes políticas para beneficiar a la población. Brasil y China deben continuar en el mejoramiento del índice y debe aprovechar su bono demográfico. La volatilidad de Rusia en el índice ayuda a explicar en parte la inconsistencia de la trayectoria de su crecimiento. Los Componentes del GES son los siguientes.

- Inflación.
- Déficit gubernamental.
- Deuda externa.
- Ritmo de inversión.
- Apertura a la economía
- Penetración de teléfonos.
- Penetración de internet.
- Penetración de PCs
- Educación secundaria
- Expectativa de vida
- Estabilidad política
- Estado de ley
- Corrupción

Con el ejemplo que el BRIC y los N-11 estaban emergiendo de la crisis mejor que los países desarrollados, solo quedaba identificar los puntos débiles de estos países emergentes para poder erradicarlos y finiquitar el proyecto iniciado en 2001; qué mejor con un índice que ayude a los gobiernos a corregir aspectos desfavorables para el desarrollo económico.

Los BRIC mantuvieron su crecimiento incluso con la crisis financiera y ayudaron a la recuperación de la economía global. Los ejemplos son: China rebasó a Japón como segunda economía; Brasil rebasó a España e Italia y se convirtió en séptima economía mundial; India y Rusia brincaron juntas a España para convertirse en la novena y onceava, respectivamente. Con estos nuevos resultados es posible que China sea más grande que EE. UU. para el 2027 y el BRIC más grande que el G7 en 2032, según Goldman Sachs. Estas proyecciones desde el punto de vista de la presente investigación son un tanto exageradas debido a las grandes deficiencias presentadas por China. De igual manera, la crisis económica remodeló el mismo orden del BRIC colocando a Rusia detrás de China respecto al poder económico.

Pero el ejemplo perfecto para proyectar la importancia del cada vez más fuerte foro internacional es el PIB del BRIC, el cual en 2011 estuvo cerca de los 11.2 trillones de dólares que significa 75% del de EE. UU. De 2009 a 2011 han contribuido con el 50% del crecimiento económico global al pasar el 27% registrado en el periodo 2000-2007.

Por otro lado, los N-11 seguían compitiendo en sus respectivas áreas y a pesar de ser más en cantidad de países, han tenido un leve impacto en la escena internacional como grupo y los acercamientos han carecido. En el caso particular de Irán, México y Pakistán, los resultados son totalmente decepcionantes. Se esperaba muchísimo más de estos países al atravesar la crisis; sin embargo, demostraron su dependencia comercial hacia diversas naciones y cayeron en recesiones financieras y desaceleraciones económicas, así como déficit comerciales y menor captación de IED.

La crisis económica surgida desde 2008 en Estados Unidos desnudó por completo el sistema financiero estadounidense, afectando a todas las bolsas de valores del mundo, en diferentes medidas claro está. En el caso de Brasil, sufrió una contracción en 2009, China e India sufrieron leves bajas en sus índices financieros y Rusia quedó medianamente estancada. Sin embargo, la recuperación llegó antes de lo planeado; como países en desarrollo, ese sería el mejor momento para demostrarle al mundo que existían candidatos para nuevos actores globales.

## 2.5. BRIC, CREACIÓN Y CONSOLIDACIÓN DEL FORO

El 18 de junio de 2009 en Ekaterimburgo, Rusia, se reunieron los presidentes de Brasil, Luis Inacio Lula Da Silva, China, Hu Jintao, el primer ministro de India, Manmohan Singh y Rusia, Dimitri Medvedev, con el propósito de llevar a cabo la primer cumbre del foro internacional llamado BRIC. La idea que Jim O'Neill dibujó en su oficina en el número 1333 en la calle Fleet de Londres, finalmente se materializó.

Hablar de los BRICS es hablar del futuro; de ahí la complejidad de abordar un tema en el marco de los inicios de un siglo que comienza, que al igual que los dos siglos anteriores, nos reta, ya no a vislumbrar lo que sigue, sino a entender lo que está pasando. Vivimos el síndrome de una globalización sin reposo que nos ha dejado sin respuestas para muchas de las preguntas que hoy son necesarias para una convivencia armoniosa del ser humano. Por ello, hablar de los BRICS, o sea, del grupo de países integrados por Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica, más allá de la posición que se asuma; el tema invita a tener cuidado de no caer en el facilismo del pasado, o en la especulación global del presente, de sólo saber de desplazados y ganadores. Hablar de BRICS es hablar del futuro, y en esa dimensión y ese deseo, todo país debería ser BRICS, o sea, aspirar y tener un buen futuro.<sup>30</sup>

Las críticas sobre la inexistencia del BRIC como un foro internacional son erradicadas con la primera reunión de los cuatro mandatarios. El excepcional desempeño en la escena internacional de las economías de estos países validó las intenciones de reunirse por primera ocasión en Rusia y plantear una postura en común al ser los países emergentes con mayor impacto a nivel mundial.

El BRIC ya es una idea geopolítica seminal, un concepto y una realidad construida que tiene fuerza propia más allá de sus territorios y de la sumatoria de poder de cada uno de sus miembros. Por ese motivo, esta reflexión presta atención al todo complejo más que a las partes, para evitar que los árboles impidan ver el bosque.<sup>31</sup>

La adhesión de ideas sobre la misma reunión se vio manifestada en la declaración de Ekaterimburgo que consta de 16 puntos. A continuación, un breve listado del significado de cada uno.

---

<sup>30</sup> Oropeza, Arturo, "El mundo según Goldman Sachs: reflexiones generales al proyecto BRICS", Arturo Oropeza García (coord.), BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p 180.

<sup>31</sup> Sánchez, Walter, "BRIC: Una visión geopolítica en el siglo XXI", Arturo Oropeza García (coord.), BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p 57.

1. Destacamos el papel central desempeñado por las Cumbres del G-20 para hacer frente a la crisis financiera.
2. Hacemos un llamamiento a todos los estados y los organismos internacionales competentes para actuar vigorosamente para aplicar las decisiones adoptadas en la Cumbre del G20 en Londres el 2 de abril de 2009.
3. Estamos comprometidos a avanzar en la reforma de las instituciones financieras, a fin de reflejar los cambios en la economía mundial.
4. Estamos convencidos de que una arquitectura financiera y económica reformada debe basarse, entre otras cosas, en los siguientes principios: Sistema democrático y transparente de adopción de decisiones y el proceso de aplicación a los organismos financieros internacionales; Sólida base jurídica; La compatibilidad de las actividades de instituciones eficaces nacionales de reglamentación y los organismos internacionales de normalización; Fortalecimiento de la gestión del riesgo y las prácticas de supervisión.
5. Reconocemos el importante papel desempeñado por el comercio internacional e inversiones extranjeras directas en la recuperación económica mundial.
6. Los países más pobres han sido los más afectados por la crisis financiera.
7. La aplicación del concepto de desarrollo sostenible.
8. Estamos a favor de fortalecer la coordinación y la cooperación entre Estados en materia de energía, incluida entre los productores y consumidores de energía y estados de tránsito, en un esfuerzo por disminuir la incertidumbre y garantizar la estabilidad y la sostenibilidad.
9. Apoyamos la cooperación internacional en el ámbito de la eficiencia energética.
10. Reafirmamos nuestra decisión de mejorar la cooperación entre nuestros países en áreas socialmente vitales y para reforzar los esfuerzos para la prestación de asistencia humanitaria internacional y para la reducción de los riesgos de desastres naturales. Tomamos nota de la declaración sobre la seguridad alimentaria mundial publicado hoy como una importante contribución de los países BRIC a los esfuerzos

multilaterales para establecer las condiciones sostenibles para este objetivo.

11. Reafirmamos que promoveremos la cooperación entre nuestros países en la ciencia y la educación

12. Subrayamos nuestro apoyo a una Europa más democrática y justa para el mundo multipolar.

13. Condenamos enérgicamente el terrorismo en todas sus formas y manifestaciones.

14. Expresamos nuestro firme compromiso con la diplomacia multilateral de las Naciones Unidas que deben desempeñar un papel central para hacer frente a desafíos y amenazas globales.

15. Hemos acordado medidas para fomentar el diálogo y la cooperación entre nuestros países de forma que aumenten de manera proactiva, pragmática, abierta y transparente. El diálogo y la cooperación de los países BRIC es favorable no sólo al servicio de los intereses comunes de las economías de mercados emergentes y países en desarrollo, sino también para construir un mundo armonioso de paz duradera y prosperidad común.

16. Rusia, India y China reciben con beneplácito la amable invitación de Brasil a la próxima cumbre del BRIC que se celebrará en 2010.<sup>32</sup>

Los mensajes más importantes que emana la declaración de Ekaterimburgo son la reforma del sistema monetario internacional. El primer paso sería adherir alguna otra moneda o algún otro sistema de cambio diferente al dólar debido a la concentración de todos los movimientos financieros, económicos y comerciales a nivel mundial con esta moneda. La dependencia hacia el dólar genera una incertidumbre debido a la constante fluctuación desde la crisis financiera de esta moneda.

En segundo lugar, se llama a la reforma en Naciones Unidas y exactamente la inclusión de Brasil e India en el Consejo de Seguridad; por otro lado, se aboga sobre una Europa más democrática y fortalecida; esto al ser sabedores de la

---

<sup>32</sup> Versión original en inglés en <http://eng.kremlin.ru/text/docs/2009/06/217963.shtml>



importancia de esta región sobre el impacto comercial con sus naciones y con el mundo en general.

El elemento que respalda la presente investigación radica en el punto número cinco, donde se reconoce el papel preponderante de las Inversiones Extranjeras para el pleno desarrollo de una economía global más fuerte, y por obvias razones, el fortalecimiento de las economías nacionales de cada uno de los países miembros.

El BRIC después de esta reunión pudo considerarse como un experimento económico-financiero solidificado pero sin futuro alguno; no existen puntos claves o acciones específicas para el actuar internacional de manera conjunta de los cuatro países o planes de acción respecto a los puntos de interés del foro. Sin embargo, el último punto de la declaración le otorga el mejor elemento para un proyecto naciente y con alcance multiregional, la continuidad. Cabe mencionar que el mundo estuvo pendiente de la cumbre e incluso Estados Unidos solicitó un lugar como miembro observador el cual fue negado (obviamente).

La siguiente reunión de los jefes de Estado en el marco del BRIC se realizó en Brasil en 2010, en la ciudad de Brasilia. Cabe mencionar que las ciudades elegidas por los países miembros no son los lugares de mayor renombre o los típicos centros de foros o cumbres; son lugares que significan puntos estratégicos dentro de los Estados. La mayoría de las declaraciones de las reuniones anuales en los foros de carácter internacional tienen la costumbre de copiar lo presentado un año antes, y en el caso de la segunda reunión del BRIC no fue la excepción. Sin embargo, se hizo énfasis en la reforma del sistema monetario internacional. Al respecto comenta Navarrete.

Se advierte un mejor equilibrio entre los temas globales y los que corresponden a la cooperación al interior del BRIC, que esta vez recibieron mayor atención. Entre los primeros, la prioridad corresponde a la reforma de los organismos financieros internacionales. El BRIC ha asumido, en este tema, una posición de avanzada. Más allá de lo conseguido en 2009-2010, ahora destacan:

- La contribución del BRIC, dentro del G20, al incremento de recursos a disposición del FMI;
- La necesidad de un aumento del capital del Banco Mundial y de la Corporación Financiera Internacional, bajo el principio de compartir las cargas; y,
- La urgencia de eliminar, en el curso de 2010, los déficit de legitimidad en las instituciones de Bretton Woods, a través de un cambio sustancial en el poder de votación de las economías emergentes y en desarrollo, en línea con su ponderación relativa en la economía mundial.

Aunque un análisis de fondo de esta decisión escaparía al tema central de este trabajo, dada la importancia de la contribución del BRIC conviene resumir sus características principales:

- El núcleo de la reforma es la duplicación de las cuotas del FMI con una transferencia neta de 6% de las mismas a las economías de mercado emergentes y de países en desarrollo dinámicas.
- La mitad de la transferencia proviene de economías avanzadas, sobre todo de Europa, aunque EUA también contribuye. Un tercio se origina en productores de petróleo, como Arabia Saudita. El quinto restante proviene de otros países en desarrollo.
- La participación en el total de cuotas se eleva o se mantiene para 110 de 187 miembros. 102 de esos 110 países son economías en desarrollo o emergentes.<sup>33</sup>

Los tópicos financieros atraen la atención de la cumbre y llegan a resaltar la condición frágil del mercado internacional y destacan la importancia de reforzar sus propios mercados. Existe un fragmento de la declaración de Brasilia donde se menciona que el BRIC está dispuesto a realizar esfuerzos para mantener el crecimiento de la economía interna de las naciones y de esta manera promover el desarrollo a lo largo del mundo. El pragmatismo en plena acción deviene de los países emergentes líderes de la recuperación de la economía internacional.

La importancia para el BRIC del sistema financiero internacional y la recuperación económica se ve reflejada en la reunión paralela que sostuvieron los

---

<sup>33</sup> Navarrete, Jorge Eduardo, "El BRIC, el BRICS y México". Economía UNAM, volumen 8, número 23.

líderes de los bancos de desarrollo de los cuatro países (Banco Nacional do Desenvolvimento Econômico e Social, Venesh Econom Bank, Export-Import Bank of India y China Development Bank Corporation). El acuerdo logrado con esta reunión fue la iniciativa de una mayor cooperación de las cuatro instituciones en materia de financiamiento. Lo cual refleja una naciente cooperación intra BRIC.

La siguiente reunión del foro se realizó, el 14 de abril de 2011, en la isla china de Hainan, exactamente en la localidad de Sanya. Ésta ha sido la reunión más rápida del foro, esto presumiblemente al país anfitrión el cual está muy al pendiente sobre quienes entran a su país. De igual manera que en las anteriores reuniones, el tema principal fue el sistema financiero internacional. Por ello, se destacan los siguientes puntos mencionados en la declaración:

- La crisis financiera internacional ha puesto de relieve las insuficiencias y deficiencias del actual sistema monetario y financiero internacional.
- La estructura de gestión de las instituciones financieras internacionales debe reflejar los cambios ocurridos en la economía mundial y elevar la voz y representación de las economías emergentes y de los países en desarrollo.
- Damos la bienvenida a las actuales discusiones acerca del papel de los DEG (derechos especiales de giro) en el sistema monetario internacional vigente, incluyendo la composición y estructura de la canasta de divisas que constituye los DEG.
- Se requieren esfuerzos para intensificar la supervisión y la reforma financiera internacionales, ampliar la coordinación de políticas, así como la regulación financiera y la cooperación en materia de supervisión, para promover un sano desarrollo de los mercados financieros globales y de los sistemas bancarios.
- Debe prestarse atención a los riesgos derivados de los grandes flujos interfronterizos de capital que enfrentan las economías emergentes.<sup>34</sup>

---

<sup>34</sup> Xinhua News Agency, "BRICS meeting issues Sanya Declaration", Pekín, 14 de abril de 2011.

Es constante la insistencia de la crisis financiera puesto que éste ha sido el punto neurálgico para que el nuevo foro pueda demostrar al mundo la capacidad económica que ha construido durante una década y teniendo en desventaja a los gigantes económicos abogar por una reestructuración en el sistema internacional.

Al igual que en Brasil, se realizó una reunión de los líderes de los bancos de desarrollo de cada uno de los países miembros, quienes han sido los encargados de promover y fortalecer las relaciones intra BRIC. Hasta ese momento, sólo se podía hablar del BRIC como los países en desarrollo con recursos financieros que podían ayudar al mundo a recuperarse de la crisis financiera y no como un verdadero foro de cooperación en el cual existieran elementos en común para todos los miembros.

En este punto aparecen dos teorías del significado del foro: en primer lugar, o serían los controladores independientes entre sí de la recuperación mundial y dueños de las deudas de los países más afectados; o bien, en segunda instancia, la recuperación económica mundial sólo sería la base para que el foro comenzara una consolidación y alcanzar posteriormente un nivel mayor de integración. De esta manera, llegó la cumbre de Nueva Delhi con un estilo diferente a las anteriores.

Desde el 2001, los especialistas de Goldman Sachs denominaban al BRIC de diferentes maneras, como un foro, un grupo de países, algunos atrevidos erróneamente se referían a él como un bloque o bien como una asociación internacional. Pero por primera vez en la historia del BRIC, se autodenominaron en la cumbre de Nueva Delhi, con la siguiente descripción.

BRICS es una plataforma para el diálogo y la cooperación entre los países que representan el 43% de la población mundial, para la promoción de la paz, la seguridad y el desarrollo en un entorno multi-polar, interdependiente y cada vez más complejo, un mundo globalizado. Viniendo, con nosotros, de Asia, África, Europa y América Latina, la dimensión transcontinental de nuestra interacción se suma a su valor e importancia.<sup>35</sup> Para hacer una semejanza de lo que representa en concreto el BRIC menciona Walter Sánchez:

---

<sup>35</sup> Versión original en inglés en <http://www.bricsindia.in/delhi-declaration.html>

El BRIC se asemeja a una red de redes, una plataforma de negocios y estrategias, un espacio de encuentro y conversación entre potencias democráticas y no democráticas, europeas, asiáticas y latinoamericanas. Parecida a una sala de máquinas que procesa información y entrega energía, un súper nodo que potencia la interconectividad.”<sup>36</sup>

El proyecto se iba concretando paulatinamente y la comunidad internacional comenzaba a darse cuenta que BRIC no era la idea de juntar a cuatro países solo por sus niveles de crecimiento en la última década y por su poder demográfico; el BRIC era un nuevo foro con una visión propia.

Tenemos la visión de un futuro marcado por la paz mundial, el progreso económico y social y de carácter científico ilustrado. Estamos dispuestos a trabajar con otros países desarrollados y en desarrollo, en conjunto, sobre la base de las normas universalmente reconocidas del derecho internacional y la toma de decisiones multilaterales, para hacer frente a los retos y las oportunidades del mundo de hoy. Reforzar la representación de los países emergentes y en desarrollo en las instituciones de gobernanza global para aumentar su eficacia en el logro de este objetivo.<sup>37</sup>

Incluso pueden llegar a detectarse bases para el entendimiento y funcionamiento del BRIC. Al respecto nos comenta Walter Sánchez:

El BRIC tiene sus bases en la sustentabilidad económica, aunque hay otros atributos, entre ellos su relativa autonomía geopolítica...Para el desempeño diplomático y estratégico del BRIC, el uso del soft power es tan indispensable como el hard power. Se persuade a terceros, se

---

<sup>36</sup> Sánchez, Walter, “BRIC: Una visión geopolítica en el siglo XXI”, Arturo Oropeza García (coord.), BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p 70.

<sup>37</sup> Versión original en inglés en <http://www.bricsindia.in/delhi-declaration.html>

traspasa mi agenda al resto de los actores para que la hagan suya y se asegura lo logrado.<sup>38</sup>

Con estos elementos bastante sólidos y fundamentados que le daban carácter y coherencia al proyecto BRIC, se decidió emprender nuevas metas ahora con un carácter grupal. Nuevamente, se hacía presión al FMI insistiendo en la necesidad de redimensionar el peso de cada uno de los integrantes que aportan recursos a dicha organización internacional. Sin embargo, el BRIC se ubica sabedor que la presión para poder diversificar la moneda con la cual se miden la mayoría de las transacciones a nivel, es decir el dólar, sería completamente inservible.

Frente a este panorama, el BRIC decidió implementar dos medidas para ayudar al fortalecimiento de sus monedas nacionales y por otro lado, fomentar el crecimiento de la economía dentro del foro. Para la primera acción se llegó a un acuerdo sobre las transacciones intra BRIC, en éste se respetarán cada una de las monedas, es decir, el tipo de cambio se podrá realizar entre reales, rublos, yuanes y rupias.

En segundo lugar, y con un mayor impacto, el BRIC consciente del peso de las instituciones financieras a nivel internacional y el control de Estados Unidos sobre éstas, ordenó a sus ministros de finanzas la valoración de implementar un banco del BRIC, con calidad de banco de desarrollo; dicha postura se plantea en el punto número 16 de la declaración de Nueva Delhi.

Hemos considerado la posibilidad de crear un nuevo banco de desarrollo para la movilización de recursos para infraestructura y proyectos de desarrollo sostenible en los países BRICS y de otras economías emergentes y los países en desarrollo, para complementar los esfuerzos existentes de las instituciones financieras multilaterales y regionales para el crecimiento y el desarrollo mundial. Instruimos a nuestros Ministros de Finanzas para examinar la factibilidad y viabilidad

---

<sup>38</sup> Sánchez, Walter, "BRIC: Una visión geopolítica en el siglo XXI", Arturo Oropeza García (coord.), BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p 69.

de esta iniciativa, establecer un grupo de trabajo conjunto para el estudio adicional, y que nos informen en la próxima Cumbre.<sup>39</sup>

Las críticas hacia la función del BRIC como un verdadero foro cesaron y se consideraron las proyecciones de Goldman Sachs como verdaderas, si bien no en igual medida, con un rango menor. Si el proyecto de creación de un banco no fuese suficiente, el BRIC no sólo mantuvo reuniones a nivel de jefes de Estado, se llevaron a cabo diversas reuniones entre las que destacan las siguientes ubicadas en el punto 18 de la declaración de Nueva Delhi.

Estamos de acuerdo en aprovechar nuestras sinergias y trabajar juntos para intensificar el comercio y los flujos de inversión entre nuestros países para avanzar en nuestro desarrollo industrial y damos la bienvenida a los resultados de la segunda Reunión de Ministros de Comercio de BRICS celebrada en Nueva Delhi el 28 de marzo 2012. Apoyamos a las consultas regulares entre nuestros Ministros de Comercio y consideramos la adopción de medidas adecuadas para facilitar una mayor consolidación de nuestros vínculos comerciales y económicos. Damos la bienvenida a la conclusión del Acuerdo Marco sobre la ampliación de Crédito en moneda local bajo el Mecanismo de Cooperación Interbancaria BRICS y la Carta de Acuerdo Multilateral de Servicio de Crédito de confirmación entre nuestros Bancos de Desarrollo. Creemos que estos acuerdos sirven de instrumentos que permitan mejorar el comercio intra-BRICS en los próximos años.<sup>40</sup>

Las reuniones del BRIC no sólo se han realizado a nivel de jefes de Estado, como ya se ha explicado, han existido reuniones paralelas de los líderes de los bancos de desarrollo de cada país, pero éstas tampoco han sido las únicas reuniones. Dentro del foro se han realizado diversas reuniones cada una con un propósito en específico.

---

<sup>39</sup> Versión original en inglés en <http://www.bricsindia.in/delhi-declaration.html>

<sup>40</sup> *Ibidem*.

- Reunión de Ministros BRIC de Agricultura y Desarrollo Agrario
- Reunión BRIC de Ministros de Salud
- Reunión BRIC de Ciudades Amigas
- BRIC de Infraestructura Urbana
- Foro BRIC de Amistad y Cooperación Local
- Foro Empresarial BRIC
- Foro Financiero BRIC
- Alianza de Intercambio BRIC

El BRIC ha sabido identificar cuáles han sido los mayores aciertos a lo largo de su pequeña historia y han aprendido de los errores que ocurren en los diferentes organismos económicos a nivel mundial. Con este fundamento, se decidió crear en la cumbre de Nueva Delhi, un plan de acción conjunto el cual incluye 17 puntos con los cuales se establecen diferentes parámetros de acción y áreas de trabajo en las que se localizan puntos en común de los cinco miembros (cinco al sumarse Sudáfrica en 2011; sin embargo, no se toma en cuenta para la presente investigación).

#### Plan de Acción de Nueva Delhi

1. Reunión de Ministros de Relaciones Exteriores del BRICS al margen de la Asamblea General.
2. Reuniones de los Ministros de Finanzas y Gobernadores de Bancos Centrales sobre el marco de las reuniones del G-20 o en otras reuniones multilaterales (Banco Mundial / FMI).
3. Reunión de las autoridades financieras y fiscales en el marco de las reuniones del BM / FMI, así como independiente de las reuniones, según sea necesario.
4. Reuniones de los Ministros de Comercio de BRICS en los márgenes de los eventos o reuniones multilaterales independientes, según sea necesario.
5. La Tercera Reunión de Ministros de Agricultura BRICS, precedidos por una reunión preparatoria de expertos sobre los agro-productos y la seguridad alimentaria y la segunda reunión del Grupo de Expertos de Agricultura de trabajo.



6. Reunión BRICS de Representantes de los altos responsables de la seguridad nacional.
7. La Segunda Reunión de Altos Funcionarios BRICS sobre ciencia y tecnología.
8. Primera reunión del Foro de urbanización BRICS y la segunda de Ciudades Amigas del BRICS y el Foro de Cooperación Local de los gobiernos en 2012 en la India.
9. La Segunda Reunión de Ministros de Salud BRICS.
10. Reunión Intermedia de los sous-sherpas y los sherpas.
11. Reunión Intermedia del CGETI (Grupo de Contacto sobre Asuntos Económicos y Comerciales).
12. La Tercera Reunión de Autoridades de Competencia BRICS en 2013.
13. Reunión de expertos sobre un nuevo banco de desarrollo.
14. Reunión de las autoridades financieras para dar seguimiento a las conclusiones del Informe BRICS.
15. Las consultas entre las Misiones Permanentes BRICS en Nueva York, Viena y Ginebra, según sea necesario.
16. Reunión Consultiva de Funcionarios mayores BRICS en los márgenes del medio ambiente relevantes y relacionados con el clima en los foros internacionales, según sea necesario.
17. Nuevas áreas de cooperación para explorar: i) la cooperación energética multilateral en el marco BRICS; ii) Una evaluación general académica y el futuro a largo plazo de la estrategia de los países BRICS; iii) Juventud BRICS diálogo político; iv) la cooperación en cuestiones relacionadas con la población.<sup>41</sup>

Con estas acciones y planes de trabajo, llegó la consolidación del foro BRIC. La idea de reunir a los países más poblados y con mayores índices de crecimiento se convirtió en un nuevo foro internacional con capacidad de acción conjunta el cual es el punto neurálgico de cualquier foro internacional.

Por si fueran pocos los elementos presentados anteriormente, el BRIC en conjunto, con la ayuda de la Universidad de Oxford, publicó un documento llamado

---

<sup>41</sup> *Ibidem.*

*The BRICS Report* en el cual se abarcan temas como el impacto de la crisis financiera en el foro, las mejores prácticas realizadas por los países miembros, los mayores logros realizados y el último y más importante elemento, que le da valor y autenticidad al documento como una publicación grupal, la cooperación del BRIC.

De igual manera se publicaron estadísticas bajo el respaldo de la reunión de Nueva Delhi. En ellas se abarcan indicadores económicos y sociales, información de las poblaciones de los países, cuentas nacionales, índices de precios, estándares de vida, recursos y medio ambiente, industria, energía, agricultura, transporte, finanzas, turismo, entre otros. Sin embargo, las estadísticas que atraen la atención de la presente investigación son referentes a los flujos de Inversión Extranjera Directa, tanto de salida como de entrada.

## 2.6. LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN LAS ECONOMÍAS BRIC

Para poder partir con un panorama más claro se necesita ubicar los últimos datos disponibles acerca de la población en el BRIC, mismos que se muestran en la tabla 2.2.

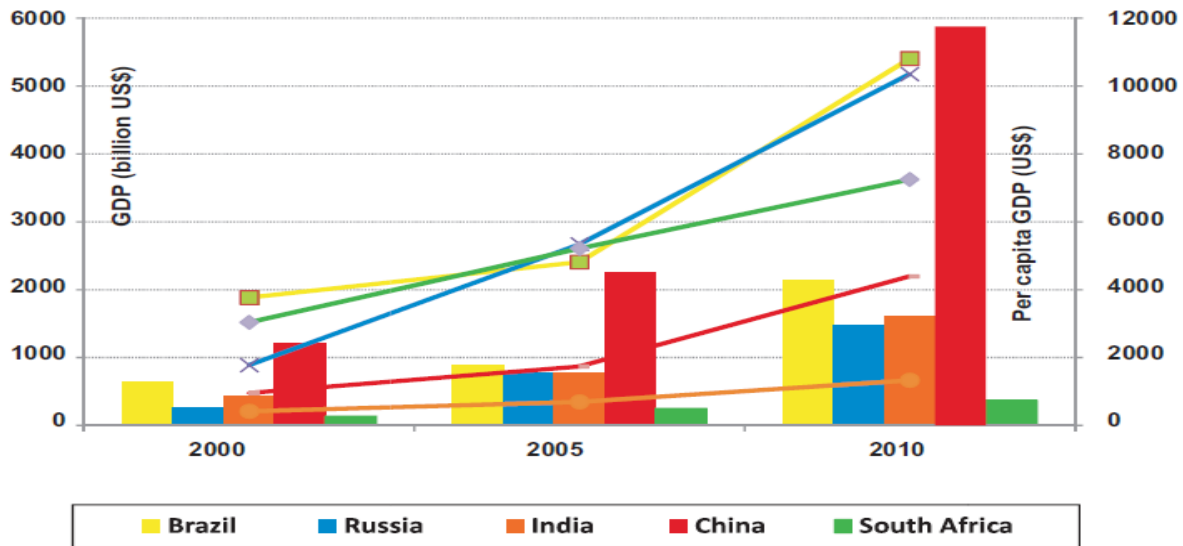
**Tabla 2.2. Información general de los países BRIC (2011)**

	Unit	Brazil <sup>(1)</sup>	Russia	India <sup>(2)</sup>	China
Area of Territory	1000 sq. km	8 515	17 098 <sup>(3)</sup>	3287	9 600
Capital City		Brasilia	Moscow	New Delhi	Beijing
Mid-Year Population	million persons	191	143	1210*	1 344 <sup>(3)</sup>
Population Density	persons per sq. Km	22.4	8.4	368	140 <sup>(3)</sup>
Name of National Currency		Real - R\$	Rouble - Rub	Rupee	RMB

Fuente: BRICS Joint Statistical Publication 2012

Datos políticos meramente demostrativos para ejemplificar el estatus de cada nación respecto a sus pobladores, tomando en cuenta los datos presentados con anterioridad. Es así como se continúa con la gráfica 2.12 sobre el crecimiento de las economías BRIC en las dos últimas décadas. El incremento en el PIB de cada nación es drástico representado con las barras, mientras que las líneas ejemplifican el incremento en el PIB per cápita de cada nación.

**Gráfica 2.12. Producto Interno Bruto y PIB Per Capita (precios corrientes)**



Fuente: BRICS Joint Statistical Publication 2012

Las cifras arrojadas son similares, incluso idénticas, a las analizadas y presentadas en el capítulo anterior de esta investigación. De igual manera, es necesario presentarlas para fundamentar el espíritu en el cual el BRIC las incluye en su reporte de actividades de manera conjunta y muy bien ejemplificada.

En la tabla 2.3 se muestra el desarrollo de las cuentas nacionales de los cuatro países partiendo del año 2000. Se muestran ingresos en el PIB de cada nación, PIB per cápita, índice de crecimiento del PIB, tasa del tipo de cambio respecto al dólar y finalmente flujos de entrada de IED. Estos datos ayudan a comparar cómo ha sido el crecimiento económico de las naciones BRIC, observando con claridad los puntos en los cuales se han registrado mayores incrementos, así como las caídas sufridas por la inestabilidad económica mundial originada desde la crisis financiera de 2009.

Nuevamente se incluye a Sudáfrica en el listado debido a la fuente de consulta de la tabla. Sin embargo, no tomará importancia alguna en el desarrollo de la presente investigación.

**Tabla 2.3. Sumario de cuentas nacionales de los países BRIC**

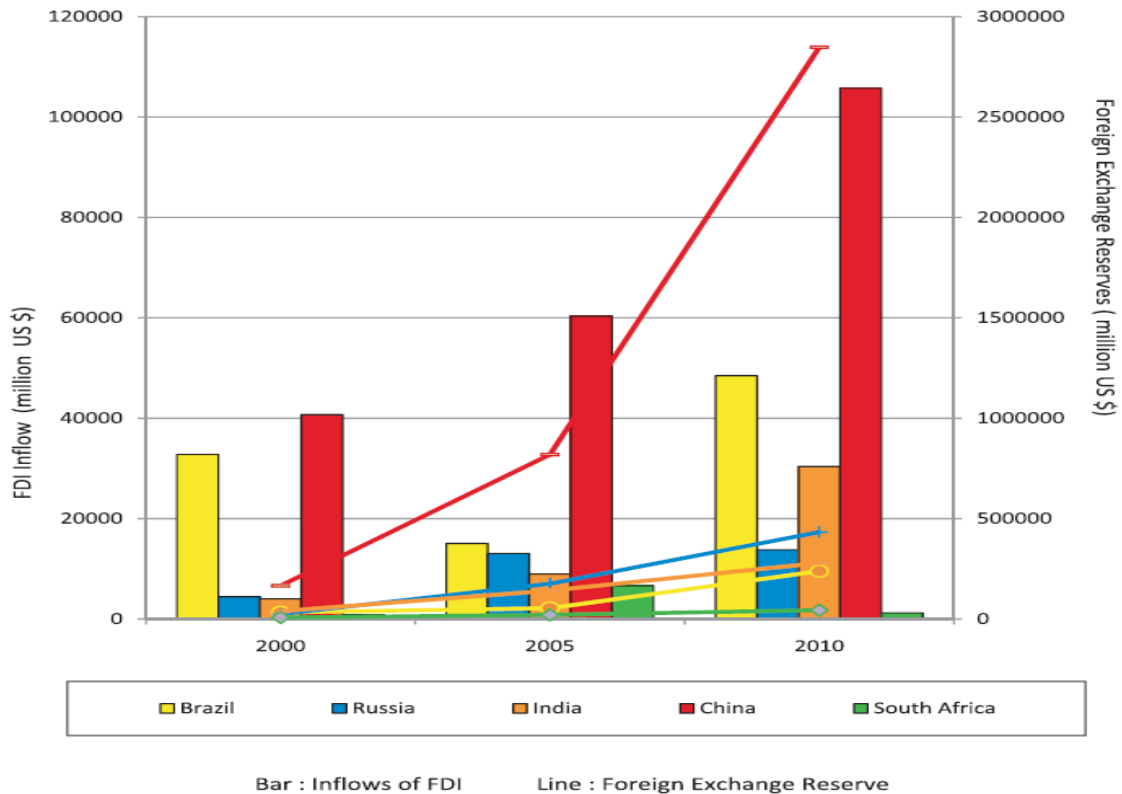
	Unit	2000	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
<b>GDP (Current Prices)</b>										
Brazil <sub>(1)(2)</sub>	billion US\$	645	664	882	1 089	1 367	1 648	1 625	2 143	2 481
Russia	billion US\$	260	591	764	990	1 300	1 661	1 223	1 487	1 850
India <sub>(3)(4)(5)</sub>	billion US\$	421	661	766	873	1 139	1 150	1 293	1 603	
China	billion US\$	1 198	1 932	2 258	2 713	3 496	4 522	4 991	5 931	7 301
South Africa	billion US\$	133	219	247	261	285	274 <sub>(10)</sub>	284 <sub>(9)</sub>	364	375
<b>Per Capita GDP (Current Prices)</b>										
Brazil <sub>(1)(2)</sub>	US\$	3 766	3 665	4 812	5 867	7 283	8 690	8 346	10 812	12 726
Russia	US\$	1 772	4 109	5 339	6 948	9 145	11 700	8 616	10 409	12 945
India <sub>(3)(4)(5)</sub>	US\$	414	607	692	778	1 000	997	1 115	1 325	
China	US\$	949	1 490	1 732	2 070	2 652	3 414	3 749	4 434	5 432
South Africa	US\$	3 034	4 697	5 215	5 444	5 886	5 583	5 727 <sub>(9)</sub>	7 250	
<b>GDP Growth Rate</b>										
Brazil <sub>(1)(2)</sub>	%	4.3	5.7	3.2	4.0	6.1	5.2	-0.3	7.5	2.7
Russia	%	10.0	7.2	6.4	8.2	8.5	5.2	-7.8	4.3	4.3
India <sub>(3)(4)(5)</sub>	%		19.73	15.77	14.00	30.44	1.03	12.44	23.95	
China	%	8.4	10.1	11.3	12.7	14.2	9.6	9.2	10.4	9.2
South Africa	%	4.2	4.6	5.3	5.6	5.5	3.6	-1.5 <sub>(9)</sub>	2.9	3.1
<b>Annual Average Exchange Rates</b>										
Brazil	R\$ per US\$	1.83	2.93	2.43	2.18	1.95	1.84	1.99	1.76	
Russia	RUB per US\$	28.13	28.81	28.28	27.18	25.57	24.81	31.68	30.36	29.35
India <sub>(6)</sub>	RS. per US\$	45.68	44.93	44.27	45.28	40.24	45.92	47.42	45.58	
China	RMB per US\$	8.28	8.28	8.19	7.97	7.6	6.95	6.83	6.77	6.46
<b>Inflows of FDI</b>										
Brazil	million US\$	32779	18146	15066	18822	34585	45058	25949	48462	
Russia <sub>(7)</sub>	million US\$	4429	9420	13072	13678	27797	27027	15906	13810 <sub>(8)</sub>	18415
India <sub>(8)</sub>	million US\$	4029	6051	8961	22826	34835	37838	37763	30380	
China <sub>(9)</sub>	million US\$	40715	60630	60325	63021	74768	92395	90033	105735	116011

Fuente: BRICS Joint Statistical Publication 2012

Como se ha estudiado a lo largo de esta investigación, la entrada de flujos de IED ha sufrido una restructuración y los datos hablan por sí mismos, pero siempre es necesaria la ilustración gráfica para comprender el impacto ocurrido. A nivel mundial los flujos de inversión se distribuyeron, y naciones como las del BRIC se vieron beneficiadas, por ello, la marca dejada en sus cuentas nacionales se manifiesta drásticamente.

La gráfica 2.13 revela el drástico incremento en la captación de IED en las economías BRIC, cuestión que se ha venido comentando de una manera sutil y que a partir de este punto en la investigación, atraerá toda la atención por ser el objeto de estudio. Cabe mencionar que la inclusión de Sudáfrica a la gráfica es por parte del autor de donde se consultó la misma.

**Gráfica 2.13. Flujos de entrada de IED y Reservas de Divisas**



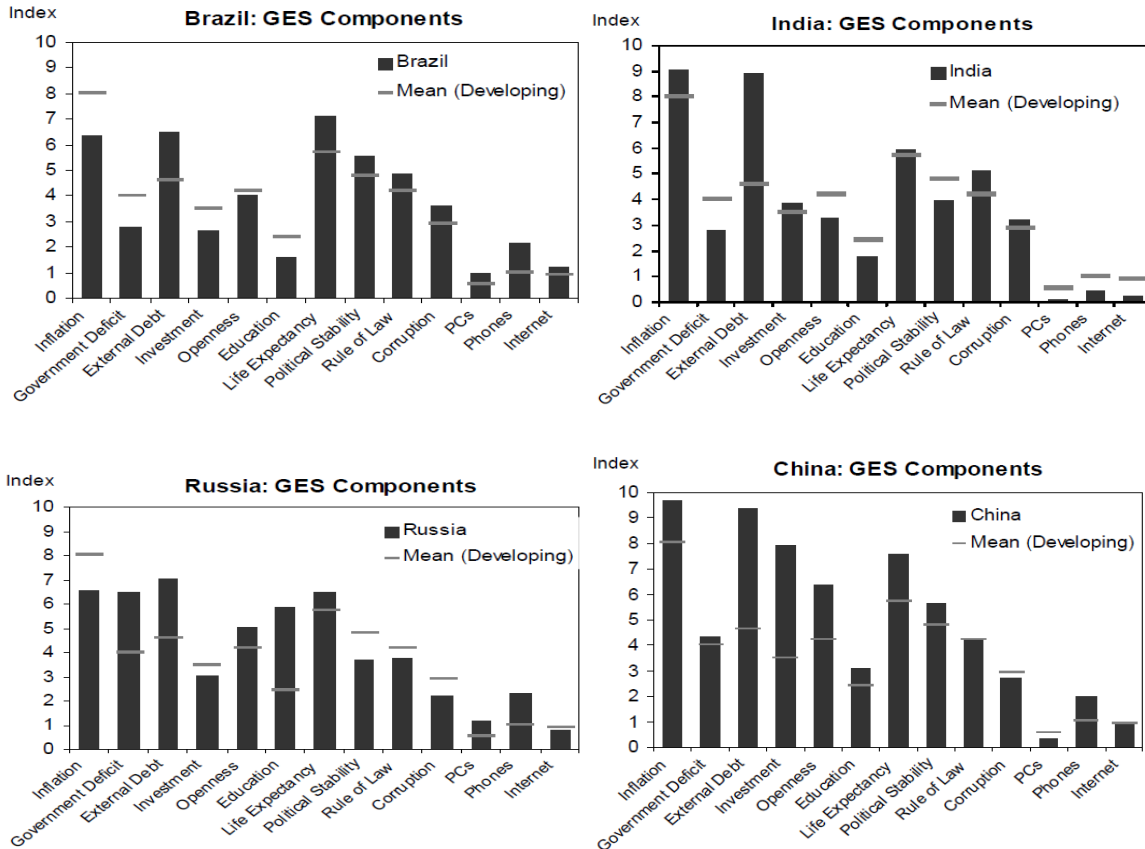
Fuente: BRICS Joint Statistical Publication 2012

La preponderancia de China respecto a las otras tres naciones y a todo el mundo es completamente abrumadora. Pero en realidad qué hace tan atractivos a Brasil, Rusia, India y China para las inversiones extranjeras. ¿El efecto sólo fue generado por la creación del foro o en verdad éstas naciones dependen y apuestan en su mayoría por competir por la atracción de los flujos monetarios? ¿Las políticas de los países del BRIC han sido las adecuadas para el ganar-ganar, o únicamente se establece una apertura sin respetar derechos ni obligaciones?

En el capítulo anterior se hizo referencia a qué aspectos busca la IED para establecerse en un territorio, éstos con base en el Informe Sobre Inversiones Mundiales 2012 de la UNCTAD, entre ellos se mencionaron atractivos del mercado, disponibilidad a bajo costo de la mano de obra, presencia de recursos naturales y la infraestructura. A lo largo de la investigación, se han detectado demás factores a influir en la decisión de ubicación para la IED como el acceso de

servicios, indicadores sociales y gubernamentales como corrupción, gobernabilidad, etc. Por otro lado y atendiendo a las mismas necesidades pero de una manera un poco general, Goldman Sachs presenta el GES en el cual, cada país del BRIC tiene un desempeño independiente demostrado en la gráfica 2.14.

**Gráfica 2.14. Componentes del GES de Goldman Sachs en los países BRIC**



Fuente: “How Solid are the BRICs?”, Goldman Sachs, Global Economics Paper No: 134, 1 de diciembre de 2005, p 11.

Las tendencias en materia de políticas para la atracción de Inversión Extranjera se han generado con base en varios principios como la simplificación en procesos de admisión a capitales extranjeros, la apertura hacia diferentes sectores antes protegidos y la creación de nuevas zonas económicas especiales; por el contrario, las políticas de protección giran en torno a los recursos naturales y los servicios financieros, rubros en los cuales las empresas estatales tienen mayor injerencia.

Es menester resaltar el importante papel que juegan las empresas estatales con alcance global, es decir empresas estatales transnacionales. En el planeta existen cerca de 650 empresas con estas características, las cuales cuentan con 8 500 filiales y el flujo que sumaron en 2010 fue del 11% del total de las inversiones extranjeras. Como también se mencionó en el capítulo anterior, el papel de los Acuerdos Internacionales de Inversión (AII) es relevante en el actual contexto de los flujos de entrada de IED. Hasta el año pasado se tenía un registro de 6 100 acuerdos; sin embargo, se han vuelto un obstáculo entre países y empresas. Bajo estas condiciones es necesario identificar por qué las empresas transnacionales prefieren a los países BRIC como destino de IED.

Para ejemplificar de manera general el peso que el BRIC ha significado en materia de atracción de IED, en la tabla 2.4 podemos observar que existe un porcentaje pertinente a cada país del total de los flujos internacionales por año, partiendo desde la década de 1990.

**Tabla 2.4. Porcentaje de los flujos globales de IED de las economías BRIC**

	(per cent)						
	1990	1995	2000	2005	2008	2009	2010
<b>BRICS</b>	2.2	13.8	5.8	11.7	16.0	16.7	17.8
Brazil	0.5	1.3	2.3	1.5	2.6	2.2	3.9
Russia	–	0.6	0.2	1.3	4.3	3.1	3.3
India	0.1	0.6	0.3	0.8	2.4	3.0	2.0
China	1.7	11.0	2.9	7.4	6.2	8.0	8.5

Fuente: UNCTAD

El estudio del foro BRIC en la mayoría de las fuentes consultadas se realiza de manera aislada entre sí. Es decir, los datos presentados sobre la atracción de IED se presentan país por país y no como un elemento en conjunto. De esta manera, se presentarán los datos correspondientes a cada uno de los miembros del foro, para comprender el comportamiento aislado y se finalizará con un análisis en conjunto en el cual se resaltarán los puntos en común que tienen estos países lo

cual puede dar un respaldo a su actuar internacional como grupo y presente indicios de cooperación y políticas conjuntas en materia de atracción de IED.

El primer país bajo análisis es Brasil. Las estadísticas presentadas en el informe *BRICS Joint Statistical Publication 2012* son algo atrasadas y corresponden desde el año 2000 hasta 2004. Los flujos de inversión se presentan en millones de dólares y son distribuidos de acuerdo al país al cual pertenece el monto desembolsado. Al observar este tipo de información es claro que después de un periodo de renuencia de los capitales extranjeros sobre Brasil, regresaron pero ahora en forma de *greenfield investments*.

**Tabla 2.5. Países que más han invertido en Brasil**

	2000	2001	2002	2003	2004
	million US\$				
<b>FDI Inflow by Source,</b>					
Netherlands	2228	1891	3372	1444	7704
USA	5398	4464	2614	2382	3977
Spain	9592	2766	586	710	1054
Germany	374	1047	628	507	794
Canada	192	441	989	116	592
Portugal	2514	1692	1018	201	570
France	1909	1912	1814	825	485
Switzerland	306	181	347	336	365
Japan	384	826	504	1368	243
Argentina	112	56	88	76	80
México	224	61	24	46	60
Chile	29	62	46	66	21
India		3	4	7	14
China		2	9	15	4
South Africa		5	5	8	3
Venezuela		3	3	3	1
Ecuador		2			
Colombia		1	1		
Russia					

Fuente: BRICS Joint Statistical Publication 2012

El Ministerio de desarrollo, industria y comercio exterior de Brasil, en su página de internet presenta los informes de los proyectos de inversión de los años 2010 y 2011. En dichos documentos se muestra la distribución respecto a cada sector, país que realiza la inversión, modalidad, región, monto en dólares y fecha. Se muestra a detalle la estructura del comportamiento de dos años, pero no realiza



una diferenciación estructural de acuerdo a inversiones nacionales o extranjeras. Es decir, se presentan los datos de manera conjunta. Pese a esto se realizó un análisis correspondiente a 2010-2011 en el cual se presenta la composición por sector de los proyectos en dicho periodo. Es necesario resaltar que el Ministerio presenta todos los proyectos de inversión a través de la RENAI - *Rede Nacional de Informações Sobre Investimento*, en los apartados de *Projetos de Investimento Por Setor e Divisão Econômica* CNAE.

**Tabla 2.6. División sectorial de inversiones nacionales y extranjeras en Brasil (2010-2011)**

Sector	Monto (Dólares norteamericanos)	
	2010	2011
<b>Agricultura, pesca, silvicultura y explotación forestal</b>	1 079, 222, 804	1 018, 934, 015
<b>Alojamiento y alimentación</b>	4 271, 676, 104	7 997, 164, 631
<b>Actividades inmobiliarias, servicios empresas</b>	1 798, 357, 862	3 999, 926, 441
<b>Comercio, reparación de vehículos, objetos personales y domésticos</b>	10 703, 209, 811	10 370, 311, 420
<b>Construcción</b>	3 725, 669, 259	464, 676, 189
<b>Educación</b>	125, 448, 029	838, 054, 212
<b>Industria transformación</b>	81 296, 202, 078	108 511, 784, 991
<b>Industria Extractiva</b>	113 893, 423, 721	53 722, 274, 027
<b>Intermediación financiera</b>	2 693, 000, 988	18, 407, 679
<b>Servicios colectivos, sociales y personales</b>	2 291, 022, 893	10 799, 940, 094
<b>Producción y distribución de electricidad, gas y agua</b>	25 829, 976, 806	1 444, 181, 828
<b>Salud y servicios sociales</b>	1 892, 818, 374	51 316, 607, 491
<b>Transporte almacenamiento y comunicaciones</b>	18 926, 548, 878	24 745, 673, 930

Fuente: Elaboración propia con base en información del Ministerio de desarrollo, industria y comercio exterior de Brasil.

([http://www.desenvolvimento.gov.br/sistemas\\_web/renai/public/arquivo/arq1340124827.pdf](http://www.desenvolvimento.gov.br/sistemas_web/renai/public/arquivo/arq1340124827.pdf))

En el 2010 el sector de la industria de la transformación fue donde se realizaron un mayor número de proyectos. A continuación, se muestra el número perteneciente a cada nación en los cuales tuvieron injerencia, esto como ejemplo de la diversificación que tiene Brasil sobre sus proyectos de apertura a la IED.

- Brasil (165)
- Perú (1)
- Brasil - Japón (1)
- Portugal (1)
- Francia - Japón (1)
- España (1)
- Finlandia Luxemburgo (1)
- Nueva Zelanda (1)
- México (1)
- EEUU (16)
- Suecia (1)
- China (4)
- Finlandia (1)
- UK (3)
- Suiza (5)
- India (4)
- UK - India (1)
- Brasil - Bélgica (2)
- Alemania (5)
- Noruega (2)
- Francia (3)
- Países bajos (4)
- Argentina (1)
- Italia (2)
- Brasil Francia (1)
- Brasil - China (1)
- Corea del Sur (7)
- Japón (4)
- Brasil - UK (1)

Como se mencionó en un principio, el RENAI no hace diferencia en sus informes de inversiones nacionales o internacionales. Independientemente de la abrumadora mayoría de proyectos brasileños en suelo brasileño, el comportamiento de acuerdo al extranjero queda dominado por Estados Unidos, es seguido de proyectos surcoreanos y en tercer lugar un empate entre Suiza y Alemania. Esta clasificación no demuestra que así es el comportamiento de toda la IED en Brasil, sólo resulta una muestra para comprender la diversificación que tiene el país suramericano respecto a sus políticas de promoción de inversión para con todo el mundo.

Los puntos fuertes que posee Brasil para ser atractivo para las ETN son sus recursos en materias primas, una gran reserva de mano de obra en la cual se pueden obtener trabajadores de todos los niveles educativos; otra ventaja son las universidades con un alto rendimiento académico. Su economía está diversificada y cada vez se producen y se exportan más productos manufacturados. Otros factores importantes para la selección de Brasil como destino de IED es el potencial del mercado doméstico. De las políticas más acertadas y que pueden ser vistas bajo una perspectiva dual, son la defensa del salario mínimo en Brasil.

Sin lugar a duda, Brasil ha sabido comportarse en la escena internacional, y este desenvolvimiento no ha sido espontáneo sino ha pasado por diferentes procesos hasta llegar a convertirse en un Estado-Productor:

Estado-Productor, que en la visión de un país exitoso y ordenado, se metió a producir buena parte de los servicios públicos como el ferrocarril, transporte marítimo, agua, electricidad, servicios de comunicación; así como otras áreas más específicas como la minería, siderúrgica, petróleo, química y otros (en la etapa más exitosa de esta política pública 1968-1973, se crearon alrededor de 231 empresas estatales de gran calado, como Petrobras, Vale Do Río Doce, Embraer, etc.). Y un Estado Financiador, donde además del Banco de Brasil, se creó la importante Banca Nacional de Desarrollo Económico (BNDES) que se convirtió prácticamente en una entidad nacional de crédito productivo de largo plazo, la cual vale la pena señalar, actualmente maneja una cartera de inversión mayor que el Banco Mundial (BM) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), de manera conjunta.<sup>42</sup>

Con el presidente Lula Da Silva (2003-2010), Brasil ingresó definitivamente al club de los países emergentes, debido a la disminución de la pobreza, surgimiento de una poderosa clase media. Entre los mecanismos empleados se destacan los siguientes:

Plan Bolsa-Familia, calidad de la educación (FUNDEF), bonanza energética (PETROBRAS), nacimiento del sector financiero que había comenzado desde el Plan Real de 1994 a 1995. La producción de biofuel (Etanol), la modernización y regulación del sistema bancario, el control de la inflación, la estabilidad económica, constituyen los resultados positivos de esta fase.<sup>43</sup>

Respecto a los puntos débiles que muestra Brasil como destino de IED, están las restricciones en la bolsa de valores y cierta parte de las empresas públicas. Sin embargo, en los últimos quince años se ha llevado a cabo una desregulación en varios sectores que estaban restringidos a capital extranjero.

---

<sup>42</sup> Oropeza, Arturo, "El mundo según Goldman Sachs: reflexiones generales al proyecto BRICS", Arturo Oropeza García (coord.), BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p 167.

<sup>43</sup> Díaz, Luis, "Las emergencias del mundo: el reloj de la historia", Arturo Oropeza García (coord.), BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p116.

En diversos estudios se encontró la denominación de Brasil como la fábrica de alimentos del futuro y obviamente su potencial es inmenso. Sin embargo, las preocupaciones en este rubro, giran en torno al impacto ambiental que podría generar una plantación sin regulaciones; respecto a este tema se comenta que lo más interesante es que en Brasil no hay competencia entre alimentos y agroenergía, ya que por su potencial agrícola, crece en todos los sectores como granos, caña, carne y plantaciones; hay espacio para un mayor crecimiento sin la necesidad de derrumbar la selva amazónica.<sup>44</sup>

Los sectores protegidos por el gobierno brasileño son la agricultura y la agroenergía, que para la IED representan un objetivo ya que son sectores en los cuales se puede invertir bastante capital. Sin embargo, y a favor de Brasil, se cuentan con recursos y personal para realizar dichas investigaciones en propio terreno. Brasil, a diferencia de la mayoría de los países de la región, no ha instrumentado las reformas laborales promovidas por las agencias internacionales, en el marco de las reformas estructurales, con el objetivo de acercar el costo de la mano de obra a su precio sombra, es decir al que resultaría de un mercado laboral totalmente libre.<sup>45</sup>

De esta manera, llegamos a la conclusión en la cual identificamos a Países Bajos y a Estados Unidos como principales inversores en Brasil y el sector que más atrae es el de la industria de la transformación el cual incluye mayor número de proyectos que los demás sectores. Como se ha mencionado, el estudio de los países BRIC es de manera aislada entre ellos. Sin embargo, el Ministerio de Comercio de Brasil presenta datos importantes respecto a las inversiones chinas realizadas en Brasil. Esta gráfica muestra las inversiones por sector desde 2003 y hasta 2011. El sector metalúrgico es el que mayor capital atrae y es una tendencia en las inversiones chinas a lo largo de todo el mundo ya que sus reservas de metales no son suficientes para su consumo nacional.

---

<sup>44</sup> Rodrigues, Roberto, "Brasil: agronegocios en la economía verde", Arturo Oropeza García (coord.), BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p 373.

<sup>45</sup> Puyana, Alicia; Rebollar, Alicia, "Brasil: mito o realidad", Arturo Oropeza García (coord.), BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p 202.

**Tabla 2.7. Inversiones chinas en Brasil por sector (2003-2011)**

<b>Setor</b>	<b>Projetos</b>	<b>Valor (US\$)</b>	<b>Part.(%)</b>
Metais	12	20.949.976.471	56,53
Petróleo, Gás e Carvão	3	10.383.200.000	28,02
Energia Elétrica	2	1.904.571.429	5,14
Automotivo	8	1.490.803.000	4,02
Transportes	1	710.000.000	1,92
Duas rodas	19	504.822.561	1,36
Eletrônicos	19	332.665.634	0,90
Alimentação e Fumo	2	302.600.000	0,82
Máquinas Industriais, Equipamentos e Ferramentas	4	239.142.857	0,65
Papel, Impressão e Embalagens	2	65.700.000	0,18
Produtos Químicos	2	61.428.000	0,17
Serviços financeiros	4	37.600.000	0,10
Plásticos	1	31.900.000	0,09
Telecomunicações	5	31.000.000	0,08
Bens de consumo	1	11.000.000	0,03
Serviços Prestados às Empresas	1	3.400.000	0,01
<b>Total</b>	<b>86</b>	<b>37.059.809.951</b>	<b>100,00</b>

Fuente: RENAI/MDIC

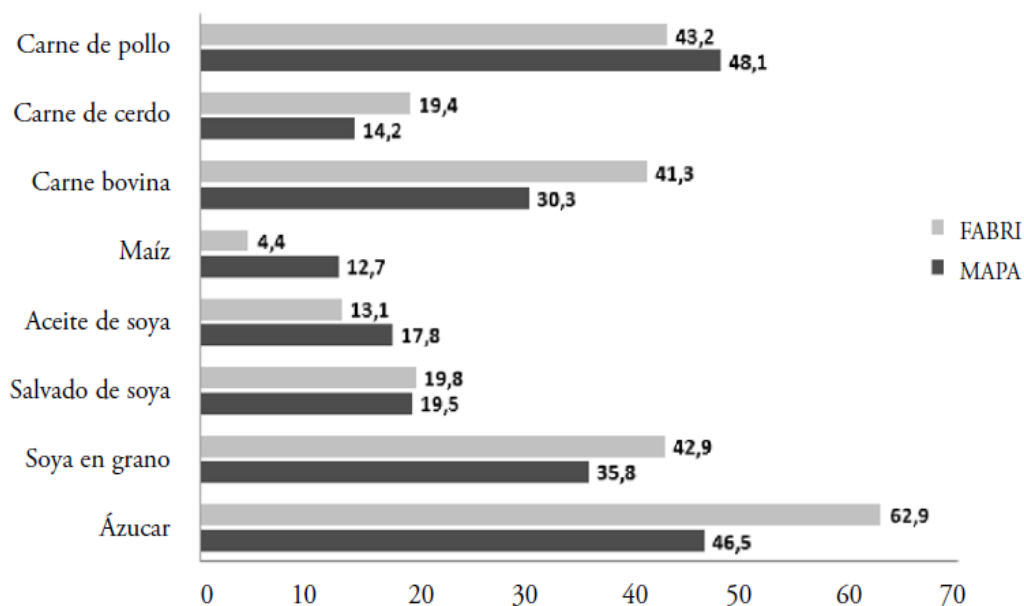
Brasil, en comparación con muchas economías latinoamericanas, sufre menos la competencia de China, pues exporta productos de origen agrícola, en los cuales no compete con el país asiático, pero que enfrentan los subsidios implícitos en la política agrícola estadounidense, en éste y en otros mercados del mundo.<sup>46</sup>

El miembro americano del BRIC ha sabido diversificar sus relaciones con todo el mundo para poder conseguir beneficios nacionales. Los proyectos en Brasil tienen la cualidad de la continuación y la visión a futuro. En este punto se puede sustentar la permanencia del Estado carioca como potencia emergente global, ya que a pesar de su comportamiento económico actual que ha ido cayendo, el largo plazo es la ventaja que Brasil tiene sobre todo en Centro y Suramérica.

Es necesario realizar un paréntesis respecto al caso brasileño. Mucho se habla sobre su lugar en el foro BRIC y la respuesta que respalda esta acción es considerarlo como la fábrica de alimentos del siglo XXI. A continuación se muestra una gráfica que muestra el impacto que tendrá Brasil en la alimentación mundial para el año 2020.

<sup>46</sup> Puyana, Alicia; Rebollar, Alicia, "Brasil: mito o realidad", Arturo Oropeza García (coord.), BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p 201.

**Gráfica 2.15. Proyecciones de la participación de Brasil en el comercio mundial de alimentos al 2020 (%)**



Fuente: Rodriguez Diniz, Marco Antonio; De Asis Pereira, José Luciano. Brasil: la fábrica de alimentos del siglo XXI. En Arturo Oropeza García (coord.), BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p 477.

Es sorprendente el impacto que tendrán los alimentos de origen brasileño; la carne de pollo, la soya en grano y el azúcar tienden a abarcar casi la mitad del comercio internacional de estos productos. Esto quiere decir que Brasil será una pieza importantísima en la reorganización del mapa geopolítico en la siguiente década.

En segunda instancia tenemos el caso ruso; la nación que busca su reposicionamiento como potencia global tiene consigo factores favorables para su desarrollo pero que aún guarda hábitos de su pasado comunista. Al ubicarnos en el hemisferio occidente del planeta, es normal como académicos que en la mayoría de los estudios localicemos siempre a Estados Unidos o las potencias europeas en los primeros lugares de las listas, para cualquier actividad económica o sector y al estudiar economías euroasiáticas o asiáticas los datos sean sorprendentes respecto a qué países ocupan las primeras posiciones como financiadores.

En lo que respecta a las inversiones extranjeras, todavía no se ha alcanzado un volumen suficiente para incentivar el desarrollo de la mayoría de las entidades federadas; también se distribuyen de forma desigual. Las inversiones directas de capital foráneo en Rusia se concentran en más del 80% en cinco de las entidades federadas rusas, las más prósperas. La mitad de esas inversiones quedan en la provincia de Tiumen, rica en hidrocarburos, y en la capital, Moscú.<sup>47</sup>

Los datos presentados respecto a los flujos de IED en Rusia, son más actuales que los de Brasil en el mismo tipo de tabla presentada en el *BRICS Joint Statistical Publication 2012*. La composición por país de la trayectoria de los flujos de Inversión queda representada en la tabla 2.8.

**Tabla 2.8. Países que más han invertido en Rusia**

	million US\$							
	2000	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
FDI Inflow by Source	4429	9420	13072	13678	27797	27027	15906	13810
Cyprus	678	2688	1529	3788	6280	6542	3704	3451
Germany	341	428	551	634	1 123	3560	2313	2582
Netherlands	610	3 479	7125	3900	13669	5496	1441	1516
France	97	157	513	343	663	879	758	960
United Kingdom	262	192	617	563	515	1210	542	584
Republic of Korea	7	8	12	78	47	226	494	520
India		2	6	352	226	312	396	512
Finland	87	120	170	162	506	763	676	389
Austria	22	62	261	286	360	1144	440	371
Virgin Islands (British)	65	375	223	979	658	2002	703	307
China	3	84	13	106	229	110	301	121
South Africa				5	0.2		1	0.1

Fuente: BRICS Joint Statistical Publication 2012

Desde que comenzó el proceso de apertura al extranjero con la desintegración de la Unión Soviética, las políticas fueron las incorrectas. Una repartición de bienes estatales en manos de amigos y gente con recursos que culminó con una crisis financiera orquestada por Boris Yeltsin. Tiempo después, Vladimir Putin asumió el poder del Estado ruso y para emprender la recuperación económica del país inicialmente deseaba basarse en el capital nacional ruso de los poderosos oligarcas del grupo de la familia Yeltsin. Sin embargo, ante la falta de interés de

<sup>47</sup> Shkolyar, Nikolay, "Economía de Rusia: modernización y aspiración internacional", Arturo Oropeza García (coord.), *BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro*, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p 391.

éstos por revivir la economía rusa, Vladimir Putin ha determinado por orientarse al capital extranjero para atraerlo, en un intento de emular la vía China de modernización<sup>48</sup>

Los países que representan mayores ingresos económicos en la modalidad de IED para Rusia, desde 2000 hasta 2010, son Países Bajos, Chipre y Alemania. En la gráfica se presenta a Chipre en primer lugar, sin embargo, realizando la sumatoria de los registros de cada año los lugares quedan de acuerdo a lo mencionado anteriormente. Es necesario resaltar que en la estructura de las gráficas, el BRIC decidió incluir a los países miembros en los contenidos de cada país, pero se aprecia una mediana importancia.

El caso de estudio para identificar la composición de las inversiones por sector en Rusia será 2010. Este es un año clave, no sólo para este país, sino para todo el mundo y principalmente para los mercados emergentes que dan muestra sobre la rápida recuperación de la crisis financiera; para ejemplificar las diferencias entre el antes y después de la crisis, se recomienda verificar las gráficas presentadas en el primer capítulo, en las cuales la estructura del comportamiento de países receptores de Inversión Extranjera ha sido modificada principalmente desde 2008 y 2009. De acuerdo con el ministerio de Economía del país euroasiático los flujos de entrada de IED quedan repartidos como se muestra en la tabla 2.9.

---

<sup>48</sup> Alexander Duguin, *Gueopoliticheskoe budushee Rossi* (El futuro geopolítico de Rusia), p 170.



**Tabla 2.9. Inversiones extranjeras en la economía de Rusia**

	Los ingresos en 2010					Acumulada a finales de 2010				
	millones. USD	de los cuales			% del total	millones. USD	de los cuales			% del total
		dirigir	cartera	Otro			Dirigir	Cartera	otro	
<b>Las inversiones extranjeras - Total</b>	<b>114746</b>	<b>13810</b>	<b>1076</b>	<b>99860</b>	<b>100</b>	<b>300106</b>	<b>116199</b>	<b>8920</b>	<b>174987</b>	<b>100</b>
de los cuales por tipos de actividades económicas:										
Agricultura, la caza y la silvicultura	466	360	0,0	106	0,4	2249	1675	4	570	0,8
Pesqueros, piscifactorías	16	2	0,1	14	0,0	121	29	1	91	0,0
Explotación de minas y canteras	13858	2035	43	11780	12,1	49999	20406	369	29224	16,7
Fabricación	33157	4650	175	28332	28,9	107267	47222	5398	54647	35,7
Producción y suministro de electricidad, gas y agua	543	125	173	245	0,5	5899	3439	868	1592	2,0
Construcción	1136	426	342	368	1,0	5861	3017	791	2053	1,9
Comercio al por mayor y el comercio comisión, reparación de vehículos automotores, motocicletas, efectos personales y enseres domésticos	13334	1912	78	11344	11,6	52579	11021	94	41464	17,5
Hoteles y restaurantes	229	205	-	24	0,2	829	555	6	268	0,3
Transporte y comunicación	6576	416	151	6009	5,7	29864	4100	557	25207	9,9
Actividad financiera	37913	777	10	37126	33,1	11287	5790	202	5295	3,8
Inmobiliarias y de alquiler y actividades empresariales	7341	2853	51	4437	6,4	31580	18171	525	12884	10,5
Educación	1	1	-	0,2	0,0	4	3	-	1	0,0
Salud y asistencia social	13	5	-	8	0,0	165	98	0,1	67	0,1
Otros servicios comunitarios, sociales y personales de servicio	138	43	53	42	0,1	1329	673	105	551	0,4

Fuente: Servicios de Estadística Federal Estatal  
[http://www.gks.ru/bgd/regl/b12\\_12/IssWWW.exe/stg/d02/24-09.htm](http://www.gks.ru/bgd/regl/b12_12/IssWWW.exe/stg/d02/24-09.htm)

Los principales sectores en los que se invirtió en Rusia en el 2010 son la explotación de minas y canteras, la industria de la manufactura, el comercio y medianamente las actividades financieras. De igual manera, esto no representa la estructura general de toda la década, pero ayuda a ejemplificar como se comporta la IED en el territorio ruso atendiendo a la calidad que ofrece este país como anfitrión.

Para Rusia, la crisis tuvo un carácter exógeno, a través de la influencia de las inversiones extranjeras, las deudas corporativas externas y los precios internacionales a los principales productos rusos como los hidrocarburo. La mayor influencia de la crisis se reflejó en las inversiones que disminuyeron en -17%. Los inversores sacaron sus capitales de Rusia, dándose un fuga de capitales del país en 2008, la cual superó los 100 mil millones de dolares.<sup>49</sup>

En Rusia la IED no es una modalidad que atraiga mucha inversión, de hecho la mayor concentración de inversión se realiza en portafolios y de manera especulativa, o con prestamos. A continuación, en la tabla 2.10 se muestra qué porcentaje representa la IED del total de inversiones en los años 2003, 2005, 2009 y 2010.

**Tabla 2.10. Flujos de Inversiones Extranjeras por tipo**

	2003		2005		2009		2010	
	Mn. USD	Per- cent- edad del total	Mn. USD	Per- cent- edad del total	Mn. USD	Per- cent- edad del total	Mn. USD	Per- cent- edad del total
<b>Las inversiones extranjeras- Total</b>	<b>10958</b>	<b>100</b>	<b>53651</b>	<b>100</b>	<b>81927</b>	<b>100</b>	<b>114746</b>	<b>100</b>
incluyendo:								
inversiones directas	4429	40,4	13072	24,4	15906	19,4	13810	12,1
de los cuales:								
contribución en capital	1060	9,7	10360	19,3	7997	9,8	7700	6,7
créditos de los propietarios extranjeros de las organizaciones	2738	25,0	2165	4,0	6440	7,8	4610	4,1
otras inversiones	631	5,7	547	1,1	1469	1,8	1500	1,3

Fuente: Servicio Estatal de Estadística Federal  
[http://www.gks.ru/bgd/regl/b12\\_12/lssWWW.exe/stg/d02/24-10.htm](http://www.gks.ru/bgd/regl/b12_12/lssWWW.exe/stg/d02/24-10.htm)

<sup>49</sup> Shkolyar, Nikolay, "Economía de Rusia: modernización y aspiración internacional", Arturo Oropeza García (coord.), BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p 384.

Dentro de este universo de posibilidades que encuentra la IED en Rusia, las principales formas para invertir son las Sociedades Anónimas de capital cerrado, las cuales permiten aprovechar el *know how* y el conocimiento del mercado de un socio, manteniendo un cierto control sobre la empresa; también son muy utilizadas las sucursales u oficinas de representación antes del gran paso para crear una filial.

Si Rusia actualmente se proyecta como una probable potencia para el 2050, se debe precisamente a que la clase política hoy en el poder de Rusia, rechazó la aplicación ortodoxa de las políticas neoliberales auspiciadas por el denominado Consenso de Washington. El Estado ruso tiene claro que su población vive en la pobreza, no podrían sobrevivir a las demandas del libre mercado, por lo que para Putin, la recuperación de la economía rusa tiene como mayor estrategia el control de empresas conjuntas ruso occidentales sobre los recursos y la economía y al mismo tiempo, espera que el número de empresarios rusos de corte nacionalista crezca.<sup>50</sup>

Bajo este esquema, los inversionistas encuentran el mayor atractivo de Rusia en los recursos naturales; se debe mencionar que cuentan con la reserva de agua dulce más grande del planeta, el lago Vaikal. Sin embargo, se cuenta con un potencial de inversión todavía poco explotado, ya que los inversionistas no se han atrevido por completo a incursionar en el mercado ruso a pesar de otra gran ventaja la cual es la mano de obra cualificada.

La ayuda a la inversión en Rusia y su puesta en marcha están apenas dando sus primeros pasos. El gobierno prefiere mejorar el clima de inversión general mediante reducciones de impuestos y reformas económicas. En muchos sectores, particularmente los relacionados con las materias primas, la industria pesada y la industria aeroespacial, la propiedad mayoritaria extranjera está sujeta a autorización.<sup>51</sup>

---

<sup>50</sup> Gutiérrez, Ana, "El papel de Rusia en el marco de los países BRIC", Arturo Oropeza García (coord.), BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p 223.

<sup>51</sup> <http://comercioexterior.banesto.es/es>

Los casos brasileño y ruso son en los que menos IED se registra de los cuatro integrantes del BRIC. Sin embargo, son los casos más exitosos de empresas estatales. Esto se debe a la continuidad del proyecto nacional con la mancuerna empresas-gobierno. Dentro de los puntos que más resaltan a Rusia como receptor de Inversión Extranjera se encuentran las Zonas Económicas Especiales (ZEE).

Existen ZEE de diferentes tipos, entre las que destacan las: técnico-innovadoras (utilizando la infraestructura de los centros de investigación operativos); industrial-productivas, turístico-recreativas y portuarias. Las zonas del primer tipo se dedican al desarrollo de los artículos con alto valor agregado de conocimientos, incluida la fabricación, pruebas y comercialización de las partidas experimentales; así como se centran en el soporte logístico, sistemas de ensamblaje, procesamiento y transmisión de los datos y prestación de servicios en materia de mantenimiento de tales productos y servicios. Las ZEE de segundo tipo se dedican a la fabricación de mercancías. La ley de las ZEE prohíbe desarrollar en el área de la zona determinadas actividades empresariales: explotación de los recursos naturales, producción de metales, transformación de la chatarra de metales ferrosos y no ferrosos, fabricación y procesamiento de las mercancías sujetas a restricciones, salvo turismo y motos. A partir de 2005 se comenzó con la creación de seis zonas económicas. Las primeras cuatro zonas están destinadas a actividades de carácter técnico-innovador: 1) San Petersburgo, para la investigación científica y fabricación de productos informáticos y herramientas analíticas; 2) Dubna (región de Moscú) para el desarrollo de tecnologías físico-nucleares; 3) Zelenograd (región de Moscú) para el desarrollo de la microelectrónica; 4) Tomsk, para el desarrollo de nuevos materiales.<sup>52</sup>

---

<sup>52</sup> Shkolyar, Nikolay, "Economía de Rusia: modernización y aspiración internacional", Arturo Oropeza García (coord.), BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p 392.

Al igual que el caso brasileño, la mayoría de proyectos fueron a cargo de empresas nacionales, esto es resultado del convencimiento empresarial que se tiene sobre su país y que primordialmente se quiere llegar a impactar a lo largo de todo el país antes de incursionar en el extranjero. Por otro lado, Rusia y su frágil ambiente de negocios han alimentado el monstruo de la corrupción en las empresas estatales que pasaron a ser de propiedad privada. El dinero invertido en Rusia no se convirtió en capital. No generó más producción. Fue absorbido en consumo y corrupción.<sup>53</sup> Además de esto, la economía rusa acumula una serie de debilidades estructurales tales como:

- Elevada dependencia de las exportaciones de materias primas, en particular del petróleo y gas.
- Obsolencia de su infraestructura, que en gran parte fue construida en la época soviética y no ha sido objeto de un mantenimiento adecuado.
- Baja competitividad de los sectores industriales orientados al mercado interior, cuya posición, frente a los productos importados, se ha deteriorado con la apreciación sufrida por el rublo los últimos diez años.
- La iniciativa privada ha sido escasa, con excepción de algunos sectores de consumo, por lo que la participación del PYMES en el PIB ha sido muy reducida.<sup>54</sup>

Ya en el Siglo XXI los líderes nacionales en el mundo han mantenido diferentes posturas respecto al sistema económico y financiero internacional, todas ellas con un solo punto en común, el interés nacional. Es indispensable el papel que desempeñe un líder nacional en estas situaciones de incertidumbre y en este caso en el año 2000, el presidente ruso Vladimir Putin comunicó un mensaje a toda su

---

<sup>53</sup> Op cit 227. (sic)

<sup>54</sup> Shkolyar, Nikolay, "Economía de Rusia: modernización y aspiración internacional", Arturo Oropeza García (coord.), BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p 383.

nación. En dicho informe al final existe un apartado llamado “Una economía eficiente” en el cual se enumeran varios puntos como tareas prioritarias.

- Mejorar las condiciones para la inversión extranjera.
- Un sistema financiero y fiscal más efectivo.
- Integración de la economía rusa a la economía mundial.
- Formar un sistema de regulación estatal de la economía y de la esfera social<sup>55</sup>

Si bien la economía rusa se encuentra aún fragmentada por tantos años de corrupción e ineptitud administrativa, las nuevas ideas que se gestan en el seno del Kremlin apuntan a un reposicionamiento global de Rusia. No existe más un escenario de confrontación directa con alguna otra potencia, el nuevo panorama es la competencia de mercado y la nación más extensa en territorio del planeta ha forjado sus nuevos principios y entre ellos se encuentra la atracción de IED como herramienta para el desarrollo económico interno.

Continuamos con el caso de India. Curiosamente en el informe presentado en Nueva Delhi por el BRIC no aparece una gráfica como las presentadas en los casos de los otros tres países, incluso hasta la cumbre en Sudáfrica la presentaron, esto posiblemente al tratarse de ser el país anfitrión de la reunión. Sin embargo, ese no fue pretexto para no mostrar de manera completa el listado de los diez países que más invierten en India. Para ejemplificar de manera gráfica la entrada de los flujos de IED en India, se muestra la tabla 2.11 donde se puede apreciar qué países han sido los que más han invertido en India desde abril de 2000 hasta junio de 2012. La tabla muestra la información tanto en dólares como en rupias, la moneda nacional de India.

---

<sup>55</sup> Putin, Vladimir, “Mensaje a la Nación”, Sitio web del Gobierno de Rusia, febrero 2000.

**Tabla 2.11. Flujos de entrada de IED en India por países (abril 2000 – junio 2012)**

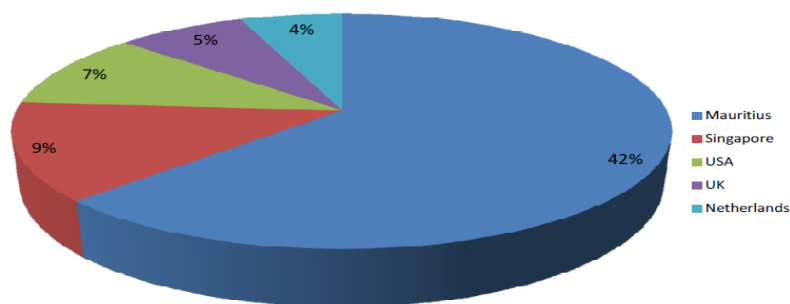
S.NO	COUNTRY	Amount of Foreign Direct Investment Inflows		%age with total FDI Inflows (+)
		(In Rs crore)	(In US\$ million)	
1	MAURITIUS	297,189.19	65,607.88	37.55
2	SINGAPORE	79,769.80	17,555.27	10.05
3	UNITED KINGDOM	76,846.00	16,313.86	9.34
4	JAPAN	59,785.10	12,663.44	7.25
5	U.S.A	48,681.72	10,709.69	6.13
6	NETHERLANDS	35,208.72	7,652.38	4.38
7	CYPRUS	30,761.77	6,602.72	3.78
8	GERMANY	22,234.25	4,880.06	2.79
9	FRANCE	13,708.70	2,988.40	1.71
10	UAE	10,643.25	2,300.74	1.32

Fuente: Departamento de política industrial y promoción.

[http://www.dipp.nic.in/English/Publications/FDI\\_Statistics/TOP-COUNTRIES-INFLOWS.pdf](http://www.dipp.nic.in/English/Publications/FDI_Statistics/TOP-COUNTRIES-INFLOWS.pdf)

Los países que más han invertido en India desde el año 2000 hasta 2012 son Mauricio, Singapur, Reino Unido y Estados Unidos (México en este listado se ubica en la posición 68). Los dos primeros países mencionados significan casi el 50% del total de las inversiones extranjeras en India. Los datos presentados por este país son los más recientes de los cuatro miembros ya que su política de promoción a las inversiones permite a cualquier persona acceder a este tipo de información. En concordancia con sus políticas de promoción a la IED, India muestra cualquier tipo de gráficas y estadísticas que ejemplifiquen el comportamiento de ésta en su país.

**Gráfica 2.16. Participación porcentual de los países que más invierten en India (abril 2000 – febrero 2011)**



Fuente: Departamento de política industrial y promoción.

[http://www.dipp.nic.in/English/Publications/FDI\\_Statistics/TOP-COUNTRIES-INFLOWS.pdf](http://www.dipp.nic.in/English/Publications/FDI_Statistics/TOP-COUNTRIES-INFLOWS.pdf)

En los dos casos anteriores, con Brasil y Rusia, se tomaban uno o dos años como ejemplo para mostrar cómo ha sido el comportamiento de las inversiones por sector. En el caso de India, se cuenta con información en la cual se considera el margen desde 2000 hasta 2011. Los resultados se pueden observar en la gráfica 2.12.

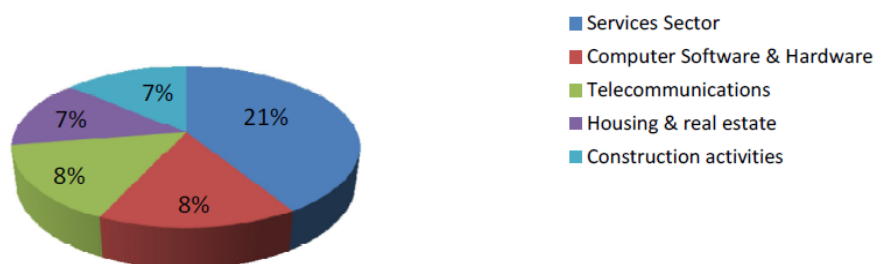
**Tabla 2.12. Sectores de mayor atracción de IED en India**

Ranks	Sector	Amount in Rs. crores (US\$ in million)					% age to total Inflows (In terms of US\$)
		2009-10 (April-March)	2010-11 (April-March)	2011-12 (April-Dec.)	Cumulative Inflows (April '00 - Dec. '11)		
1.	<b>SERVICES SECTOR</b> (financial & non-financial)	19,945 (4,176)	15,053 (3,296)	21,431 (4,575)	142,539 (31,710)	20 %	
2.	<b>TELECOMMUNICATIONS</b> (radio paging, cellular mobile, basic telephone services)	12,270 (2,539)	7,542 (1,665)	8,969 (1,989)	57,035 (12,544)	8 %	
3.	<b>COMPUTER SOFTWARE &amp; HARDWARE</b>	4,127 (872)	3,551 (780)	2,626 (564)	48,940 (10,973)	7 %	
4.	<b>HOUSING &amp; REAL ESTATE</b>	14,027 (2,935)	5,600 (1,227)	2,544 (551)	48,819 (10,933)	7 %	
5.	<b>CONSTRUCTION ACTIVITIES</b> (including roads & highways)	13,469 (2,852)	4,979 (1,103)	7,635 (1,602)	46,216 (10,239)	6 %	
6.	<b>DRUGS &amp; PHARMACEUTICALS</b>	1,006 (213)	961 (209)	14,405 (3,193)	42,668 (9,155)	6 %	
6.	<b>POWER</b>	6,138 (1,272)	5,796 (1,272)	6,639 (1,447)	32,176 (7,094)	4 %	
7.	<b>AUTOMOBILE INDUSTRY</b>	5,893 (1,236)	5,864 (1,299)	2,785 (610)	29,224 (6,444)	4 %	
8.	<b>METALLURGICAL INDUSTRIES</b>	1,999 (420)	5,023 (1,098)	6,881 (1,495)	25,469 (5,750)	4 %	
10.	<b>PETROLEUM &amp; NATURAL GAS</b>	1,297 (266)	2,543 (556)	920 (196)	14,581 (3,333)	2 %	

Fuente: Departamento de política industrial y promoción.  
[http://www.dipp.nic.in/English/Publications/FDI\\_Statistics.pdf](http://www.dipp.nic.in/English/Publications/FDI_Statistics.pdf)

La representación gráfica demuestra mejor el comportamiento de la distribución sectorial de la IED.

**Gráfica 2.17. Representación gráfica de los sectores de mayor atracción de IED en India (abril 2000 – febrero 2011)**



Fuente: Departamento de política industrial y promoción.  
[http://www.dipp.nic.in/English/Publications/FDI\\_Statistics/SECTOR-WISE-INFLOWS.pdf](http://www.dipp.nic.in/English/Publications/FDI_Statistics/SECTOR-WISE-INFLOWS.pdf)



Más del veinte por ciento del total de las inversiones extranjeras en Bharat (antiguo nombre de India) corresponde al sector servicios. Ciudades como Bombay o Bangalore ofrecen los campos tecnológicos más novedosos del mundo. India se encuentra convencida del gran rol que les espera como potencia emergente. De los cuatro integrantes del BRIC, presenta las mayores ventajas para la captación de IED, al considerar el sistema democrático (la democracia más grande del mundo) que asegura un contexto político estable. Pero como menciona O'Neill, la democracia de India no genera alguna ventaja sobre China.

Continuando con los puntos a favor de India se encuentra una amplitud geográfica, mano de obra calificada y altos niveles educativos, incluyendo ingenieros, personal directivo, contables y abogados; un crecimiento en el mercado interno donde los consumidores incrementaran considerablemente y por último un sistema financiero sólido con gran expectativa de crecimiento y una diversificación en amplias áreas de trabajo.<sup>56</sup>

En otros sectores como el de tecnologías de la información, el gobierno ha jugado un rol determinante en su desarrollo, apoyando su auge exportador a través de la creación de unidades económicas especiales, diseñadas para concertar todos los requerimientos e insumos necesarios para su éxito, como los Parques Electrónicos de Hardware (EHTP; por sus siglas en inglés) y los Parques Tecnológicos de Software (STPI, por sus siglas en inglés); desplegando junto con ellos, una multiplicidad de incentivos donde destacan: el 100% de la liberación de impuestos en caso de exportación de productos de TI; la liberación de impuestos a abastecedores de software; excepción de impuestos en caso de donaciones, depreciación acelerada de productos IT; exención arancelaria sobre bienes de capital, materias primas, componentes y accesorios, para unidades económicas orientadas a la exportación, etc.<sup>57</sup>

---

<sup>56</sup> <http://comercioexterior.banesto.es/es>

<sup>57</sup> Oropeza, Arturo, "El mundo según Goldman Sachs: reflexiones generales al proyecto BRICS", Arturo Oropeza García (coord.), *BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro*, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p 161.

De igual manera, se han puesto en marcha incentivos fiscales y no fiscales para el establecimiento de nuevas unidades industriales en sectores específicos que incluyen la energía, los puertos, las autopistas, la electrónica y el software. Asimismo, el gobierno ha creado zonas especiales orientadas a la exportación, denominadas Zonas de Procesamiento para la Exportación (EPZ) o Zonas Económicas Especiales para fomentar la inversión extranjera. Los bancos de desarrollo del gobierno central y los bancos estatales de desarrollo industrial ofrecen préstamos a mediano y largo plazo e invierten su capital en proyectos nuevos.

El aumento de Inversión Extranjera Institucional (IEI) ha sido especialmente alto, pero la Inversión Extranjera Directa (IED) también ha aumentado significativamente. La acumulación de reservas extranjeras se acerca a los 290 mil millones de dólares. Con la recuperación de la economía y unos flujos de IEI apreciables, la rupia se ha fortalecido frente al dólar estadounidense. Sin embargo, a fin de mantener la competitividad de las exportaciones, el gobierno ha estado llevando a cabo una intervención esterilizada, esto es, una compra de divisas en combinación con una venta compensatoria de títulos públicos del Banco de Reservas de India (BRI) para anular o moderar el aumento de las reservas monetarias, con el objetivo de mantener las presiones inflacionarias a raya.<sup>58</sup>

Las debilidades que presenta India para los capitales extranjeros se pueden resumir en dos puntos clave e incluso redundantes. El primero de ellos son los altos niveles de pobreza que tiene la población y es de considerarse que más de la mitad de la población vive en este sector social, lo cual repercute en la estructura del mercado interno haciéndolo poco atractivo. En segundo lugar se encuentran las diversas restricciones llevadas a cabo por el gobierno estableciendo límites a la participación extranjera en determinadas industrias,

---

<sup>58</sup> Nayak, Pulin, “La economía de la India en el Siglo XXI”, Arturo Oropeza García (coord.), BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p 281.

como los servicios de telecomunicaciones fijas y móviles, la banca, la venta minorista y la aviación civil. India no busca ser una superpotencia, pero si alcanzar el potencial que se tiene. Siendo el segundo país formador de ingenieros y científicos, teniendo el cuarto programa más avanzado en industria aeroespacial y abarcando el veintidós por ciento de toda la industria farmacéutica del mundo, India se perfila como un nuevo actor de la escena internacional.

Es turno al último país, el gigante asiático: China. Los detalles de la estructura por países de los flujos de entrada de IED abarcan hasta 2011, lo cual es benéfico para la presente investigación al poder hacer una comparación respecto a los dos anteriores países, dejando un poco de lado a Brasil por lo rezagado de su información. Tocar el tema de China como nuevo actor internacional es un tópico ya investigado y existe claridad en las ideas. Pasar en el sistema internacional de un *hard power*, como lo hacía Estados Unidos, a un *soft power* como lo hacen las nuevas economías emergentes, establece un punto de partida, el cual radica en el cambio generacional de los gobiernos. La influencia de China en todo el mundo es imparable y ésta se hace a través del mejor de los mecanismos. ¿Cómo influencia China su *soft power* en el sistema económico?

He considerado las siguientes preguntas e indicaciones para interpretar el soft power económico chino:

- La importancia económica y la posición en la economía mundial;
- El atractivo para otros países;
- El grado de “libertad económica”
- La competitividad de la economía;
- El éxito del desarrollo económico;
- La sostenibilidad económica;
- La calidad de los productos “made in China”;
- Un liderazgo económico en la gobernanza económica regional o de integración.<sup>59</sup>

---

<sup>59</sup> Zhongying, Pang, “China en el entorno global: un ejercicio de soft power”, Arturo Oropeza García (coord.), BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p 287.

La gobernanza mundial ha girado la vista a observar y cuestionarse los métodos que se han empleado en China para obtener un rápido crecimiento económico ininterrumpido. Las cifras son alarmantes pero todas llegan a un mismo punto en común: crecer demasiado es insostenible. Existe algún elemento que flaqueé y que por esa ruptura, todo el sistema sufra las fallas. El sistema monetario internacional presentó fallas casi improbables, pero fue de esta manera como se pudo llegar al entendimiento que el control de la economía mundial era injusto.

El Consenso de Washington parece ir llegando al fin de su era. El fracaso del “Consenso de Washington” o del “neoliberalismo” creó una ilusión internacional en el sentido de que el desarrollo de China puede ser una alternativa al neoliberalismo. Más aún, algunos aducen que el “Consenso de Beijing” está reemplazando al “Consenso de Washington”; por lo que este cambio del mundo en desarrollo de Occidente a China, naturalmente se interpreta como una fuente de soft power.

Ramo Cooper acuñó el término “Consenso de Beijing”, un nuevo “modelo de desarrollo” a través del cual describe el efecto del “modelo chino” en otros países en desarrollo; y por el cual se imaginó que el Consenso de Beijing reemplazaría la hegemonía estadounidense dentro de la provisión de modelos de desarrollo.<sup>60</sup> Retomando el tópico central de esta investigación, a continuación se presenta la estructura de las Inversiones Extranjeras en China quedando desglosada en la gráfica 2.13.

---

<sup>60</sup> *Op. Cit.*, p 307.

**Tabla 2.13. Flujos de entrada de IED en China por países**

	2000	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
<b>FDI Inflow by Source</b>	<b>40 715</b>	<b>53 505</b>	<b>60 630</b>	<b>60 325</b>	<b>63 021</b>	<b>74 768</b>	<b>92 395</b>	<b>90 033</b>	<b>105732</b>	<b>116011</b>
Hong Kong, China	15 500	17 700	18 998	17 949	20 233	27 703	41 036	46 075	60567	70500
Virgin Is.	3 833	5 777	6 730	9 022	11 248	16 552	15 954	11 299	10447	9725
Singapore	2 172	2 058	2 008	2 204	2 260	3 185	4 435	3 605	5428	6097
Korea	1 490	4 489	6 248	5 168	3 895	3 678	3 135	2 700	2692	2551
Cayman Is.	624	866	2 043	1 948	2 095	2 571	3 145	2 582	2499	2242
United States	4 384	4 199	3 941	3 061	2 865	2 616	2 944	2 555	3017	2369
Samoa	283	986	1 141	1 361	1 538	2 170	2 550	2 020	1773	2076
Taiwan, China	2 296	3 377	3 117	2 152	2 136	1 774	1 899	1 881	2476	2183
Germany	1 041	857	1 058	1 530	1 979	734	900	1 217	888	1129
Mauritius	265	521	602	908	1033	1333	1494	1104	929	1139
India	10	16	19	21	52	34	88	55	49	42
Brazil	4	17	31	25	56	32	39	52	57	43
South Africa	9	32	109	106	95	69	26	41	66	13
Russia	16	54	126	82	67	52	60	32	35	31

Fuente: BRICS Joint Statistical Publication 2012

El caso de China se le podría considerar un caso especial o bien regional, ya que sus tres principales inversores extranjeros son Hong Kong, las Islas Vírgenes y Singapur y aun así el cuarto lugar queda ocupado por un país asiático el cual es Corea del Sur. Con este resultado se puede llegar a una conclusión, una gran dependencia de China respecto a Hong Kong para atraer inversión, pero resulta bizarro este escenario ya que ambos países “constituyen” una misma nación. Del total de inversiones desde 2000 hasta 2011 Hong Kong representa el 60%.

De los tres países restantes del BRIC, todos han realizado inversiones en China, la tendencia global de consolidación del país asiático como uno de los principales destinos de IED cobró fuerza al grado que pocos países del mundo no inviertan en este lugar en donde el principal atractivo son mil trescientos millones de habitantes o bien, mil trescientos millones de posibles consumidores. Además de su población como punto fuerte para la atracción de IED, es necesario considerar que China es un mercado fuerte que sufrió poco las consecuencias de la crisis financiera. Sin embargo, el mejor potencial es su población no como mercado en expansión, sino como mano de obra a muy bajo costo.

Es obligado pensar que China está abierta en todos los rubros y para cualquier negocio, pero en la guía sobre inversiones extranjeras publicada por la Comisión Estatal de Desarrollo y Reforma, en noviembre de 2007, el gobierno chino hace saber que "no se alentarán" las inversiones en sectores donde las empresas chinas ya tienen "una capacidad de producción relativamente fuerte con tecnologías desarrolladas". En cambio, serán bienvenidas las inversiones en sectores como la alta tecnología, producción de equipamiento y nuevos materiales, servicios, economía de reciclaje, producción limpia, uso de energías renovables y protección del medio ambiente, áreas en las que China necesita empresas extranjeras. De acuerdo con la distribución sectorial de las inversiones en China, nuevamente se considera el 2010 como año base para el cálculo y proyección del comportamiento de dichos flujos (ver gráfica 2.14).

**Tabla 2.14. Sectores de mayor atracción de IED en China**

Sector	No.of Project	Share%	Contractual Value	Share%
Total	710747	100	24016.12	100
Agriculture,Forestry, Animal Husbandry&Fishery	20262	2.85	492.70	2.05
Mining	1837	0.26	123.97	0.52
Manufacturing	474631	66.78	14001.41	58.30
Production and Supply of Power,Gas and Water	2994	0.42	339.84	1.42
Construction	12326	1.73	443.22	1.85
Transport,Warehousing, Post&Telecommunicaion	9244	1.30	622.61	2.59
Computer and Software	9298	1.31	341.81	1.42
Wholesale, Retailing	56609	7.96	919.13	3.83
Hotel and Restaurant	6093	0.86	169.52	0.71
Finance	502	0.07	657.43	2.74
Real Estate	50380	7.09	3702.03	15.41
Lease and Business Service	36924	5.20	1192.08	4.96
Scientific Research, Technology Service and Geological Prospecting	12038	1.69	401.37	1.67
Management of Water Conservancy,Environment and Public Equipment	1053	0.15	118.85	0.49
Resident Service and other Service	12048	1.70	312.38	1.30
Education	1690	0.24	32.91	0.14
Health Care, Social Security&Social Welfare	1320	0.19	64.41	0.27
Cluture, P.E and Entertainment	1488	0.21	80.10	0.33
Public Management and Social Organization	9		0.35	
International Organization	1			

Fuente: [http://www.fdi.gov.cn/pub/FDI\\_EN/Statistics/AnnualStatisticsData/AnnualFDIDat](http://www.fdi.gov.cn/pub/FDI_EN/Statistics/AnnualStatisticsData/AnnualFDIDat)

Los sectores que más atraen la IED en China son la manufactura, las bienes raíces y el arrendamiento y servicios de negocios. Pero la diferencia de la manufactura con cualquier otro sector es incomparable.

No es atrevido señalar que el grupo BRICS nació cuando China, junto con Occidente, abre sus primeras Zonas Económicas Especiales (ZEE), durante el periodo de 1978-1985, en las provincias de Guangdong (Shenzhen, Zhuhai y Shantou), Fujian (Xiamen) y Hainan; para después proseguir en la construcción infinita de un proyecto a modo para el capital extranjero, donde aparecieron Zonas de Desarrollo Tecnológico-Económico (ZDTE), Zonas Financieras (ZF), Zonas de Desarrollo de Industria de Alta y Nueva Tecnología (Touch), Zonas Fronterizas de Cooperación Económica (ZFCE), Zonas de Procesamiento para la Exportación (ZPE), etc.<sup>61</sup>

Se mencionó en párrafos anteriores que el gobierno chino mantiene una protección para sus empresas nacionales en caso de existir una “experiencia” en cualquier sector pero es obvio que el éxito económico de China ha dependido en gran medida del uso de la “inversión extranjera” (no sólo IED). Sin embargo, el uso de la misma finalmente ha dado lugar a la casi completa aniquilación de las industrias chicas nacionales y sus marcas. A través de la política de “atracción de inversión extranjera”, la economía del país ha servido como taller central del mundo con “ventajas”, tales como trabajadores mucho más baratos, menos derechos laborales y normas ambientales, así como los precios más baratos de la tierra.<sup>62</sup>

El modelo chino refleja una combinación de pragmatismo, liberalismo y competencia de mercado, pero con una fuerte dosis de intervención estatal.<sup>63</sup> A

---

<sup>61</sup> Oropeza, Arturo, “El mundo según Goldman Sachs: reflexiones generales al proyecto BRICS”, Arturo Oropeza García (coord.), BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p 151.

<sup>62</sup> Zhongying, Pang, “China en el entorno global: un ejercicio de soft power”, Arturo Oropeza García (coord.), BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p 290.

<sup>63</sup> Yong, Wang, “Resilient China”, Project Syndicate, 2009, ver: (<http://www.project-syndicate.org/commentary/wang1>).

pesar de todo esto se asume que la tasa de inversión en China declinará gradualmente para 2015.

Este es el punto al que la mayoría de los estudios del BRIC llegan. Presentando cuáles son los países que más invierten en cada uno de los países miembros del foro, en qué sectores invierten más y cuáles son las cualidades de cada uno. Para hacer más clara esta idea y utilizando el Informe sobre Inversiones Mundiales 2012 de la UNCTAD, se presenta un cuadro en el cual se muestra un índice de inversión y se analizan todos los países con capacidad de atracción de IED. Las economías del BRIC se muestran casi juntas (tabla 2.15).

**Tabla 2.15. Índice de atracción de IED vs Índice de potencial, 2011**

		Above expectations	In line with expectations	Below expectations				
<b>FDI Attraction Index</b>	<b>High</b>	Chad, Liberia, Madagascar, Niger	Albania, Bahamas, Congo, Congo (Democratic Republic of), Equatorial Guinea, Jordan, Lebanon, Luxembourg, Mongolia, Mozambique, Zambia	Bulgaria, Ghana, Ireland, Israel, Nigeria, Norway, Panama, Turkmenistan, Uruguay				
	1st quartile				Australia, Belarus, Belgium, Brazil, Chile, China, Colombia, Hong Kong (China), Kazakhstan, Malaysia, Peru, Poland, Russian Federation, Saudi Arabia, Singapore, Switzerland, Ukraine, United Kingdom, Viet Nam			
	2nd quartile				Armenia, Cambodia, Guinea, Nicaragua, Saint Vincent and the Grenadines, Solomon Islands	Costa Rica, Georgia, Honduras, Kyrgyzstan, Libya, Maldives, Malta, Namibia, Seychelles, Sudan, United Republic of Tanzania	Brunei Darussalam, Croatia, Dominican Republic, Egypt, Estonia, Iraq, Portugal, Qatar, Serbia, Tunisia, Uzbekistan	Austria, Canada, Czech Republic, France, Germany, Hungary, India, Indonesia, Mexico, Netherlands, Romania, Spain, Thailand, Turkey, United Arab Emirates, United States
	3rd quartile				Antigua and Barbuda, Belize, Cape Verde, Central African Republic, Djibouti, Dominica, Fiji, Grenada, Guyana, Mali, São Tomé and Príncipe, Vanuatu	Barbados, Botswana, Cameroon, Lao People's Democratic Republic, the former Yugoslav Republic of Macedonia, Mauritius, the Republic of Moldova, Myanmar, Uganda, Zimbabwe	Algeria, Azerbaijan, Bolivia (Plurinational State of), Denmark, Gabon, Guatemala, Iceland, Jamaica, Latvia, Morocco, Oman, Pakistan, Syrian Arab Republic, Trinidad and Tobago	Argentina, Finland, Iran (Islamic Republic of), Italy, Japan, Korea (Republic of), South Africa, Sweden
4th quartile	Afghanistan, Benin, Bhutan, Burkina Faso, Burundi, Comoros, Côte d'Ivoire, Eritrea, Gambia, Guinea-Bissau, Haiti, Kiribati, Lesotho, Malawi, Mauritania, Nepal, Rwanda, Samoa, Sierra Leone, Suriname, Swaziland, Togo, Tonga	Angola, Bangladesh, Bosnia and Herzegovina, El Salvador, Ethiopia, Kenya, Papua New Guinea, Paraguay, Senegal, Tajikistan, Yemen	Bahrain, Ecuador, Greece, Kuwait, Lithuania, New Zealand, Philippines, Slovakia, Slovenia, Sri Lanka	Venezuela (Bolivarian Republic of)				
<b>Low</b>	4th quartile	3rd quartile	2nd quartile	1st quartile				
		<b>Low</b>	<b>FDI Potential Index</b>		<b>High</b>			

Fuente: UNCTAD, World Investment Report 2012.



Los países del BRIC, a excepción de India, se encuentran en línea con las expectativas respecto a su potencial de atracción de IED. Por otro lado, México se ubica en el segundo rango medianamente por debajo de las expectativas correspondientes a su potencial de atracción.

## 2.7. EL PAPEL DEL FORO BRIC EN LOS FLUJOS MUNDIALES DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA

Con base en los datos presentados por el BRICS *Joint Statistical Publication 2012*, se calculó un índice (ver tabla 2.16) sobre qué países prefieren invertir en las naciones del BRIC. La realización de este índice se conforma mediante el listado de las 10 economías que más invierten en cada país. De esta manera, se obtuvieron 4 listados diferentes, con 10 países cada uno. En cada lista, al país que más había registrado inversiones se le otorgaron 10 puntos, la máxima cantidad para cada país, esto de acuerdo a su ubicación en el listado. Así, se sumó cada valor de cada país en cada listado y se dividió entre los miembros del BRIC para obtener el resultado. La lista del índice de países que más invierten en el BRIC como foro, quedó de la siguiente manera.

**Tabla 2.16. Índice promedio de países que más invierten en el BRIC**

País	Índice promedio
<b>Países Bajos</b>	6.25
<b>Estados Unidos</b>	5
<b>Alemania</b>	5
<b>Singapur</b>	4.25
<b>Reino Unido</b>	3.5
<b>Francia</b>	3.25
<b>Chipre</b>	3.25
<b>Corea del Sur</b>	3
<b>Mauricio</b>	2.75

Fuente: Elaboración propia con base en datos del BRICS Joint Statistical Publication 2012

Países Bajos es el Estado que más invierte en las economías del BRIC, pero este índice no refleja cuál es su comportamiento con cada país sino una mezcla de los cuatro. De haber registrado mayor preponderancia en las inversiones sobre China posiblemente sería más potente en el foro como dador de recursos financieros; sin embargo, su actuación se limita a dicho índice. Estados Unidos, potencia económica mundial se ubica en la segunda posición junto con Alemania, potencia económica europea. En tercer lugar se ubica Singapur que registra una dinámica similar a Países Bajos en Brasil y en Rusia, pero éste en India y China.

Por otro lado y atendiendo a la distribución sectorial de las inversiones, se muestra un puntaje sobre cuáles sectores son en los que más se invierten en el BRIC (ver tabla 2.17). Para la realización de esta tabla se tomaron en cuenta los tres sectores con mayor captación de IED de cada país. Al sector que ocupó el mayor registro de ingresos se le otorgaron 3 puntos. Es decir, por cada país existió un sector con los tres puntos. Al segundo sector que mayor ingreso captó se le otorgaron 2 puntos y al tercer sector 1 punto. De esta manera, la calificación para el sector que más flujos atrae sería un 3 en caso de existir. Así es como se llegó a cuáles son los 5 sectores en los que más se invierte en el BRIC.

**Tabla 2.17. Índice promedio de sectores en los que más se invierten en el BRIC**

Sector	Índice promedio
Manufactura	2.25
Servicios	1.25
Industria extractiva	1
Telecomunicaciones	.75
Bienes raíces	.5

Fuente: Elaboración propia con base en datos del BRICS Joint Statistical Publication 2012

Las manufacturas, como era de esperarse después del análisis de cada país, ocuparon el mayor índice sectorial en una base de tres puntos como el principal sector en el cual se invierte en el BRIC. En realidad, India fue el único país que no lo ubica como principal sector, inclusive no aparece en su top tres. En el índice a las manufacturas, le sigue el sector de los servicios el cual ocupa un promedio de

1.25 como sector atractivo para inversiones. En tercer lugar se ubica la industria extractiva, respaldada en la elaboración del índice por Brasil y Rusia; y le siguen el sector telecomunicaciones y las bienes raíces.

Goldman Sachs predijo que las inversiones extranjeras en estos países aumentarían considerablemente pero la realidad superó las expectativas. El BRIC se ha convertido en un destino obligado para las inversiones y en gran medida éstas han servido como detonante de crecimiento económico para estos países, que dicho sea de paso, no sólo permiten la instalación de empresas extranjeras sino que aprovechan los recursos tecnológicos que ofrecen, adoptan, adaptan y utilizan para sus propias empresas.

El drástico incremento en los ingresos de recursos vía IED establece que son países con ambientes propicios para desarrollar buenos negocios, o que las empresas extranjeras obtendrán una ganancia segura al invertir en alguno de los países del BRIC. Pero no todo en el BRIC es apertura a la inversión; cada país cuenta con sus debilidades entre si y también respecto a otros países en desarrollo que luchan por la captación de inversión. Las medidas que tome un gobierno pueden ser benéficas para el gobierno, más no para el Estado y mucho menos para la población necesitada de empleo. El principio que fundamenta la atracción de IED es la generación de empleos sin descuidar la seguridad social de los trabajadores y la integridad del Estado nación.

Cada gobierno es consciente de las políticas que realiza para la protección de ciertos sectores al interior de su país, y en ocasiones es preferible la protección de recursos naturales, poblaciones o sectores estratégicos de la nación, pero existen otros tantos que deben explorarse inmediatamente en los que empresarios nacionales no tienen la capacidad de realizarlo, es ahí en donde aparece el papel de las ETN.

Bajo la idea de una estandarización de gustos y procesos productivos a nivel global, las ETN buscan un lugar como China en cualquier país del mundo donde exista mano de obra en grandes cantidades y muy barata sin seguridad social. Desafortunadamente, los países en desarrollo, principalmente en Asia, están en concordancia con la idea de eliminar cualquier tipo de privilegio al

trabajador con tal de obtener ingresos para la nación. Un obstáculo para la IED no radica en la protección del trabajador, esa es una condicionante para que las empresas decidan en qué país y en qué rubro establecerse.

De igual manera, no todas las protecciones a diversos sectores o a modalidades de negocios o a ciertas localidades por parte de los Estados son buenas. Por ello, en esta investigación se ha decidido hacer un listado con las debilidades, obstáculos o barreras para la penetración de IED en el BRIC. Como en un inicio se manejó, el análisis partirá de manera individual para culminar en un estudio central del BRIC.

Respecto al caso de Brasil y sus obstáculos para la atracción de IED, resalta la apreciación del real frente al dólar que reduce la competitividad del país. Sin embargo, es uno de los puntos a favor para Brasil como país y principalmente para su economía, así que éste no podría ser un obstáculo. Por otro lado, el código laboral de este país es algo complicado. Independientemente que implica costos para las empresas extranjeras, la verdadera razón por la cual debería reformarse es porque ha conseguido que buena parte de los pobladores prefieran establecerse en los sectores informales de la economía.

El punto débil de Rusia para la atracción de IED sin lugar a duda es el ambiente hostil de negocios. Esto se debe al clima inestable para las inversiones. Las causantes de generar este clima son las normas de impuestos tan bizarros y las legislaciones poco entendibles en diferentes sectores, tanto federal como regional. Rusia es uno de los países que menos respeta los derechos de autor y se adueña cualquier patente que pueda generar un aparente riesgo. Y por último, es necesario saber que de los cuatro miembros del foro, posiblemente es el que más sectores mantiene restringidos a la apertura extranjera.

Al igual que el Estado ruso, India mantiene restricciones para la IED, entre las que resaltan la agricultura; ese es uno de los muchos obstáculos para los inversionistas. El nivel de corrupción en India es bastante alto, sobre todo si se trata de proyectos a nivel federal. Al ser de los países con mayor índice de pobreza en el mundo es obvio apuntar hacia la inseguridad como otro obstáculo para la inversión. Finalmente, el último aspecto que es de reconocer en el cual

India tiene una desventaja bastante amplia respecto a los demás integrantes del BRIC es la poca y mala infraestructura.

El último país del foro para identificar sus problemas es China. El primer obstáculo para la inversión de las grandes ETN es la dificultad que encuentran los occidentales para comprender el enfoque de los negocios a nivel cultural y práctico en donde se han perdido el mayor número de proyectos de negocios. Sin embargo, éste no ha sido el principal obstáculo para la IED.

La piedra angular de todos los problemas para las trasnacionales recae en la complejidad de su sistema administrativo. Incluso existen autores, como Enrique Dussel, que mantienen que China es un caso aparte del BRIC: sólo se busca establecer que el grupo de los BRIC es crecientemente heterogéneo y que, cualitativamente, China presenta condiciones hasta 2010 y una dinámica desde hace varias décadas, incomparables con el resto de los BRIC. Pareciera que es más relevante un análisis puntual del caso de China –así como de su rápida integración al mercado mundial y sus efectos políticos y de otra índole-, más que buscar una coherencia en un grupo tan disímulo como los BRIC.<sup>64</sup>

## 2.8. LAS DIFICULTADES DE SER UN BRIC

El primer obstáculo para la IED en el foro BRIC es la mala demografía. Independientemente de poder contar con cerca del 40% de la población del planeta la distribución de ésta es pésima; será un gran obstáculo para Brasil, Rusia y China, este último en menor medida. Cerca de los siguientes 50 años, sólo la población de India continuará expandiéndose hasta alcanzar los 1.7 billones de personas en 2060. La población de Brasil se prevé estabilice en 25-35 años. Mientras que la población de China declinará en las siguientes dos décadas. Para Rusia se espera un leve crecimiento en los próximos años de sólo un 0.5%.

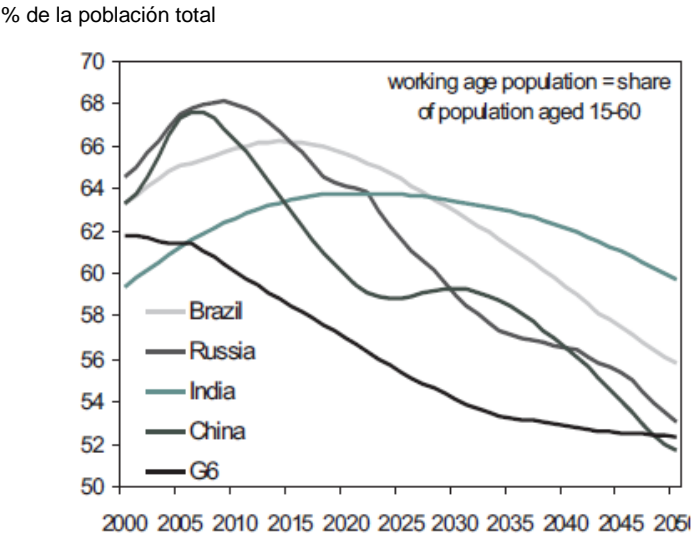
Un intercambio demográfico por tecnología o recursos pinta como la mejor idea para este foro; de esta manera, se resolverían problemas en común y se

---

<sup>64</sup> Dussel, Enrique, “¿BRIC o no BRIC? La estrategia de desarrollo china (1978-2010) desde una perspectiva latinoamericana”, Arturo Oropeza García (coord.), BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p 443.

darán soluciones a necesidades industriales. Sin embargo, es necesario considerar lo arraigadas que son estas culturas. Para ejemplificar la tendencia demográfica se presenta la gráfica 2.18.

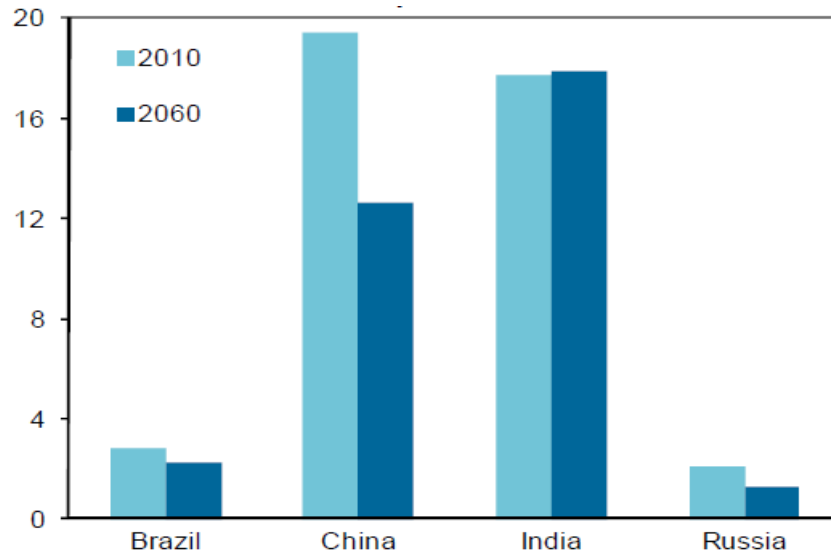
**Gráfica 2.18. Población en edad laboral del BRIC se prevé decline**



Fuente: “Dreaming with BRICs: The Path to 2050”, Goldman Sachs, Global Economic Paper No: 99, 1 de octubre de 2003, p 8.

El bono demográfico con el que cuenta el BRIC en la actualidad se ha sabido aprovechar pero no en su máximo esplendor. La urbanización ha predominado en las grandes ciudades del foro y cada vez más gente decide acudir a las grandes ciudades buscando mejores oportunidades pero a la vez descuidando el campo. Como se menciona, del BRIC sólo India tiene una perspectiva de crecimiento poblacional el cual puede ser una herramienta para intercambios culturales y sociales y pueda exportar personal capacitado a los demás países, principalmente Rusia, en donde no solo la población hará falta sino personas cualificadas para desarrollar actividades económicas de altos ingresos. En la gráfica 2.19 se ejemplifica la situación proyectada para 2060.

**Gráfica 2.19. India mantiene su porcentaje de la población mundial**

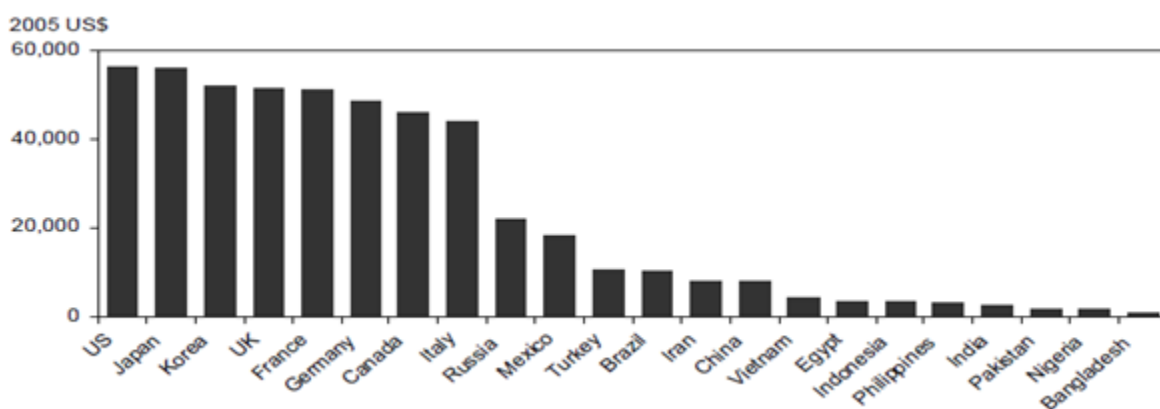


Fuente: "Population Growth and Ageing in the BRICs", *BRICs Monthly*, Goldman Sachs, núm: 11/05, 31 de mayo de 2011, p 2.

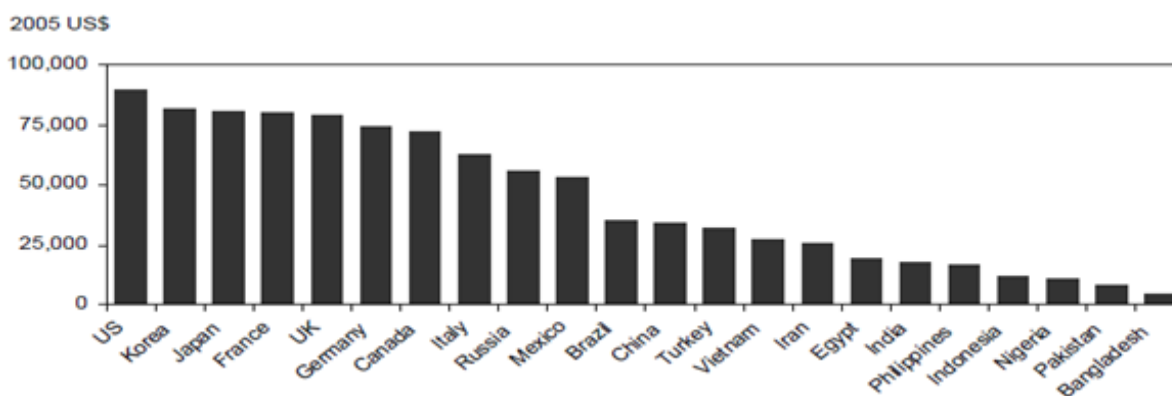
La población del BRIC no está distribuida de acuerdo con su espacio geográfico, y de llegar a una cooperación en este rubro los resultados podrán ser excelsos para las cuatro naciones que demostrarán su verdadera capacidad económica en las próximas décadas. En línea con el obstáculo poblacional se encuentra la distribución de la riqueza del PIB, es decir el PIB per cápita. Si bien las proyecciones de Goldman Sachs muestran que China será la economía más grande del planeta en términos de PIB de paridad de poder de comprar, el ingreso por cada persona de este país y de las tres naciones restantes no será lo esperado.

La proyección para 2025 no dista mucho del actual estatus del ingreso de estas naciones pero el panorama cambia medianamente en 2050. No queda duda que Estados Unidos se consolidará como la economía más fuerte del planeta y los países integrantes del actual G7 mantendrán su preponderancia frente al mundo, pero los países en desarrollo cada vez se acercan más a las primeras posiciones. Incluso México tiene excelentes proyecciones que deben consolidarse e incluso superarse (ver gráficas 2.20 y 2.21).

Gráfica 2.20. Ingreso Per Cápita 2025



Gráfica 2.21. Ingreso Per Cápita 2050

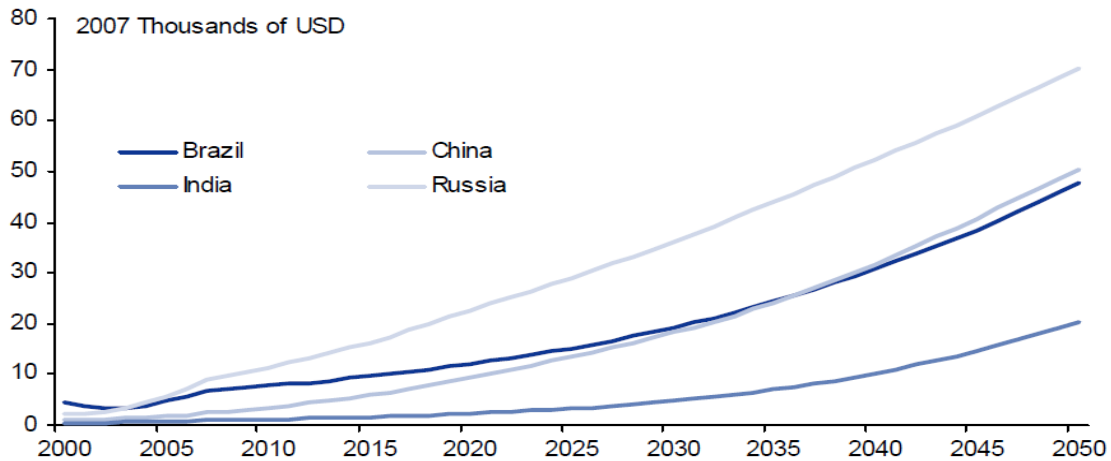


Fuente: "How Solid are the BRICs", Goldman Sachs, Global Economic Paper No: 134, 1 de diciembre de 2005, p 9.

De las naciones que conforman el BRIC sólo Rusia puede llegar a superar a México y por ello deben focalizarse la mayoría de los recursos hasta alcanzar este nivel de PIB per cápita, aprovechando la IED y maximizando los recursos nacionales estableciendo una serie de políticas que ayuden al crecimiento sostenible y sustentable. Por ello deben aprovecharse aquellos puntos débiles de las economías BRIC. De los máximos índices en los que se plasma el crecimiento económico de una nación es el ingreso per cápita y en los países del BRIC se estima siga creciendo; para ejemplificarlo se muestra la gráfica 2.22.



**Gráfica 2.22. El ingreso per cápita del BRIC se espera que continúe creciendo**

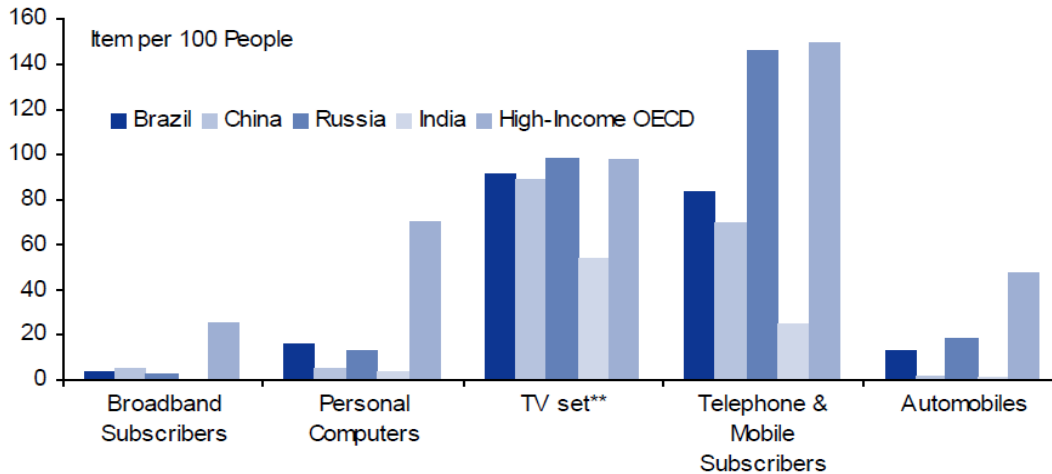


Fuente: "The BRICs Nifty 50: EM & DM winners", Goldman Sachs, Global Portofolio Strategy, 4 de noviembre de 2009, p 13.

Es en este tipo de ejemplos en los cuales se puede apreciar la madurez del mercado ruso respecto a las otras tres naciones del foro. Esto debido a su paso por una época en la cual se encontraban como un polo de desarrollo mundial, lo cual confirma la teoría que Rusia no es un país emergente sino que es una potencia con perspectivas hacia un reposicionamiento y su conocimiento sobre ser un líder regional y global le podrán ayudar a sobreponerse frente a las adversidades de su aparato burocrático.

Si la teoría del BRIC se valida por el incremento de la clase media en estos países y se pretenden hacer reales las proyecciones de convertirse en las 4 economías más grandes del planeta, junto con Estados Unidos y la Unión Europea, sus ingresos per cápita deben ser similares e incluso superiores a los países más poderosos en términos económicos de la actualidad, esto en el lapso planteado por los especialistas de Goldman Sachs. Un elemento que demuestra con claridad la importancia del ingreso per cápita es la penetración de bienes y servicios en estos países. Obviamente ha existido una gran demanda con el crecimiento en las economías de estos países, pero, con excepción de Rusia, continúa bastante baja en comparación con los índices de los países miembros de la Organización para la Cooperación Desarrollo Económico (ver gráfica 2.23).

**Gráfica 2.23. La penetración de bienes en el BRIC**

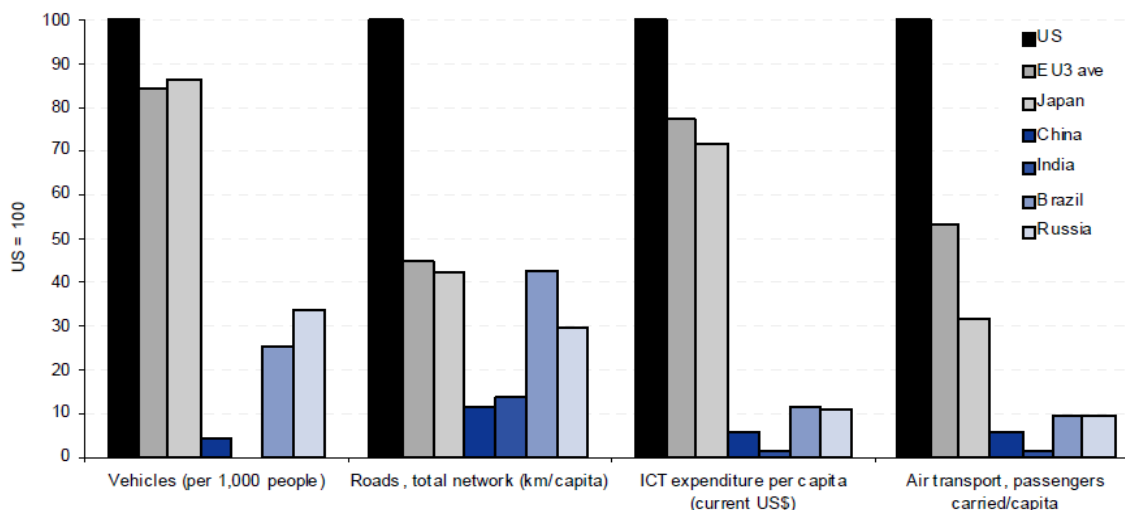


Fuente: "The BRICs Nifty 50: EM & DM winners", Goldman Sachs, Global Portofolio Strategy, 4 de noviembre de 2009, p 15.

La perspectiva a simple vista ejemplifica que todos los países tienen una leve actuación pero es de considerar el tamaño de su población ya que la gráfica está elaborada con base en un índice de cada bien o productos por cada 100 personas. En aspectos a nivel macro sobre las condiciones de infraestructura al interior de los países miembros, se encuentran los puertos marítimos que son de los que registran mayor manejo de carga en sus respectivas regiones, y en el caso del puerto de Shanghai, se coloca como el segundo puerto que más carga contenerizada mueve al año. Ésta es una de las ventajas con las que cuenta el BRIC, en menor medida India, ya que parte importante del comercio internacional es el transporte de mercancías.

El llegar hasta el punto de embarque de mercancías requiere de toda una cadena de suministro en la cual están involucrados demasiados actores, por ello las condiciones internas de infraestructura son igual de importantes que las de un puerto marítimo. Carreteras, accesibilidad de transporte, seguridad, aeropuertos, son algunos de los elementos que requieren inversión para hacer uniforme esa cadena de suministro. Es justo en este punto donde el BRIC tiene otra debilidad. La siguiente gráfica muestra el comparativo del BRIC respecto a Estados Unidos, la Unión Europea y Japón.

**Gráfica 2.24. Requerimientos de inversión en infraestructura en las economías BRIC**



Fuente: "The BRICs Nifty 50: EM & DM winners", Goldman Sachs, Global Portofolio Strategy, 4 de noviembre de 2009, p 15.

En esta comparación se muestran los índices de vehículos por cada mil personas, las carreteras, tecnologías de la información y comunicación y en última instancia transporte aéreo de pasajeros. Hablar del BRIC ya no es hablar del rápido crecimiento de China como país emergente, tampoco presentar a Brasil como el caso más exitoso sobre el planeta respecto al número de pobres que han llevado a otra clase social, no son los campos de software de India y tampoco es todo el gas y recursos naturales de Rusia. Hablar del BRIC ahora es hablar de un foro internacional con carácter autónomo y con principios en común; apenas han pasado 4 conferencias, enmarcadas por una crisis económica mundial, en la cual los jefes de Estado de estas naciones han establecido los parámetros a seguir en conjunto para poder salir del estancamiento que pudo haberse generado por el contacto con los países desarrollado del planeta.

El BRIC real y el BRIC imaginario por fin se conjugaron en uno solo, quedando así un plan de acción como foro con elementos que los dirigen en el actuar internacional como un solo ente. El escepticismo que generaba esta nueva idea de países emergentes como posibles candidatos a ocupar los primeros peldaños de la economía mundial quedó por fin esclarecida con proyecciones a

nuevas metas, y aquellas que se establecieron hace una década por Jim O'neill ya han sido cumplidas e incluso superadas.

Si bien el BRIC en conjunto aún no tiene un impacto tan grande en la escena internacional es porque las acciones apresuradas en todos los organismos internacionales han quedado enmarcadas bajo un rotundo fracaso. El 2013 y 2014 serán los años perfectos para verificar qué tan lejos puede llegar este foro con la posible creación de un banco de desarrollo BRIC, cuánto puede pesar la alianza comercial entre los bancos de desarrollo de estos países y la más importante de todas, ¿llegará a existir una política intra BRIC respecto a la captación de flujos de Inversión Extranjera Directa?

## 2.9. EL POSIBLE PANORAMA DE LAS POLÍTICAS INTRA BRIC EN INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA

Bajo el esquema de la creación de una política de captación de Inversión Extranjera Directa en el BRIC, se pueden dibujar tres escenarios diferentes entre sí.

1. Para equilibrar la entrada de flujos en los países miembros y que sea de manera equitativa y por igual sobre los cuatro integrantes, deberá llevarse a cabo una estandarización de las políticas de promoción a la atracción de IED en todos los países. Es decir, en Brasil, Rusia e India, llevarán a cabo las mismas políticas de promoción a la IED que en China. Y esto implica que en los cuatro países miembros, existan el mismo número de políticas restrictivas a ciertos capitales extranjeros y los mismos sectores protegidos de la industria nacional para los flujos de entrada.
2. Al establecer contacto alguna ETN, con cualquiera de los cuatro países miembros, bajo una iniciativa de un proyecto de IED y el país contactado en primera instancia no cumpla con las necesidades que busca la empresa, el gobierno del país deberá sugerir alguno de los otros tres países miembros del BRIC como posible nuevo destino, recomendando y resaltando las cualidades de cada uno.

3. Los acuerdos de reciprocidad en inversiones para empresas nacionales, estatales y paraestatales pertenecientes a los países miembros del BRIC se llevarán a cabo en el marco del foro internacional estableciendo una reciprocidad directa a las intenciones del negociador, siempre y cuando no viole el marco regulatorio nacional de cada país.

El primer escenario es el más difícil de cumplir. El interés nacional no puede ser superado por políticas supranacionales. Aplicar las mismas políticas de promoción a la IED para los cuatro países como miembros de un foro puede ser viable, pero éstas quedarían en la forma y no el contenido. Es decir, la promoción, mercadotecnia, técnicas y demás, pueden llegar a ser las mismas, pero no en la práctica. El establecer las políticas de fomento a la IED en los mismos sectores puede llegar a violar las normas nacionales de cada país. En este punto podría llegar a una violación de soberanía, entendiendo ésta como la capacidad del gobierno nacional para hacer la ley con, contra y hasta sin la voluntad del pueblo.

En segunda instancia, la recomendación de otros países pertenecientes al foro tras no cumplir con las necesidades de la empresa dan cabida a lazos intrínsecos entre los miembros del BRIC. Ceder la posibilidad de captar IED en el territorio nacional para otro miembro del foro establece un verdadero reto para los gobiernos y más al interés nacional. El punto en el cual el país debe hacer esta promoción de otro Estado del foro, es hasta donde la flexibilidad de sus leyes nacionales no puedan sostener el proyecto empresarial. Sin embargo, muchas veces los intereses personales económicos llegan a estar por encima de las instituciones nacionales.

El último escenario presentado es el más viable, la reciprocidad en IED dentro del BRIC. El constante desarrollo y fortalecimiento de las empresas nacionales de cada miembro, da la pauta para que busquen expandirse a países con posibilidades de crecimiento de mercado y que a la vez puedan establecer nexos culturales y sociales. Ejemplos son demasiados pero el verdadero significado de acuerdos de reciprocidad de inversiones establece que el BRIC será un ente de carácter internacional con gran poder de acción como foro y no cada país como miembro del escenario global. Goldman Sachs proyectó el incremento

del PIB de estos países junto con los del G6 haciendo un comparativo sobre cuál será el grupo de países con mayor poder económico hasta el año 2050 (ver tabla 2.18).

**Tabla 2.18. Incremento proyectado en el PIB de las economías del BRIC y el G6 (términos de dólares)**

2003 \$USbn	BRICs				G6							
	Brazil	China	India	Russia	France	Germany	Italy	Japan	UK	US	BRICs	G6
2000	762	1078	469	391	1,311	1,875	1,078	4,176	1,437	9,825	2,700	19,702
2005	468	1724	604	534	1,489	2,011	1,236	4,427	1,688	11,697	3,330	22,548
2010	668	2998	929	847	1,622	2,212	1,337	4,601	1,876	13,271	5,441	24,919
2015	952	4754	1411	1232	1,767	2,386	1,447	4,858	2,089	14,786	8,349	27,332
2020	1333	7070	2104	1741	1,930	2,524	1,553	5,221	2,285	16,415	12,248	29,928
2025	1695	10213	3174	2254	2,095	2,604	1,625	5,567	2,456	18,340	17,345	32,687
2030	2189	14312	4935	2980	2,267	2,697	1,671	5,810	2,649	20,833	24,415	35,927
2035	2871	19605	7854	3734	2,445	2,903	1,708	5,882	2,901	23,828	34,064	39,668
2040	3740	26439	12367	4467	2,668	3,147	1,788	6,039	3,201	27,229	47,013	44,072
2045	4794	34799	18847	5156	2,898	3,381	1,912	6,297	3,496	30,956	63,596	48,940
2050	6074	44453	27803	5870	3,148	3,603	2,061	6,673	3,782	35,165	84,201	54,433

Fuente: "Dreaming with BRICs: The Path to 2050", Goldman Sachs, Global Economic Paper No: 99, 1 de octubre de 2003, p 9.

Si bien el peso del BRIC se incrementará considerablemente, las proyecciones respecto de China e India son fastuosas. No hay duda que lleguen a ocupar tal lugar en la economía mundial, pero el alcance presentado posiblemente sea un poco exagerado. Por otro lado, las economías del G6 en ningún momento presentan un decrecimiento, lo cual es favorable para la competitividad entre los posibles nuevos líderes económicos.

En el año de la primera cumbre a nivel de jefes de Estado del BRIC en Ekaterimburgo, es decir 2009, en conjunto recibieron un total de Inversiones Extranjeras Directas por el monto de 192,9 billones de dólares. Al siguiente año, las naciones del BRIC lograron captar 230,5 billones de dólares. Para 2011 estos mismos cuatro países lograron captar 274,8 billones de dólares. De acuerdo a los estudios realizados en esta investigación, al publicarse las cifras de captación de IED respecto a 2012, se podrá llegar a la sumatoria del trillón de dólares en estos cuatro años de existencia del BRIC. La influencia de la creación del foro sobre los

flujos de IED ha sido bastante notoria; basta con observar el periodo de transición entre el BRIC “real” y el BRIC “imaginario”.

La consolidación del foro BRIC ha sido paulatina: en primer lugar se encuentra la primera reunión; el segundo elemento que genera seguridad sobre el foro es la actuación para la reactivación de la economía regional y mundial; la tercer parte es la insistencia de una reestructuración en el sistema financiero internacional; en última instancia es el plan de acción como foro. El BRIC pasó de ser una idea a una realidad.

Por ello, al hablar del tema BRICS, o sea, al atisbar sobre el futuro que viene, no resulta lo más conveniente, por lo menos desde la crítica academia, hacerlo únicamente sobre el enfoque comparativo de ganadores y perdedores, ya que hoy como nunca, el futuro de mediano y largo plazo de la sociedad global está sumamente comprometido. Podemos no hacerlo así, pero al inicio del 2100 entonces estaremos haciendo el balance no de los nuevos ganadores del siglo XXII, sino de la administración de daños de una civilización rota y fracasada.<sup>65</sup>

---

<sup>65</sup> Oropeza, Arturo, “El mundo según Goldman Sachs: reflexiones generales al proyecto BRICS”, Arturo Oropeza García (coord.), *BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro*, México, UNAM-Cámara de Diputados, 2011, p 138.

### **CAPÍTULO 3**

## **INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN MÉXICO. EL PANORAMA DE COMPETITIVIDAD FRENTE AL BRIC**

La historia económica de México ha pasado por diferentes etapas desde la consumación de la independencia nacional. Comenzando por una difícil e intrínseca tarea por entrelazar las diferentes actividades a lo largo y ancho del país, hasta adoptar sistemas feudales y de trueque en pleno siglo XX. Con el triunfo de la revolución mexicana se concientizaba a la nación sobre los derechos de los trabajadores y la repartición de la tierra. A partir de este punto podemos identificar el comienzo de un desarrollo en la economía nacional pasando de ser un país completamente dependiente del campo para llegar al punto de adoptar nuevas formas del trabajo como la industria y los servicios.

Con la expropiación petrolera, el país comenzaba a crecer y consolidar sus bases para el desarrollo nacional. Además, el contexto bélico internacional le daba la oportunidad al país de explorar nuevos sectores económicos. Como bien es sabido, se atravesaron por diferentes crisis económicas y al mismo tiempo surgían factores que favorecían las arcas de la nación como los precios elevados del petróleo y el establecimiento de plantas maquiladoras, entre otras actividades.

Desde 1970, México podía identificar en el escenario internacional que las ETN paulatinamente cobraban mayor fuerza económica y que éstas eran capaces de incursionar en casi cualquier tipo de mercado; siempre y cuando se ofreciera seguridad en las inversiones y prosperidad en el nascente negocio. En realidad, no sólo México era sabedor del nuevo peso que significaban las ETN. En este punto comenzó a surgir una constante lucha por la atracción de los flujos de IED en la mayoría de los países en desarrollo.

Existían dos posturas contradictorias entre sí, respecto a las Inversiones Extranjeras, el conservadurismo invocaba un peligro al interés nacional con el argumento que las empresas extranjeras protegerían siempre los intereses de sus países de procedencia; por otro lado, el liberalismo económico apuntaba que la



globalización avanzaría con o sin el consentimiento de las naciones y que las actividades económicas no deberían encontrar barreras nacionales.

### 3.1. INVERSIÓN EXTRANJERA EN MÉXICO

Es así como México llega a una década de los años ochenta con una economía tambaleante, con pilares medianamente sólidos, pero carente de una visión a futuro y con muy poca certidumbre económica. Desde una perspectiva mexicana, los flujos de inversión extranjera han sido, son y serán benéficos para ambas partes, tanto inversionistas como para los países receptores. Esta premisa sólo es válida cuando no se afecten los recursos naturales del país anfitrión (sobreexplotación), se aporte al desarrollo económico interno y protegiendo la soberanía nacional (entendida ésta como la capacidad que tiene el gobierno para la creación de leyes con, contra y hasta sin la voluntad del pueblo). Estos posiblemente sean los mayores riesgos que pueden encontrar los países al abrir sus barreras hacia los capitales extranjeros.

Dentro de los argumentos a favor de la IED se encuentra su funcionamiento como un catalizador económico para el desarrollo de cualquier economía en el contexto internacional. Como lo menciona Dussel Peters, los flujos de inversión extranjera – tanto de cartera como directa – pueden ser significativos desde varias perspectivas. Desde el punto macroeconómico o de balanza de pagos, los flujos de inversión pueden ser relevantes para permitir un déficit en la cuenta corriente o incluso para realizar el servicio de la deuda externa, entre otros casos. La inversión extranjera puede entonces fungir como una importante palanca de financiamiento externo para la respectiva economía.<sup>66</sup>

México se internó de lleno en materia de inversión extranjera en 1973 cuando se publicó la Ley para Promover la Inversión Mexicana y Regular la Inversión Extranjera. Con esta ley se intenta regular y restringir a ciertos sectores de la economía, algunos de ellos serían únicamente operados por el Estado y otros únicamente para mexicanos. Tal como lo menciona el mismo título de la ley, se incentiva la inversión mexicana y se protegen ciertos sectores de los capitales

---

<sup>66</sup> Dussel, Enrique, “La Inversión Extranjera en México”, CEPAL, p 9.

extranjeros. Esta Ley le otorgaba poderes al Estado para determinar en qué sectores y actividades la inversión extranjera no excediera el 49% del capital de las empresas.

Desde este punto la IED sería tratada como un factor de preponderancia en las actividades económicas nacionales al provocar un crecimiento económico, generación de empleo y su amplio poder de inversión en cualquier sector permitido. Otro punto importante por el cual surgió dicha ley fue porque la no regulación de la IED da la pauta para que se generen abusos y perjuicios al Estado en todos sus elementos. Bajo esta idea y con el fundamento que existirían proyectos en diversos sectores que estarían sujetos a aprobación del gobierno mexicano, surgen diferentes órganos encargados de la regulación de la IED.

El primero de estos órganos estatales y que sigue vigente en la actualidad es la Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras (CNIE)<sup>67</sup> la cual es la principal institución que establece las políticas relacionadas a la inversión extranjera. El segundo órgano de igual importancia es el Registro Nacional de Inversiones Extranjeras (RNIE<sup>68</sup>) que es la institución en la cual deberá registrarse toda inversión extranjera.

Además de generar las principales políticas en materia de IED en el país, otras de las atribuciones de la Comisión son las siguientes:

- I. Dictar los lineamientos de política en materia de inversión extranjera y diseñar mecanismos para promover la inversión en México;
- II. Resolver, a través de la Secretaría de Economía, sobre la procedencia y en su caso, sobre los términos y condiciones de la

---

<sup>67</sup> La Comisión estará integrada por los Secretarios de Gobernación; de Relaciones Exteriores; de Hacienda y Crédito Público; de Desarrollo Social; de Medio Ambiente, Recursos Naturales y Pesca; de Energía; de Comercio y Fomento Industrial; de Comunicaciones y Transportes; de Trabajo y Previsión Social, así como de Turismo, quienes podrán designar a un Subsecretario como suplente. Asimismo, se podrá invitar a participar en las sesiones de la Comisión a aquellas autoridades y representantes de los sectores privado y social que tengan relación con los asuntos a tratar, quienes tendrán voz pero no voto.

<sup>68</sup> El registro no tendrá carácter público, y se dividirá en las secciones que establezca su reglamento, mismo que determinará su organización, así como la información que deberá proporcionarse al propio Registro. Se divide en tres secciones: I. De las personas físicas y personas morales extranjeras; II. De las sociedades y; III. De los fideicomisos.

participación de la inversión extranjera de las actividades o adquisiciones con regulación específica;

III. Ser órgano de consulta obligatoria en materia de inversión extranjera para las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal;

IV. Establecer los criterios para la aplicación de las disposiciones legales y reglamentarias sobre inversión extranjera, mediante la expedición de resoluciones generales.<sup>69</sup>

Con estos pilares en materia de inversión extranjera, México afrontaría la nueva etapa de la economía internacional conocida como neoliberalismo. Bajo el contexto de diferentes crisis económicas se adoptaron políticas dictaminadas por el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial, apuntando todas ellas a la apertura comercial. Las políticas económicas referentes a la IED deberían ser coherentes con las normas y estándares internacionales, por ello se diseñó una nueva ley que se adaptara a los cambios en materia de política económica.

Con un contexto económico internacional cambiante era necesario modificar y rediseñar las estrategias nacionales de desarrollo que se habían manejado hasta entonces. La estrategia de desarrollo nacional se basaría ahora en la industria manufacturera y las exportaciones. Sin embargo, la industria manufacturera necesita siempre de grandes inversiones privadas para un completo funcionamiento y desarrollo; por otro lado, las exportaciones están constituidas por el dinamismo y pleno funcionamiento y articulación de todos los sectores de la economía nacional.

Con el proceso de apertura comercial las empresas mexicanas no pudieron competir con los precios de las ETN y en muchos casos tampoco con los estándares mínimos de calidad; esto no significa que todas las empresas nacionales llegaron a la quiebra o desaparecieron; algunas de ellas lograron sobrevivir y consolidarse como grandes productores mexicanos, otras tantas se convertirían en comercializadoras de los bienes o servicios extranjeros u otras cambiaban de giro.

---

<sup>69</sup> Ley Inversión Extranjera. Artículo 26. Fracciones I-IV. 1993 (última reforma 09-04-2012)

En línea con este panorama, era muy débil el poder de inversión que tenían los empresarios mexicanos, y la economía nacional comenzaba a estancarse. Era necesaria la IED. Como lo menciona Enrique Dussel Peters, la atracción de inversión extranjera adquiere gran relevancia y es parte integral de esta nueva estrategia, ya que se convierte en la principal fuente de financiamiento de la estrategia de desarrollo desde 1988. Esto es significativo, ya que anteriores fuentes de financiamiento externo – tales como el superávit agropecuario, petrolero y el endeudamiento externo—ya no fueron ni suficientes ni existían en los montos requeridos por la economía mexicana desde mediados de la década de los ochenta.<sup>70</sup> En concordancia con estas ideas Enrique Dussel nos sigue comentando:

Desde esta perspectiva, la inversión extranjera, y particularmente la directa, juega un papel funcional e integral de crítica importancia en la estrategia de desarrollo seguida en México desde 1988. Desde una perspectiva macroeconómica se convierte en la principal fuente de financiamiento de la nueva estrategia de desarrollo. Desde una perspectiva microeconómica y de organización industrial, la inversión extranjera directa, además de los esfuerzos realizados por las empresas nacionales, se ha convertido en uno de los principales factores económicos para permitir la modernización económica y la orientación exportadora de un segmento del sector manufacturero.<sup>71</sup>

Con todos estos factores, tanto en contra como a favor de la economía mexicana, se abrogó la Ley para Promover la Inversión Mexicana y Regular la Inversión Extranjera, y surgió el 27 de diciembre de 1993 la Ley de Inversión Extranjera; posteriormente el 8 de septiembre de 1998 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el Reglamento de la Ley de Inversión Extranjera y del Registro Nacional de Inversiones Extranjeras. Estas dos nuevas leyes son las encargadas de delimitar, junto con la CNIE, los nuevos alcances de la IED en México.

---

<sup>70</sup> Dussel, Enrique, “La Inversión Extranjera en México”, Serie Desarrollo Productivo, número 80, CEPAL, 2000, Chile, p 14.

<sup>71</sup> *Op. Cit.*, p 15.

### 3.2. LAS NUEVAS LEGISLACIONES PARA LA ATRACCIÓN DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA

Los cambios fueron significativos; la globalización continuaría sin la adecuación de algunas economías en desarrollo. Uno de los mayores ejemplos de los cambios entre la ley abrogada y la nueva Ley de Inversión Extranjera fue que se permitió la inversión en las ciudades de Monterrey, Guadalajara y el Distrito Federal. A pesar de todos los cambios efectuados en la legislación correspondiente, siguieron existiendo diversas restricciones y condicionantes en ciertos sectores y actividades (véase anexo 1).

Existen varios sectores que a primera vista parecen restringidos únicamente a mexicanos o al Estado pero después se aprecian las facilidades hacia los extranjeros. En realidad, de todos los sectores que se encuentran abiertos a la IED, ni uno se muestra vulnerable o es objeto para decir que la soberanía o el interés nacional se encuentran amenazados. En realidad, falta apertura en diversos sectores que serán mencionados más adelante.

El objeto de la Ley de Inversión Extranjera es la determinación de reglas para canalizar la inversión extranjera hacia el país y propiciar que ésta contribuya al desarrollo nacional. Dicha ley entiende por inversión extranjera: a) la participación de inversionistas extranjeros, en cualquier proporción, en el capital social de sociedades mexicanas; b) la realizada por sociedades mexicanas con mayoría de capital extranjero y; c) la participación de inversionistas extranjeros en las actividades y actos contemplados por dicha Ley.<sup>72</sup> Otro concepto importante a resaltar, ya que se considera en muchos sectores estratégicos como incontable, es el de inversión neutra el cual se refiere a la inversión realizada por sociedades mexicanas o en fideicomisos que sólo autoriza derechos pecuniarios a sus tenedores y derechos corporativos limitados, sin derecho de voto. Para un mejor entendimiento de este concepto se transcribe el siguiente párrafo de la Ley de Inversión Extranjera:

---

<sup>72</sup> Cámara de Diputados del H. Congreso de la Unión. Ley Inversión Extranjera. Artículo 2. Fracción I. 1993 (última reforma 09-04-2012)

La inversión neutra es aquella realizada en sociedades mexicanas o en fideicomisos autorizados conforme al presente Título y no se computará para determinar el porcentaje de inversión extranjera en el capital social de sociedades mexicanas. La inversión neutra únicamente otorgará, respecto de sociedades, derechos pecuniarios a sus tenedores y, en su caso, derechos corporativos limitados, sin que concedan a sus tenedores, derecho de voto en sus Asambleas Generales Ordinarias.<sup>73</sup>

Este es un elemento que genera ventajas y desventajas a los inversionistas ya que pueden acceder a sectores restringidos en la economía mexicana pero sin derecho a tomar decisiones “directamente”. Desgraciadamente, la corrupción y algunos vacíos legales generan una incertidumbre al interior del país y también para los inversionistas extranjeros. Este elemento es necesario resaltarlo ya que es una de las desventajas de México como destino de IED.

Un elemento que va de la mano con la inversión neutra es la famosísima Zona Restringida; son cien kilómetros a lo largo de las fronteras y cincuenta kilómetros a lo largo de las playas. Tanto en la Constitución Política como en la Ley de Inversión Extranjera (LIE) se resalta su importancia. Sin embargo, es otro sector que tiene sus permisos para los extranjeros; en el capítulo II de la LIE se menciona que se podrán adquirir bienes inmuebles tanto para explotación comercial como para residencia bajo el amparo del artículo 27 constitucional, el cual es transcrito a continuación.

Sólo los mexicanos por nacimiento o por naturalización y las sociedades mexicanas tienen derecho para adquirir el dominio de las tierras, aguas y sus accesiones o para obtener concesiones de explotación de minas de aguas. El Estado podrá conceder el mismo derecho a los extranjeros, siempre que convengan ante la Secretaría de Relaciones Exteriores en considerarse como nacionales respecto de los bienes y en no invocar, por lo mismo, la protección de sus gobiernos por lo que se refiere a aquéllos; bajo la pena, en caso de faltar al convenio, de perder

---

<sup>73</sup> *Op. cit.* Artículo 18.

en beneficio de la Nación, los bienes que hubieran adquirido en virtud del mismo. En una faja de cien kilómetros a lo largo de las fronteras y de cincuenta en las playas, por ningún motivo los extranjeros podrán adquirir el dominio directo sobre las tierras y aguas.<sup>74</sup>

Para adquisiciones de bienes inmuebles en la Zona Restringida bajo la modalidad de fideicomiso, tanto para sociedades mexicanas sin cláusula de exclusión de extranjeros<sup>75</sup>, como personas físicas o morales extranjeras, se requiere de un permiso de la Secretaría de Relaciones Exteriores. La duración del fideicomiso será por un periodo máximo de cincuenta años que podrá prorrogarse a solicitud del interesado. Cualquier extranjero que quiera adquirir bienes inmuebles fuera de la zona restringida, u obtener concesiones para la exploración y explotación de minas y aguas en el territorio nacional, deberán presentar previamente ante la Secretaría de Relaciones Exteriores un escrito en el que se manifieste el convenio del artículo 27 constitucional.

Respecto a la modalidad de inversión por parte de personas morales extranjeras se menciona en la ley que sin perjuicio de lo establecido en los tratados y convenios internacionales de los que México sea parte, deberán obtener autorización de la Secretaría cumpliendo los requisitos de estar constituidas de acuerdo a las leyes de su país, que su contrato social y demás documentos constitutivos no sean contrarios a las leyes mexicanas y que se establezcan en la República o tengan alguna agencia o sucursal en ella, o bien un representante domiciliado en el lugar donde van a operar.<sup>76</sup>

Se hace un énfasis en el “dominio directo” sobre tierras y aguas, por ello dentro de la LIE se menciona qué instituciones de crédito en calidad de fiduciarias pueden adquirir derechos sobre bienes inmuebles, sin constituir derechos reales.

---

<sup>74</sup> Cámara de Diputados del H. Congreso de la Unión. Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, artículo 27, Fracción I.

<sup>75</sup> La Cláusula de Exclusión de Extranjeros es el convenio o pacto expreso que forme parte integrante de los estatutos sociales, por el que se establezca que las sociedades de que se trate no admitirán directa ni indirectamente como socios o accionistas a inversionistas extranjeros, ni a sociedades con cláusula de admisión de extranjeros.

<sup>76</sup> Cámara de Diputados del H. Congreso de la Unión. Ley Inversión Extranjera. Artículo 17 A. Incisos a-c. 1993 (última reforma 09-04-2012).

Para constituir dichos intereses la modalidad de la inversión deberá ser neutra, además de la declaración nacional respecto a los bienes. Este es un elemento que ayuda tanto a inversores como al gobierno a generar un ambiente propicio de negocios, sobre todo en una industria turística de tanta importancia en nuestro país. Tanto la Zona Restringida como la inversión neutra son condicionantes que declaran un interés nacional que deben respetarse siempre y no pueden ser violados por ningún motivo.

Una vez revisados estos dos elementos tan importantes dentro de la legislación mexicana respecto a la IED, es notorio el actuar del gobierno por querer aprovechar la mayoría de los recursos extranjeros necesarios para detonar actividades económicas que desafortunadamente los nacionales no pueden llegar a consolidar. Esto sin dejar de lado la protección del interés nacional, el cual es prioridad en acuerdos de esta magnitud. Sin embargo, no sólo el interés nacional debe ser invocado, la protección por los recursos naturales, medio ambiente y población del país deben ser considerados. En línea con estas ideas, existen ciertos sectores que están bajo aprobación de la CNIE. Cuando se presenten solicitudes se someterán a consideración bajo los siguientes criterios:

- I. El impacto sobre el empleo y la capacitación
- II. La contribución tecnológica
- III. El cumplimiento de las disposiciones en materia ambiental contenidas en los ordenamientos ecológicos que rigen la materia; y
- IV. En general, la aportación para incrementar la competitividad de la planta productiva del país.<sup>77</sup>

La inversión extranjera podrá participar en cualquier proporción en el capital social de sociedades mexicanas, adquirir activos fijos, ingresar a nuevos campos de actividad económica o fabricar nuevas líneas de productos, abrir y operar establecimientos y ampliar o relocalizar los ya existentes, salvo por lo dispuesto en esta Ley.<sup>78</sup>

---

<sup>77</sup> *Op. Cit.*, Artículo 29, Fracciones I-IV.

<sup>78</sup> *Op. Cit.*, Artículo 4.



En el marco de las legislaciones nacionales que rigen a la IED se aprecia una clara postura hacia la apertura para los capitales estableciendo diversas restricciones que no son más que elementos para el desarrollo nacional.

### 3.3. ACUERDOS INTERNACIONALES PARA LA ATRACCIÓN DE INVERSIÓN EXTRANJERA

En la jerarquía de las leyes que rigen las actividades comerciales, económicas y financieras del país, se encuentran en un primer peldaño los acuerdos y tratados internacionales firmados por México. De acuerdo con las teorías monistas nacionalistas y monista internacionalistas, nuestro país se ubica dentro de la primera. Sin embargo, en la práctica esto dista mucho de la realidad e incluso se sobreponen los tratados por encima de la Constitución Política. Es menester resaltar el principal de ellos.

El TLCAN es un parteaguas en torno a la legislación sobre la IED en México. Antes de la consumación de éste, el gobierno se vio en la necesidad de realizar múltiples modificaciones, reformas e incluso elaborar nuevas leyes para sectores que se vieron afectados. Es penoso resaltar que los acuerdos internacionales se encuentran por encima de la jerarquía de la Constitución Política cuando se deberían situar mínimo al mismo nivel de estos. Al igual que el TLCAN, existen otro tipo de tratados o acuerdos en materia de IED, estos son los Acuerdos para la Promoción y la Protección Recíproca de las Inversiones (APPRI).<sup>79</sup>

Los APPRI son tratados internacionales en materia de inversión directa que, sobre bases de reciprocidad, son diseñados para el fomento y la protección jurídica de los flujos de capital productivo. Se reconocen como instrumentos generadores de confianza para los inversionistas extranjeros, ya que disminuyen los riesgos perceptibles de tipo no comercial, envían una señal positiva y en general, coadyuvan a crear un clima más favorable a la inversión.<sup>79</sup> En general, los APPRI cubren las siguientes disciplinas: definición de inversión, ámbito de

---

<sup>79</sup> Secretaría de Economía, Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras.

aplicación, promoción y admisión, trato de las inversiones, expropiación, transferencias y solución de controversias Inversor-Estado y Estado-Estado. Los APPRIs incluyen una serie de aspectos relevantes para la inversión bilateral, entre otros:

- Protección y fomento de las inversiones bilaterales.
- Trato nacional y de Nación Más Favorecida.
- Trato mínimo. Las inversiones extranjeras serán tratadas conforme a los principios de protección y seguridad que brinda el Derecho Internacional. Las reglas del Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI) regirán la reclamación de las partes inconformes y el laudo dictado será obligatorio.
- Provisiones en torno a transferencias, expropiación y compensación de inversiones. En el caso de la expropiación, por ejemplo, ésta sólo se permite por causa de utilidad pública, sobre bases no discriminatorias, con apego al principio de legalidad y mediante indemnización
- Mecanismos para la solución de controversias inversionista-Estado. Una disposición relevante de los APPRIs es que contemplan la cesión de cualquier derecho o reclamación que realiza un inversionista en favor del Estado del cual es nacional para que puedan cobrar al Estado en el cual el inversionista colocó su inversión.
- Es importante señalar que los APPRIs, además, tienen un período inicial de vigor de 10 años, y se renovarán por períodos consecutivos de dos años.<sup>80</sup>

A la fecha México mantiene suscritos 28 acuerdos de esta naturaleza y a continuación se muestra en una tabla el año en que se suscribió cada tratado con el país correspondiente (ver tabla 3.1).

---

<sup>80</sup> Secretaría de Economía (<http://www.economia.gob.mx>).

**Tabla 3.1. APPRIs suscritos por México**

País	Año	País	Año	País	Año
Suiza	1996	Corea	2002	Reino Unido	2007
Argentina	1998	Cuba	2002	Trinidad y Tobago	2007
Países Bajos	1999	Grecia	2002	España	2008
Dinamarca	2000	Italia	2002	India	2008
Finlandia	2000	Uruguay	2002	Eslovaquia	2009
Francia	2000	Bélgica-Luxemburgo	2003	China	2009
Portugal	2000	República Checa	2004	Belarús	2009
Alemania	2001	Islandia	2006	Singapur	2011
Austria	2001	Panamá	2006		
Suecia	2001	Australia	2007		

Fuente: ProMéxico ([http://mim.promexico.gob.mx/wb/mim/certidumbre\\_juridica](http://mim.promexico.gob.mx/wb/mim/certidumbre_juridica))

Existen varios APPRIs que son necesarios actualizar, entre ellos están los acuerdos con: República Checa, Alemania, Suiza, Países Bajos, Italia y Francia. Además de las actualizaciones necesarias se tienen otros proyectos de estas características. Por ejemplo, de acuerdo a la Secretaría de Economía se están por iniciar los acuerdos con Bahrein, Sudáfrica, Egipto, Turquía, Qatar e Irán. De igual manera, existen APPRIs que se encuentran aún en el proceso de negociación y estos son con Rusia, Ucrania, Malasia, Arabia Saudita, República Dominicana e Indonesia. Un caso que es necesario mencionar aparte de los demás es del acuerdo con Kuwait porque ya se ha firmado el APPRI por ambos gobiernos y únicamente falta de ratificación por parte de los poderes legislativos de ambos países.

Los elementos neurálgicos que dan sentido y validez a este tipo de acuerdos son que se reconocen como un elemento generador de confianza para los inversionistas extranjeros, ya que permiten el establecimiento de un clima favorable para la inversión, estimula la inversión productiva y promueve el desarrollo económico del país bajo procedimientos de solución de controversias Estado-Estado, procedimientos de solución de controversias Inversionista-Estado, promoción y facilitación del recurso al arbitraje y la solución de controversias comerciales internacionales entre particulares.

Los APPRIs son los instrumentos de regulación de IED que más preponderancia tienen sobre las relaciones comerciales en este rubro de México

con los países que se mantienen dichos acuerdos. Su alcance se enmarca dentro de los mismos estatutos de los tratados pero, a pesar de ser los instrumentos de mayor relevancia no son los únicos, ya que dentro de cada tratado de libre comercio se encuentra algún capítulo referente a la Inversión Extranjera, semejante a un APPRI. Éste es el caso de los tratados en vigor con Estados Unidos, Canadá, Chile, Colombia y Japón, entre otros. Para ejemplificar de manera gráfica el actuar de México en el mundo respecto a los acuerdos comerciales firmados se presenta la siguiente imagen realizada por la Secretaría de Economía.

**Imagen 3.1. Acuerdos comerciales firmados por México**



Fuente: Secretaría de Economía (<http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/multimedia/fotogaleria/category/90-inauguracion-de-expo-compras-de-gobierno-2012>)

Es necesario resaltar la importancia de los capítulos en materia de Inversión dentro de los Tratados de Libre Comercio en los que México ha ratificado su compromiso. Así como es importante el papel de los capítulos de Inversión Extranjera en los tratados de libre comercio de los cuales México es parte y

también de los APPRIs, existen otro tipo de acuerdos que tienen ciertos puntos muy tenues en materia de IED y estos son los Acuerdos de Complementación Económica (ACEs).

Un ACE es una alianza bilateral o multilateral que tiene como objetivo promover el máximo aprovechamiento de los factores de producción y estimular la complementación económica. Este tipo de acuerdos, a diferencia de los Tratados de Libre Comercio (TLC's) no incluyen todas las disciplinas comerciales, ni el universo de la tarifa. Actualmente, México cuenta con 6 ACEs firmados con los siguientes países y regiones económicas:

- Brasil
- Argentina
- Cuba
- Perú
- Mercosur
- Uruguay
- Paraguay

En realidad, son diversos los mecanismos con los que cuenta México para la promoción del país como destino de IED y sus contenidos son bastos. Sin embargo, los mejores acuerdos en esta materia son los APPRIs, ya que existen puntos bastante claros que dan certeza y seguridad en las inversiones para ambas partes. Es necesario recalcar que estos acuerdos son utilizados desde diferentes perspectivas. México carece de empresarios interesados en incursionar en mercados como el de Singapur o el de Belarús, empero existen muchos inversionistas de estos orígenes interesados en nuestro país. A pesar de esto, son varios los casos también en los cuales inversionistas mexicanos incursionan en mercados extranjeros pero más típicos como los europeos.

Otro punto que valida a los APPRIs como el principal mecanismo para la atracción de inversión en ciertos países, es que las naciones con las cuales se han firmado éstos, no son países que se caractericen por su gran protagonismo en diferencias comerciales o prácticas desleales de comercio. Son países que en

verdad son dignos socios, que algunos de ellos tienen sus carencias económicas es un tema aparte, pero es importante el alcance y aprovechamiento de dichas colaboraciones.

Cabe resaltar que muchos países en desarrollo y desarrollados que compiten por la atracción de IED carecen de este tipo de mecanismos y el clima de inversión suele tornarse más difícil al no existir este tipo de contextos sanos y que dan la pauta a la confianza, certeza y seguridad en las inversiones. No es que México no aproveche este tipo de acuerdos, se explotan en su máximo nivel; sin embargo, algunos inversionistas de estos países, o de otros tantos, buscan incursionar en sectores o actividades económicas que el gobierno ha protegido. Es entonces cuando se voltea hacia una reforma hacia diversos sectores.

#### 3.4. FLUJOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN MÉXICO

El Registro Nacional de Inversiones Extranjeras ha contabilizado las Inversiones Extranjeras Directas bajo la diferenciación en tres tipos. Se consideran para contabilizar las inversiones las nuevas inversiones, la reinversión de utilidades y las cuentas entre compañías. De 1980 a 1998 en México se registraron 82927.1 millones de dólares por la modalidad de IED.

A manera más detallada se muestra que de 1999 hasta 2008, en México se registraron 233,528.5 millones de dólares. Siendo el año 2007 en el que se registró una mayor cantidad de inversión 31,840 millones de dólares, dividiéndose entre 17,572.5 millones en nuevas inversiones; 8,148.5 millones en reinversión de utilidades y 6,119 millones en cuentas entre compañías. La cifra que arroja el total de la IED en México de 1999 a 2012 es de 304,635.4 millones de dólares. En la clasificación se obtiene que las nuevas inversiones son 162,348.5 millones, correspondientes a reinversión de utilidades 64,120.1 millones y 78,166.8 millones de cuentas entre compañías. De 1980 al 30 de septiembre de 2012 en México se han registrado 387,562.5 millones de dólares por la modalidad de Inversión Extranjera Directa.

Al igual como se realizó con las naciones del BRIC, se mostrará un estudio sobre cuáles sectores son en los que más se invierten en México pero en este caso se mostrará una perspectiva total como en el caso de India, es decir, no basándose únicamente en un año sino desde que se han comenzado a contabilizar las inversiones extranjeras. La clasificación de sectores se realiza con base en el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN por sus siglas en inglés). Además de ese estudio, también se presentarán tablas sobre el número de empresas, países que más invierten y entidades federativas en las cuales se invierte más.

En México se han registrado inversiones por parte de empresas originarias de 146 países del mundo. Esto quiere decir que la mayoría de las naciones del planeta, a través de sus empresas, han realizado alguna modalidad de negocios con México respecto a IED. A continuación se presenta un listado con el número de empresas que presentaron flujos de inversión a México por país de origen.

**Tabla 3.2. Número de empresas que presentaron flujos de IED a México por país de origen**

País	Número
Estados Unidos	24,355
España	4,225
Canadá	3,090
Países Bajos	1,875
Argentina	1,607
Alemania	1,581
República de Corea	1,558
Italia	1,505
Francia	1,408
Reino Unido	1,333

\* Con información reportada al 30 de septiembre de 2012. Fuente: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera

La diferencia entre el primer puesto y el segundo es por el orden de 20,130 empresas. La realidad es que Estados Unidos ha sabido aprovechar la ventaja del precio de la mano de obra en México y era de esperarse que mínimo fuera el primer lugar en este listado ya que si más de la mitad de nuestro comercio es con

este país, un elemento así puede justificar el intercambio comercial. En segundo lugar se encuentra España y también es lógica su aparición en este puesto ya que los nexos culturales han sido muy bien aprovechados por los españoles para el establecimiento de negocios en nuestro país. El tercer lugar también resulta un tanto lógico por estar dentro del marco del TLCAN este país, Canadá.

La mayoría de países restantes en el listado son de origen europeo y es natural su aparición ya que han explotado y aprovechado a la perfección los acuerdos sostenidos con México. Por otro lado, la aparición de empresas argentinas y surcoreanas resulta sorprendente. La tabla 3.4 muestra el número de empresas que invirtieron en México pero respecto a cada sector. Los sectores, cabe recalcar, han sido clasificados de acuerdo al Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte.

**Tabla 3.3. Número de empresas que presentaron flujos de IED a México por sector 1999-2012\***

Sector	No.
11 Agricultura, ganadería, aprovechamiento forestal, pesca y caza	467
21 Minería	805
22 Electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final	183
23 Construcción	1,901
31,32 y 33 Industrias manufactureras	11,153
43 Y 46 Comercio	10,892
48 y 49 Transportes, correos y almacenamiento	505
51 Información en medios masivos	1,458
52 Servicios financieros y de seguros	1,135
53 Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	6,878
54 Servicios profesionales, científicos y técnicos	3,379
56 Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	5,734
61 Servicios educativos	284
62 Servicios de salud y asistencia social	294



71 Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	574
72 Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	2,022
81 Otros servicios excepto actividades del gobierno.	616

\* Con información reportada al 30 de septiembre de 2012. Fuente: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera

Como era de suponerse y en concordancia con la política neoliberal del desarrollo nacional, con base en el sector manufacturero y en las exportaciones, el sector en el que las empresas más invirtieron o establecieron modalidades de negocios fue en el de la manufactura. Resulta un tanto sorprendente que el comercio este por debajo, y por muy poco, de la manufactura. Los sectores que siguen son los servicios inmobiliarios, servicios profesionales y apoyo de negocios. En una menor medida el alojamiento temporal.

La tabla 3.4 nos ayudará a comprender cómo es el comportamiento de las inversiones de las empresas extranjeras en el interior del país. Presentar de manera detallada la cantidad de empresas que atrae cada entidad federativa, nos ayuda a identificar si los polos de concentración económica (D.F., Monterrey y Guadalajara) siguen acaparando los flujos de inversión extranjera o bien se ha desarrollado un nuevo auge de otros estados de la República.

**Tabla 3.4. Número de empresas que presentaron flujos de IED a México por entidad federativa 1999 - 2012\***

Estado	No.
Aguascalientes	277
Baja California	3,345
Baja California Sur	2,960
Campeche	139
Chiapas	73
Chihuahua	1,252
Coahuila	575
Colima	96
Distrito Federal	20,947
Durango	216
Estado de México	2,917

Guanajuato	868
Guerrero	214
Hidalgo	70
Jalisco	2,602
Michoacán	133
Morelos	248
Nayarit	419
Nuevo León	2,827
Oaxaca	306
Puebla	761
Querétaro	917
Quintana Roo	2,726
San Luis Potosí	303
Sinaloa	318
Sonora	952
Tabasco	92
Tamaulipas	728
Tlaxcala	90
Veracruz	383
Yucatán	1,402
Zacatecas	81

\* Con información reportada al 30 de septiembre de 2012. Fuente: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera

Resulta obvio que los estados que más inversión atraen son los mencionados anteriormente. Otra tendencia bastante marcada son las inversiones realizadas en los estados fronterizos con la unión americana, esto por considerarse estratégicos para la manufactura de empresas de este origen. A pesar de ello, existen otros casos aislados que representan grandes cantidades de empresas interesadas en otros estados como lo son Yucatán, Quintana Roo, Estado de México y Baja California Sur. Es obvio que el sector al que van dirigidas estas inversiones, salvo en el Estado de México, es el del alojamiento temporal y preparación de alimentos y bebidas.

La tabla 3.5 nos muestra los años en los cuales se presentaron mayor número de inversiones por parte de empresas extranjeras. Cabe resaltar que el periodo ocupado es el que presenta la Secretaría de Economía.

**Tabla 3.5. Número de empresas que presentaron flujos de IED a México por año 1999 - 2012\***

País	No.
1999	6,990
2000	7,477
2001	7,250
2002	7,101
2003	6,984
2004	7,385
2005	7,649
2006	7,668
2007	7,595
2008	6,628
2009	5,451
2010	5,390
2011	5,462
2012*	3,596

\* Con información reportada al 30 de septiembre de 2012. Fuente: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera

El año en el cual se registraron mayor número de inversiones empresariales fue el 2006 con un total de 7,668 empresas. La tendencia se mantenía en un nivel alto prácticamente desde inicios del siglo. Sin embargo, desde 2008 se comenzó a generar un decrecimiento llegando a su peor momento en el año 2010. A pesar que falta un trimestre por contabilizar del 2012, apuntaría que se convirtió en el año que menos empresas han invertido en México. Esto como fenómeno de las consecuencias de la crisis financiera y la inestabilidad de la economía nacional; también es necesario resaltar la importancia que ha generado el crimen organizado y la inseguridad como factor para que México sea rechazado por diversas ETNs.

Una vez analizado el comportamiento de las empresas y sabiendo cuáles son los países que reportaron mayor número de empresas en el país se muestra la tabla 3.6 que revelará el verdadero impacto económico. Esto bajo la idea que no por ser un mayor inversor en cuanto a número de proyectos se tiene mayor registro de capital en el país.

**Tabla 3.6. Total de Inversión Extranjera Directa por país 1999-2012**

PAÍS	MILLONES DE DÓLARES
Estados Unidos	152594.5
España	45339.6
Países Bajos	40573.7
Canadá	12755.1
Reino Unido	8665
Suiza	7653
Alemania	6339.4
Islas Vírgenes	5399.9
Japón	3959.3
Luxemburgo	2997.6
Suecia	1677.7
Dinamarca	1635.7
Bélgica	1419.6
Singapur	1331.2
Brasil	1203
Francia	1115.4
República de Corea	1032.3

\* Con información reportada al 30 de septiembre de 2012. Fuente: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera

Los dos primeros lugares son los mismos que generan el mayor volumen de capital invertido en México. Los siguientes dos países únicamente intercalan posiciones. Por otro lado, Reino Unido, Suiza y Alemania nos demuestran que no es necesario un mayor número de proyectos ya que estos países se caracterizan por el establecimiento de negocios grandes en cuanto a capital invertido. Finalmente aparecen otros países que no se mencionan en el primer listado y se encuentran por encima de otros que presentaron mayor número de proyectos empresariales. La tabla 3.7 muestra la cantidad de millones de dólares que se han registrado por entidad federativa en el mismo periodo, con lo que se podrá ayudar a refutar la idea que por más proyectos deberían registrarse mayores ingresos en términos de flujos de dinero o capital.

**Tabla 3.7. Flujos de IED en millones de dólares por entidad federativa**

IED por entidad federativa	Millones de dólares
Aguascalientes	1,444.3
Baja California	12,785.9
Baja California Sur	3,523.0
Campeche	204.5
Chiapas	25.8
Chihuahua	14,960.4
Coahuila	3,475.5
Colima	224.0
Distrito Federal	169,248.8
Durango	2,171.9
Estado de México	17,484.0
Guanajuato	2,496.3
Guerrero	198.2
Hidalgo	157.3
Jalisco	9,925.8
Michoacán	1,679.9
Morelos	1,543.7
Nayarit	948.8
Nuevo León	33,094.7
Oaxaca	114.0
Puebla	5,391.4
Querétaro	3,487.6
Quintana Roo	2,885.2
San Luis Potosí	1,863.5
Sinaloa	590.1
Sonora	4,370.9
Tabasco	528.9
Tamaulipas	4,869.9
Tlaxcala	488.4
Veracruz	1,190.6
Yucatán	531.7
Zacatecas	2,730.4

\* Con información reportada al 30 de septiembre de 2012. Fuente: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera

Una vez más la idea se comprueba y los estados de la república mexicana que más proyectos presentaron no son necesariamente los que mayores ingresos significaron. A pesar de esta idea es necesario resaltar la importancia del Distrito Federal ya que acapara más de la mitad de toda la IED que recibió el país en el periodo analizado; a éste le siguen Nuevo León y el Estado de México. El estado que representa menores flujos de inversión es Chiapas.

Para finalizar este análisis, en la tabla 3.8 se presenta una gráfica que demuestra los flujos de IED en términos de millones de dólares, pero ahora por cada sector. Este tipo de cifras son las que ayudarán a comprender los verdaderos sectores de mayor interés para extranjeros, ayudadas de las gráficas de empresas presentadas anteriormente, ya que la identificación de este tipo de elementos como país receptor de IED ayuda a maximizar el potencial que se tiene para atraer mayor flujo de inversión.

**Tabla 3.8. Flujos de IED a México por sector 1999 - 2012\***

Sector	Millones de dólares
11 Agricultura, ganadería, aprovechamiento forestal, pesca y caza	827.5
21 Minería	11,559.8
22 Electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final	2,825.9
23 Construcción	9,937.1
31,32 y 33 Industrias manufactureras	132,519.9
43 Y 46 Comercio	26,794.2
48 y 49 Transportes, correos y almacenamiento	4,327.3
51 Información en medios masivos	14,860.7
52 Servicios financieros y de seguros	63,940
53 Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	11,767.9
54 Servicios profesionales, científicos y técnicos	4,171.6
55 Dirección de corporativos y empresas	145.7
56 Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	11,698.2

61 Servicios educativos	271.8
62 Servicios de salud y asistencia social	122.4
71 Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	565.8
72 Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	7,565.7
81 Otros servicios excepto actividades del gobierno.	733.8

\* Con información reportada al 30 de septiembre de 2012. Fuente: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera

Como era de esperarse el sector de las manufacturas registra la mayor captación de recursos al casi concentrar la mitad de toda la IED del país. Un elemento que causa una sorpresa es que el segundo sector que más inversión ha atraído es el de los servicios financieros y seguros; es obvio que este tipo de actividades necesitan una vasta inyección de capital bajo cualquier ambiente de negocios pero resulta sorprendente su preponderancia frente a cualquier otro sector en el país. En tercer lugar se coloca el sector del comercio. Con todas estas ideas se obtiene un resultado de la siguiente manera:

**Tabla 3.9. Principales sectores y entidades receptoras de IED**

Posición	Empresas por país de origen	Empresas por sector	Empresas por estado	Millones de dólares por estado	Millones de dólares por sector	Millones de dólares por país
1	Estados Unidos (24,355)	Manufactura (11,153)	D.F. (20,947)	D.F. (169,248.8)	Manufactura (132,519.9)	Estados Unidos (152,594.5)
2	España (4,225)	Comercio (10,892)	Baja California (3,345)	Nuevo León (33,094.7)	Servicios financieros (63,940)	España (45,339.5)
3	Canadá (3,090)	Servicios inmobiliarios (6,878)	Baja California Sur (2,960)	Estado de México (17,484)	Comercio (26,794.2)	Países Bajos (40,573.7)

Fuente: elaboración propia con base en información de la Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera

De esta manera obtenemos que el país que más invierte en México es Estados Unidos. La entidad federativa que más flujos atrae es el Distrito Federal y el sector que acapara más capital es el de las manufacturas. Desafortunadamente, la concentración en grandes masas de capitales en ciertos sectores y regiones sólo genera desigualdad en el país, por ello es menester resaltar los atractivos de todo el país como posible destino de IED.

En última instancia, es necesario mencionar que existe otro órgano del Estado mexicano que regula y registra los flujos de inversión extranjera en el país; éste es el Banco de México. En dichas cuentas existe una variación respecto a las cifras presentadas por la Secretaría de Economía. Esto se debe a que el Banco de México presenta las cifras abarcando los siguientes aspectos: inversión extranjera directa, inversión de cartera, pasivos, sector privado, mercado accionario y de dinero, valores emitidos en el exterior y pidieregas. La suma que presenta dicha institución es del orden de 555,923.65 millones de dólares de inversión extranjera, esto desde enero de 1995 hasta septiembre de 2012.<sup>81</sup> Cabe señalar que la cifra que arroja este banco no será relevante en la investigación y únicamente se presenta para ejemplificar el alcance de las cuentas desde una perspectiva a un mayor nivel macroeconómico.

### 3.5. INVERSIONES DE LAS ECONOMÍAS BRIC EN MÉXICO

La relación que México ha sostenido con las economías del BRIC y con el mismo bloque ha sido bastante tenue e irrelevante. Se maneja información que México fue invitado a participar en el foro, independientemente de las muchas veces que se le mencionó en los *papers* de Goldman Sachs, pero nuestro país rechazó la invitación al mencionar que su agenda internacional era bastante completa y que no podía darle la atención al foro, declinando ésta.

No podemos hablar de una relación México-BRIC porque ésta jamás se ha desarrollado, en realidad es difícil que un país ajeno al bloque tenga relación con el foro como tal, la mayoría de las relaciones se realizan a partir de una negociación bilateral con cada uno de los miembros. Bajo esta idea se presentan

---

<sup>81</sup> Banco de México ([www.banxico.org.mx](http://www.banxico.org.mx)) Consulta el: 6 de febrero de 2013.



las siguientes cifras que las naciones del BRIC han representado en los flujos de IED para México.

El primer caso a presentar es el de Brasil, donde se mostrarán los sectores en los cuales ha invertido el país suramericano, en qué entidades federativas y el monto total de sus inversiones en el periodo de 1999 hasta septiembre de 2012.

**Tabla 3.10. Sectores en los que han invertido empresas brasileñas en México**

11 Agricultura, ganadería, aprovechamiento forestal, pesca y caza

21 Minería

22 Electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final

23 Construcción

31,32 y 33 Industrias manufactureras

43 Y 46 Comercio

48 y 49 Transportes, correos y almacenamiento

51 Información en medios masivos

52 Servicios financieros y de seguros

53 Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles

54 Servicios profesionales, científicos y técnicos

56 Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación

61 Servicios educativos

62 Servicios de salud y asistencia social

71 Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos

72 Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas

81 Otros servicios excepto actividades del gobierno.

\* Con información reportada al 30 de septiembre de 2012. Fuente: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera

La realidad es que las inversiones brasileñas en México han sido de manera diversificada atendiendo a sus necesidades. Brasil se ha caracterizado en los últimos años por ser un país pragmático que persigue sus intereses sin importar alguna condicionante de las instituciones financieras internacionales. Es previsible que el intercambio en materia de inversión aumente entre estos dos países americanos. A manera de ejemplo de inversión mexicana en Brasil se encuentra la inversión realizada por la empresa de entretenimiento Cinopolis en el año 2011. En el mapa 1 (página 165) se puede observar las entidades federativas en las cuales Brasil ha invertido en la república mexicana.

Al igual que en los sectores económicos, Brasil diversifica sus inversiones a lo largo y ancho de la república mexicana no concentrándose en los mercados comunes. Una gran ventaja con la cual cuentan ambos países al realizar inversiones en el otro Estado, son los lazos culturales que los unen por pertenecer al mismo continente y las características tan similares entre su población. Finalmente, se presenta la cifra de todas las inversiones brasileñas que corresponde al orden de 1, 203.03 millones de dólares. En realidad, esta cifra resultaría muy poco para representar relevancia alguna; sin embargo, es de los mayores inversores en México.

En el caso de Rusia que se analizará de igual medida que con Brasil, presentando los mismos datos y en el mismo orden, se presenta la tabla 3.12 mostrando los sectores en los cuales han invertido las empresas rusas en los últimos años en México.

**Tabla 3.11. Sectores en los que han invertido empresas rusas en México**

11 Agricultura, ganadería, aprovechamiento forestal, pesca y caza

23 Construcción

31,32 y 33 Industrias manufactureras

43 Y 46 Comercio

51 Información en medios masivos

52 Servicios financieros y de seguros

53 Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles

54 Servicios profesionales, científicos y técnicos

56 Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación

62 Servicios de salud y asistencia social

71 Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos

72 Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas

\* Con información reportada al 30 de septiembre de 2012. Fuente: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera

La presencia de empresas rusas en el país se registra en 14 entidades federativas (ver mapa 1). Es necesaria una intensificación en los trabajos de negociación del APPRI con Rusia ya que es un país con empresas que pueden aportar tecnología en los sectores energéticos que mucha falta le hace a México. E independientemente del tema energético, las inversiones de ambos países deben incrementarse en todos los sectores posibles ya que en la cuenta de IED de México, Rusia únicamente ha registrado 3.03 millones de dólares. Prácticamente es insignificante esta cifra correspondiente a otras naciones de menos crecimiento económico. Las relaciones sostenidas con Rusia deberían considerarse como estratégicas, a pesar del desacuerdo de Estados Unidos.

En el caso de India presenta un caso particular ya que las relaciones con el país asiático no han sido las más intensas en ese continente, como se observa en la tabla 3.12.

**Tabla 3.12. Sectores en los que han invertido empresas indias en México**

11 Agricultura, ganadería, aprovechamiento forestal, pesca y caza
22 Electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final
23 Construcción
31,32 y 33 Industrias manufactureras
43 Y 46 Comercio
48 y 49 Transportes, correos y almacenamiento
51 Información en medios masivos
53 Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles
54 Servicios profesionales, científicos y técnicos
56 Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación
72 Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas
81 Otros servicios excepto actividades del gobierno

\* Con información reportada al 30 de septiembre de 2012. Fuente: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera

Inversiones diversificadas que representan el interés de una nación en crecimiento de ir explorando nuevos mercados con sus empresas altamente calificadas. India del siglo XXI, o bien India, es posiblemente el caso más asimilado con México respecto a la idiosincrasia internacional. Todo el mundo imagina a los indios bajo un estereotipo de hindú campesino de bajos recursos adorando a miles de dioses; al igual que sucede con México, se imaginan a un mariachi flojo trabajando en el campo. Lejos de esta ligera comparación, ambos países son similares culturalmente y socialmente. De igual manera, son competidores directos por la atracción de flujos de IED.

El mercado mexicano ha interesado bastante a India por lo cual ha tratado de identificar cuáles son las oportunidades para sus empresa y así se han establecido en 18 entidades federativas del país. Bajo el mismo periodo de

análisis que con los demás países del BRIC, India ha registrado inversiones por 63.46 millones de dólares; una suma bastante considerable bajo el entendido que son países distantes geográfica y culturalmente.

En última instancia se presenta el caso de China el cual representa no una sorpresa sino una leve molestia por las prácticas desleales llevadas a cabo por sus empresas. La tabla 3.13 nos muestra los sectores en los cuales han incursionado las empresas chinas en México.

**Tabla 3.13. Sectores en los que han invertido empresas chinas en México**

11 Agricultura, ganadería, aprovechamiento forestal, pesca y caza

21 Minería

23 Construcción

31,32 y 33 Industrias manufactureras

43 Y 46 Comercio

48 y 49 Transportes, correos y almacenamiento

51 Información en medios masivos

52 Servicios financieros y de seguros

53 Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles

54 Servicios profesionales, científicos y técnicos

55 Dirección de corporativos y empresas

56 Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación

61 Servicios educativos

62 Servicios de salud y asistencia social

71 Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos

72 Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas

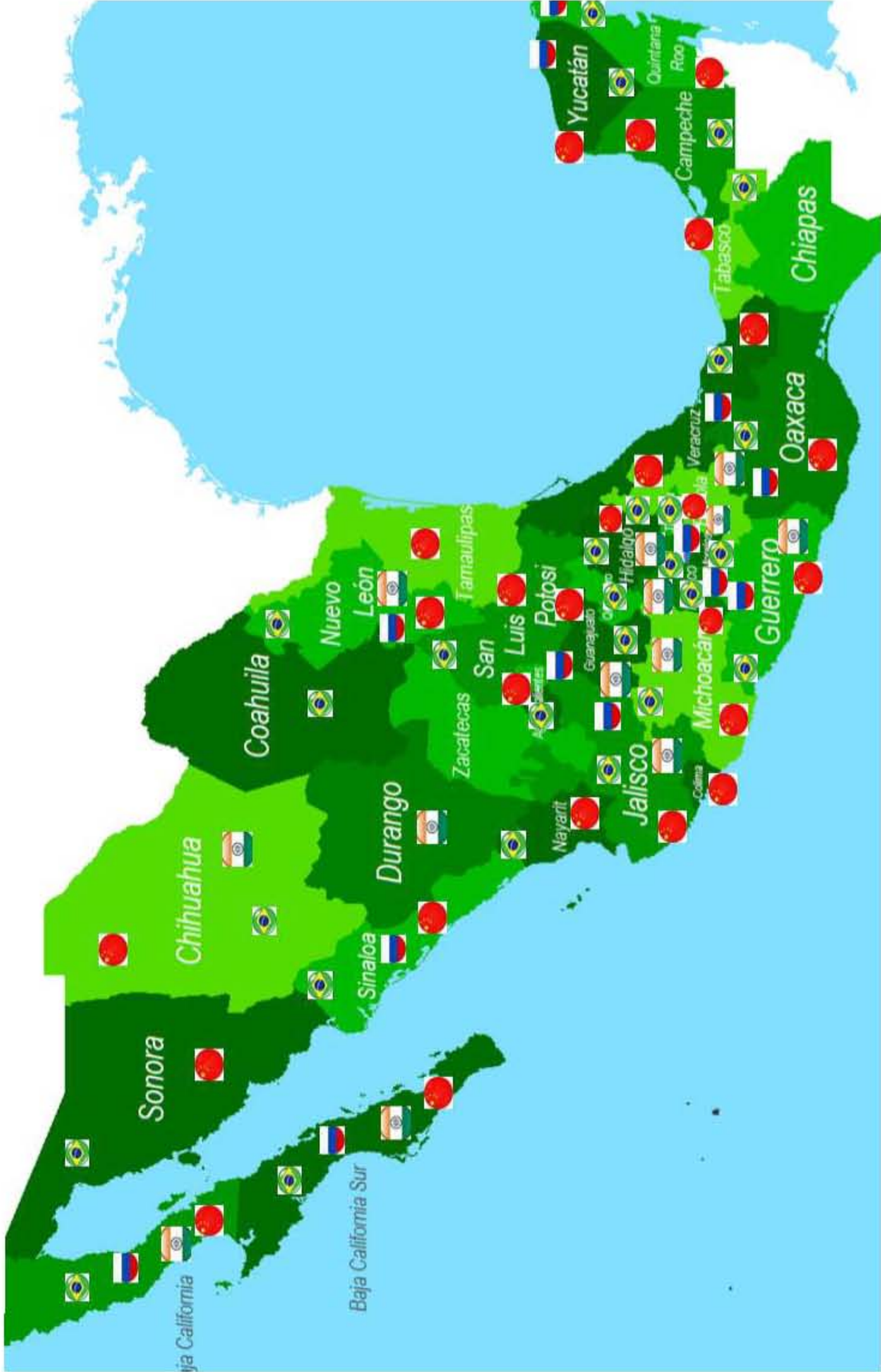
---

\* Con información reportada al 30 de septiembre de 2012. Fuente: Secretaría de Economía.  
Dirección General de Inversión Extranjera

Si hay uno de los países del BRIC que es el líder de la expansión en los mercados extranjeros es China. Este es uno de los millones de ejemplos que existen por los cuales algunos expertos como Enrique Dussel Peters manejan la teoría que el BRIC no existe y de existir, China sería el único país con las cualidades descritas para los países. A pesar de lo grande que aparentaría la inversión China en México, únicamente han sido 229.61 millones de dólares.

Como resultado del análisis de las inversiones de las economías del BRIC en México, tenemos como principal punto que el único país que no es competencia directa para México por la atracción de IED, sea el que menos ha invertido en el país, es decir Rusia. Este país debería ser un mayor socio para el Estado mexicano, sobre todo en áreas tan estratégicas como son los recursos naturales y el sector energético. Los otros 3 países han sido, son y serán competencia para México.

MAPA 1. DISTRIBUCIÓN ESTATAL DE LA IED DENTRO DE MÉXICO POR PARTE DE LOS PAÍSES BRIC



Fuente: Elaboración propia con base en información de la Comisión Nacional de Inversión Extranjera de la Secretaría de Economía. Información reportada al 30 de septiembre de 2012

### 3.6. MÉXICO Y EL BRIC EN LA COMPETENCIA POR LA ATRACCIÓN DE INVERSIÓN

De acuerdo con el índice de inversión calculado en el capítulo anterior respecto a qué países son los que más invierten en las economías del BRIC, se arroja el siguiente análisis comparativo. De los 9 países que representan los mayores flujos de IED hacia el BRIC, se mantiene una relación de inversión bastante buena por parte de México con 7 de ellos. Únicamente Mauricio y Chipre no significan parte de la inversión hacia nuestro país.

La mayor ventaja que presenta México frente al BRIC es (por obvias razones geopolíticas) la colindancia con Estados Unidos. Se posiciona como el segundo inversor en el foro y en México como el principal, de todos los países del mundo es el que más invierte en nuestro país y el que ha establecido mayor número de empresas en territorio nacional.

Países Bajos es el principal inversor del foro mientras que en México se posiciona como el tercer mayor dador de recursos en la modalidad de IED; de igual manera, 1 875 empresas de esta nacionalidad han realizado negocios en México. El tercer socio de IED en el BRIC es Alemania y México lo tiene como el séptimo socio y se han establecido 1,581 empresas. El cuarto socio del BRIC en la misma modalidad es Singapur. Cabe resaltar la creciente relación que mantiene México con este país asiático. En fechas recientes se ha establecido el APPRI con dicha nación y las perspectivas son bastante buenas: desde 2001 se ha registrado mayor cantidad de inversiones singapurenses en territorio mexicano, con su respectivo decrecimiento en 2009 y 2010 debido a la crisis financiera. Singapur se considera como un Estado de capital, es decir las actividades en este país que generan la mayor parte de los ingresos provienen de los grandes corporativos.

Los siguientes socios del BRIC son Reino Unido y Francia, ocupando la posición cinco y seis, respectivamente. En cuanto a la comparación con México ocupan el quinto y décimo quinto lugar, respectivamente. Respecto a las empresas, se han establecido 1,333 de origen británico y 1,408 de origen francés. El siguiente puesto lo ocupa Chipre el cual prácticamente no significa nada en los registros de IED en México. Le sigue Corea del Sur el cual ha sido un país con el



cual México ha establecido una relación bilateral bastante activa. Han sido bastantes proyectos los realizados en nuestro país por parte de empresas surcoreanas siendo 1,558 los negocios establecidos. Sin embargo, representan inversiones de baja envergadura ya que se posiciona como el socio número 16 de México en términos de millones de dólares.

Un papel importante que es menester destacar en la investigación es el constante crecimiento de las inversiones taiwanesas en México. Desde el año 2005 han incrementado en gran proporción los flujos pero el año que más se registraron inversiones fue en 2010, año crucial para todas las economías emergentes, registrando 115.3 millones de dólares únicamente en ese año. Es grande la importancia de este tipo de inversiones ya que, al igual con Singapur, son actividades que generan mayor número de ingresos por considerarse actividades laborales como servicios o establecimiento de corporativos.

Este análisis comparativo sirve para visualizar en qué posición se encuentra México para enfrentar una competencia por la atracción de flujos de IED frente al BRIC. Es obvio que las ventajas de los cuatro países del BRIC son, en ciertos términos similares, pero a la vez complementarias y de competir con México bajo la política de unión y reciprocidad en inversión, desbancarían a nuestra nación por cualquier competencia por la atracción de flujos. México es capaz de competir independientemente con cada nación del foro; sin embargo, de existir alguna política dentro del foro BRIC para ayudar, promocionar y distribuir la IED dentro del foro, podría ser perjudicial para México.

Utilizando el segundo índice ocupado en el capítulo dos, respecto a cuáles sectores son los que más IED atraen en el BRIC se llega a la consideración que México tiene sectores de ventajas y desventajas. Los sectores que presentan debilidades para México frente al BRIC son los siguientes.

- Manufactura (Bajo perfil)
- Servicios
- Telecomunicaciones

La manufactura de bajo perfil es considerada como aquella en la cual se generan grandes volúmenes de productos o mercancías pero su valor comercial tanto unitario como total es muy bajo. Esto significa elaboración de productos de fácil adquisición y bienes indispensables; además de artículos innecesarios o de moda. México se caracterizó desde 1964 por ser el maquilador de todo este tipo de productos en un inicio del establecimiento de maquiladoras en la frontera Norte; sin embargo, poco a poco han sido sustituidos, obviamente no en su totalidad, por la fabricación de artículos de mayor valor.

En el sector de los servicios México ahora se encuentra en desventaja ya que se descuidó por muchos años este sector y se decidió que las empresas llegaran con sus propios servicios sin importar la rama. Finalmente, las telecomunicaciones ha sido un verdadero martirio, no sólo para empresas extranjeras interesadas en invertir en este sector, sino también para la población que ha sufrido las prácticas monopólicas de las empresas que incursionan en el mercado mexicano.

En contraste con las desventajas sectoriales que presenta México, a continuación se presentan tres sectores en los cuales se tienen ventajas respecto al BRIC para la atracción de IED.

- Manufacturas (alto perfil)
- Servicios financieros
- Comercio

Las manufacturas de alto perfil se refiere a todos los artículos que su valor unitario y total es elevado y se podrían considerar como bienes de lujo o demás artículos no de primera necesidad. En este tipo de artículos México enfrentaría la competencia directa con demás países asiáticos pero no precisamente con los miembros del BRIC. Además industrias como la automovilística y la creciente aeronáutica representan una gran ventaja para México.

Los servicios financieros han venido incrementando su importancia en el país desde la implementación de políticas que permitían la IED en este sector. Grandes empresas de talla internacional en este sector han comenzado a invertir

en México y no sólo en el Distrito Federal sino en los grandes polos de urbanización.

En última instancia, el comercio representa una ventaja importante como detonante de crecimiento empresarial. Este fenómeno se debe a la vecindad del país con Estados Unidos y muchas empresas observan en la actividad comercializadora una fuente de ingresos bastante elevada sin el riesgo de una producción.

México se plantea en el escenario regional y mundial como un destino obligado de IED. No sólo por los factores geopolíticos, sino por su clara competitividad sistémica al interior del país. Como lo menciona René Villareal, los factores que integran la teoría de la competitividad sistémica son el crecimiento balanceado, la estrategia de industrialización tridimensional y la política de competitividad sistémica que consta de los 6 niveles: microeconómico, mesoeconómico, macroeconómico, internacional, institucional y político social.<sup>82</sup> Todos estos factores conjugados representan una ventaja para México frente a las naciones que conforman el BRIC como destino de IED.

Además de los sectores en los cuales se ha realizado un importante proceso para posicionarlos como fortalezas de la economía nacional, existen otros que tiene un enorme potencial para ser trabajados pero cuentan con una endeble explotación. Entre estos sectores o actividades se encuentran los puertos marítimos, las telecomunicaciones y el sector petrolero.

Los primeros dos elementos mencionados, son una responsabilidad total del gobierno mexicano; desplegando una adecuada política y justos lineamientos, podrían generar nuevos proyectos que beneficiarían tanto al mismo gobierno por parte de los ingresos que representen, como a la población por la reducción de costos. Son estos dos elementos los cuales quedan en manos de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes.

Por otro lado y siendo un tema un tanto más delicado, se encuentra el tema del petróleo en México. Por ello, es necesario analizarlo de una manera un poco más completa para poder comprender que las políticas fiscales y de apertura a la

---

<sup>82</sup> Villareal, René. "México competitivo 2020", p. 14.

IED en este sector, no son del todo perjudiciales o atentan contra el Estado mexicano.

### 3.7. EL PETRÓLO MEXICANO, UNA ENDEBLE VENTAJA FRENTE AL BRIC

Es necesario mencionar este caso en particular como ventaja y desventaja para la atracción de IED en México. Esto significa la posibilidad de IED en Pemex. Desde la reforma al interior de la compañía en donde se dividió la empresa en PEMEX exploración y producción, PEMEX refinación, PEMEX gas y petroquímica básica; y PEMEX petroquímica, se comenzaban a identificar posibilidades para que la reforma continuara hasta alcanzar un punto para la inversión extranjera. De hecho, así sucedió pero únicamente con la petroquímica (que esta se divide en petroquímica básica y secundaria, esta segunda totalmente abierta). Sin lugar a duda es necesario una retrospectiva para poder identificar las debilidades de la empresa.

En el año 1983 –en pleno auge petrolero– los ingresos por la exportación de petróleo crudo representaron 47% de los ingresos fiscales del gobierno federal y 72% de las exportaciones de mercancías del país. El entonces presidente José López Portillo dio a entender que los ingresos petroleros serían la solución de todos los problemas económicos, actuales y futuros, del país.<sup>83</sup> Lo que no se tomaba en consideración es que los precios del petróleo y las reservas nacionales no serían siempre las más benéficas para el país. Como se ha comentado con anterioridad, la crisis económica de México de la segunda mitad de la década de los años ochenta, fue auspiciada por los grandes diseñadores de políticas económicas internacionales, es decir, Fondo Monetario Internacional y Banco Mundial.

El camino comenzaba a mejorar pero llegaría nuevamente otra crisis económica y ahora el petróleo no sería la completa salvación; como se menciona con antelación, la estrategia de crecimiento económico cambió direccionándola hacia una estrategia exportadora y maquiladora. Sin embargo, el país no pudo

---

<sup>83</sup> Shields, David, PEMEX un futuro incierto, México, p 79.

superar por sí mismo la nueva crisis y es así como a principios de 1995, Guillermo Ortiz Martínez, entonces secretario de Hacienda, anunció en Washington un plan de nueve puntos que el gobierno de Ernesto Zedillo había acordado a cambio de la liberación de un rescate financiero apoyado en fondos aportados por el gobierno de Estados Unidos y el FMI. Estos puntos incluyeron la privatización de la petroquímica de Pemex, la apertura de la generación eléctrica a la iniciativa privada y la concesión de la distribución, transporte y almacenamiento del gas natural a particulares.<sup>84</sup>

Como se puede observar en el anexo que representan los sectores protegidos a la IED, la generación eléctrica y el almacenamiento y transporte de gas, ahora pueden ser operados por particulares nacionales y extranjeros. Por si fuera poco el actuar con la política neoliberal llevada a cabo por el gobierno, se firmaron diferentes acuerdos. México firmó el llamado acuerdo marco, *North American Framework Agreement* (NAFA, por sus siglas en inglés) con el gobierno de Estados Unidos. Como parte de ese acuerdo se firmó el convenio *Oil Proceeds Facility Agreement* (OPFA), que hipotecó la factura petrolera del país como garantía de pago de los 20,000 millones de dólares ofrecidos por ese gobierno.<sup>85</sup> En su momento, ese acuerdo de 600 hojas pasó por el Congreso mexicano con dispensa de lectura en 1995. Es decir, los diputados no se enteraron de lo que estaban aprobando.<sup>86</sup>

En realidad, las décadas de los ochenta y noventa fueron una completa desgracia para Pemex respecto a su administración y funcionamiento. La empresa es una completa rueda de la fortuna ya que puede contribuir con bastantes recursos a la nación pero sufre de severas irregularidades en su interior. La intromisión de su torpe sindicato en todos los asuntos llegó a un nivel de disfuncionalidad. Se necesitaba en los altos mandos una visión empresarial, no burócrata. Con la alternancia del poder, respecto de los partidos políticos en México, el entonces presidente Vicente Fox propuso en el consejo de administración de Pemex en 2001 a Carlos Slim, Lorenzo Sambrano, Alfonso

---

<sup>84</sup> *Op. Cit.*, p 48.

<sup>85</sup> *Op. Cit.*, p 48.

<sup>86</sup> *Op. Cit.*, p 49.

Romo y Rogelio Rebolledo. De haberse cumplido esta condición el nivel de efectividad, crecimiento, investigación, desarrollo e inversión en Pemex podría ser inmensamente mayor que el actual.

Posiblemente, la incorporación de empresarios de alto nivel pudo haber colocado a Pemex dentro del nivel de las nuevas siete hermanas del petróleo, quienes son SAUDI ARAMCO de Arabia Saudita (25% de las reservas mundiales de petróleo), GAZPROM de Rusia, CNPC de China, NIOC de Irán, PDVSA de Venezuela, PETROBRAS de Brasil y PETRONAS de Malasia. En conjunto estas empresas estatales controlan la tercera parte de la producción de petróleo y gas mundial. La mayoría de estas empresas cuentan con tecnologías para la correcta extracción y aprovechamiento de los recursos generados del petróleo. Y de no ser así, recurren a inversiones extranjeras para concretar el ciclo adecuado de extracción y aprovechamiento.

Este es uno de los principales errores, debilidades y desperdicios de PEMEX ya que como lo comenta David Shields, durante más de 20 años de explotación del complejo Cantarell, cerca de la mitad del gas asociado al petróleo, rico en gasolinas, se ha quemado en la atmósfera. Así, se han desperdiciado unos dos billones de pies cúbicos de gas con un valor de mercado cercano a 8,000 millones de dólares, con todo el impacto en el calentamiento planetario que ello implica.<sup>87</sup> Mientras se elevan los estándares de protección y defensa del petróleo mexicano se sigue desperdiciando el gas de este tipo. Si México no cuenta con tecnologías para el aprovechamiento debería permitirse el ingreso de IED en este tipo de sectores.

Contario a lo que pareciera, la inoperancia de Pemex no sólo recae en la misma empresa. En la práctica, Pemex entrega casi la totalidad de sus ingresos al fisco, es decir, al gobierno mexicano. Todos estos pagos quedan de la siguiente manera. Por concepto de derecho sobre hidrocarburos, paga una tasa de 60.8% de los ingresos por la venta a terceros de hidrocarburos, gasolinas y otros derivados.

---

<sup>87</sup> *Op. Cit.*, pp 73-74.

El derecho sobre hidrocarburos es la suma de un conjunto de gravámenes –derecho sobre la explotación de petróleo, derecho extraordinario sobre la extracción de petróleo, impuesto a los rendimientos petroleros e impuesto especial sobre producción y servicios- que forman la red fiscal de Pemex, y esa suma debe ser equivalente al 60.8% de dichos ingresos. Es decir, en la medida en que la suma de los derechos sobre hidrocarburos sea inferior al 60.8% de las ventas, se pagan impuestos adicionales hasta alcanzar ese nivel.<sup>88</sup>

Esto no es todo lo que termina pagando la empresa estatal; cuando existen excedentes de producción por cada dólar que ingresa arriba de la estimación presupuestal, Pemex paga al gobierno 60.8 centavos de ese dólar por concepto de derechos sobre hidrocarburos y 39.2 centavos del mismo dólar por concepto del Aprovechamiento sobre Rendimientos Excedentes (ARE); es decir, paga la totalidad de sus ingresos excedentes al fisco. En el caso del monto de ingresos cubierto por la estimación presupuestal, paga sólo el derecho sobre hidrocarburos. Además de lo anterior, Pemex paga varios otros gravámenes federales –sobre todo el impuesto al valor agregado-, estatales y municipales.<sup>89</sup>

Es obvio que la empresa genera muchísimos ingresos a la nación y que el resto tiene que ser repartido dentro de la empresa. Por ejemplo, para enero del 2003 se registraron 141,628 trabajadores. Por ello, entre 60.8% de impuestos y esta plantilla de empleados, además del sindicato, no queda absolutamente nada para inversión en nuevas tecnologías y exploración. Además, de continuar este régimen fiscal para empresas petroleras, y de abrir este sector a las empresas extranjeras, es obvio que no aceptarían que se les aplicara un régimen fiscal de tal magnitud.

Por si fuera poca la inversión destinada para la exploración y explotación petrolera por parte de la misma empresa, el gobierno federal está dejando de invertir con recursos propios en el desarrollo de la industria petrolera. Mientras el gobierno invierte menos, la iniciativa privada aumentó su participación entre 1997

---

<sup>88</sup> *Op. Cit.*, p 82.

<sup>89</sup> *Ibidem.*

y 2003, al pasar de 38.4% a 66.6% de la inversión física total gracias a los pidiregas.<sup>90</sup>

Este es un elemento que respaldaría la decisión de abrir el petróleo para la IED, ya que si el mismo gobierno ha dejado de invertir y la empresa no tiene el poder económico para realizar las inversiones y la tendencia ha mostrado que la inversión ha incrementado con las pidiregas, es sólo un paso más que debe realizarse y no significa atender contra la soberanía nacional, ni contra el pueblo de México, ni mucho menos contra los intereses de los nacionales, salvo el sindicato de Pemex.

Un análisis de las ganancias en proyectos tanto en el golfo de México estadounidense como en Colombia, Ecuador, Venezuela y Brasil, lleva a la conclusión de que México tendría que ofrecer una tasa de entre 15% y 20% de ganancias sobre las inversiones de capital en proyectos de producción y de entre 18% y 25% en proyectos de exploración, para que resultaran atractivos a las compañías.<sup>91</sup> Esto significa que es muy difícil que bajo el régimen actual de impuestos, alguna empresa quiera invertir en este sector una vez abierto a la IED.

Se ha dedicado un espacio tan importante en esta investigación a este tema ya que el ejemplo de las naciones del BRIC una vez más muestra cómo pueden realizarse los procesos de apertura a la inversión extranjera en sectores tan importantes como el energético. Tres de las cuatro naciones del foro, cuentan con empresas de talla internacional en este sector (PETROBRAS, GAZPROM y CNPC) que han optado por internacionalizar su industria nacional energética. Este elemento ha catapultado a estas tres empresas a incursionar e invertir en mercados extranjeros por haberse consolidado en sus países y pasar de ser una empresa estatal a una empresa estatal inversionista. De contarse con inversión en educación e instrucción especializada al sector petrolero la solución posiblemente no sería la completa apertura a la inversión extranjera, pero desgraciadamente no existe tal inversión en educación e investigación.

---

<sup>90</sup> *Op. Cit.*, p 89.

<sup>91</sup> *Op. Cit.*, p 117.



Para que Pemex y todo el sector energético en México aspire a crecer, desarrollarse y consolidarse es menester, en primer lugar, una reducción en los impuestos especiales en este tipo de sector, no en gran medida, ya que representa una vasta fuente de ingresos para la nación; sólo así podrían obtenerse recursos dentro de la empresa para la investigación y nuevas tecnologías de explotación. Y en segundo lugar, una apertura moderada a capitales extranjeros en el sector energético. Siempre y cuando se refleje en beneficios para la sociedad en todo el país.

### 3.8. PROMÉXICO. LA INSTITUCIÓN PARA LA ATRACCIÓN DE INVERSIÓN EXTRANJERA

Dentro de los elementos que hacen a un país atractivo para la IED se encuentran tanto los factores de producción como los recursos naturales. Estos dos elementos se han analizado en los capítulos anteriores. Sin embargo, el contar con estas ventajas u oportunidades para atraer inversión dista mucho de la realidad; se necesitan mecanismos para la promoción de un país como destino para los flujos de capital de las ETN.

Dentro del estudio realizado a los países BRIC se han encontrado las diversas agencias de sus respectivos gobiernos que se encargan de realizar las promociones como destino de IED para sus países. Los elementos con los que cuentan estos organismos son recursos de los gobiernos federales y tienen como principal tarea el captar inversión del extranjero y en algunos casos, fomentar la exportación de productores nacionales.

México cuenta con un organismo del gobierno federal encargado de este tipo de prácticas. Dicho ente, es dependiente a su vez de la Secretaría de Economía. Estamos hablando de ProMéxico, el cual fue creado como un fideicomiso en el año 2007. Se identifica como un apoyo en el proceso exportador de empresas mexicanas y uno de los coordinadores en las acciones encaminadas a la atracción de inversión extranjera.

Al ser un organismo del gobierno mexicano bajo la figura de fideicomiso cuenta con elementos como misión y visión, los cuales son descritos brevemente a continuación. La misión de ProMéxico es promover la atracción de inversión extranjera directa y las exportaciones de productos y servicios, así como la internacionalización de las empresas mexicanas para contribuir al desarrollo económico y social del país y al fortalecimiento de la imagen de México como socio estratégico para hacer negocios. Por otro lado, ProMéxico es y se le reconoce como una entidad relevante para la promoción de negocios internacionales de México, que propicia la concreción de proyectos de manera efectiva.<sup>92</sup>

De igual manera cuenta con diversos valores como la equidad, el compromiso social, la honestidad y transparencia, el trabajo en equipo y el balance personal y profesional. ProMéxico tiene varios objetivos como organismo del gobierno federal, pero los que resaltan para los efectos de esta investigación en materia de atracción de Inversión Extranjera son los siguientes.

- Coadyuvar en la conducción, coordinación y ejecución de las acciones que en materia de promoción al comercio exterior y atracción de inversión extranjera directa, realicen las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal.
- Promover las actividades tendientes a la atracción de inversión extranjera directa que lleven a cabo las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal, así como apoyar a las Entidades Federativas en la ubicación de inversión extranjera directa en el territorio nacional.

Estos dos son elementos a grandes rasgos; a continuación se explica un poco del proceso que lleva a cabo esta entidad del gobierno para apoyar a las empresas extranjeras a ubicarse en México o bien para que éstas continúen creciendo en nuestro país. ProMéxico ubica a dos posibles inversionistas, el primero de ellos son las empresa de capital mayoritariamente extranjero con interés de realizar

---

<sup>92</sup> ProMéxico (<http://www.promexico.gob.mx>)

inversiones en México y las segundas son empresas ubicadas en el extranjero interesadas en adquirir productos y/o servicios mexicanos.

En línea con estas ideas, se presenta en primer lugar y de manera muy general el proceso en el cual ProMéxico ayuda a las empresas extranjeras para adquirir productos mexicanos. El primero de ellos, es un sitio de Internet conocido como Hecho en México-B2B, el cual consiste en mostrar cuáles países están interesados por algún producto mexicano, especificando el producto en interés y el país interesado. El segundo tipo de apoyo es en los viajes de negocios para la promoción comercial o de inversión. El cual puede abarcar misiones comerciales, ferias internacionales, catálogos de productos en el extranjero y contacto con embajadas y consulados en las áreas correspondientes.

Para complementar esta carrera por la internacionalización de productos mexicanos apoyando la inversión extranjera, se cuenta con la Guía del Beneficiario para Apoyos ProMéxico. El cual lo autodenominan como un servicio dirigido a la inversión que se ofrece en tres fases:

1. Oportunidad: Servicio que permite identificar a la empresa y/o contacto con potencial para invertir en México.
2. Promoción: Intercambio de información estratégica y contactos para la definición del proyecto.
3. Negociación: Apoyo en la gestión del proyecto de la empresa para la toma de decisión final de inversión.<sup>93</sup>

Además de lo incluido en la guía se ofrecen otro tipo de servicios que incluyen análisis de mercado para posibles negocios, asesoría especializada, agenda de negocios y la facilitación en trámites. En último lugar es necesario mencionar al Directorio de exportadores (DIEX) el cual es un instrumento ProMéxico, el cual muestra a los productores nacionales con capacidad de exportar.

Éste ha sido un breve análisis de los apoyos brindados por parte de ProMéxico hacia las empresas extranjeras interesadas por productos mexicanos y también para los productores nacionales con capacidad exportadora. Sin

---

<sup>93</sup> *Ibidem.*

embargo, el principal objeto de estudio de esta investigación no es este tipo de inversiones sino las mencionadas en primera instancia al inicio de la descripción de tipo de inversiones, es decir la realizada por parte de empresas de capital extranjero interesadas por invertir en México. Es en este punto cuando la institución gubernamental tiene que promover al país y no solo a productores. Como menciona uno de sus pilares institucionales, más México en el mundo y más mundo en México.

El principal elemento con el que cuenta ProMéxico para promover este tipo de inversiones extranjeras de tal envergadura es el mismo México. La gran variedad de recursos naturales y elementos industriales son la mayor ventaja con la que cuenta el país para consolidarse como uno de los principales países receptores IED en el mundo. Ahora bien, entrando en los mecanismos con los que cuenta ProMéxico para ofrecerle a las empresas extranjeras se encuentra el mapa de inversión en México.

Este es un espacio desarrollado para los evaluadores de proyectos de inversión de empresas globales, en el cual se pueden encontrar los factores que hacen de México una alternativa de localización de operaciones. Además, pone a su disposición información sobre la infraestructura y base productiva que ofrece México en un gran número de sectores económicos. Su base de datos con información a nivel estatal, resulta de gran relevancia para las empresas que están evaluando la mejor alternativa de ubicación en territorio mexicano.<sup>94</sup> Las inversiones que son consideradas por esta investigación como prioritarias son las realizadas por empresas de capital extranjero buscando ubicar sus operaciones en nuestro país.

ProMéxico surge como ese órgano del gobierno que tanta falta le hacía al país para el correcto aprovechamiento de la IED. Además de sus funciones como órgano que puede atraer mayor cantidad de inversiones debe fungir como defensor de los sectores vulnerables dentro de los recursos naturales del país. También debe ser necesaria una consulta a este órgano en cuanto a las tendencias de inversión para modificar y adecuar las políticas nacionales y pueda

---

<sup>94</sup> *Ibidem.*

establecerse México a la vanguardia en los requerimientos para las ETNs en busca de nuevos mercados y países para establecer sus plantas.

La creación de ProMéxico fue en un momento donde la economía internacional estaba por sufrir uno de los peores desbalances registrados desde 1929. La crisis financiera perjudicó de manera directa a México y de igual forma a los flujos de IED registrados en el país. La recuperación de estos flujos ha sido parcial, ya que no todos los factores están en concordancia con esta estrategia. En cinco años de funcionamiento, se ha consolidado como un pilar en el proceso de exportación de productores nacionales, incluso desplazando en algunos sectores a Bancomext; por otro lado, ha funcionado e incrementará cada vez más su importancia como la conexión Empresa Extranjera–México. El tiempo de vida de ProMéxico ha sido corto, al igual que el BRIC, y un prematuro juicio sería inválido, por ello, su funcionamiento no debe ser reducido de ninguna manera.

### 3.9. EL CRECIMIENTO ECONÓMICO A TRAVÉS DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA

Un crecimiento económico en México generado por los flujos de IED se identifica en los diversos empleos generados a partir del establecimiento de una modalidad de negocios. Éstos pueden variar desde las cuentas entre compañías que benefician tanto a las empresas transnacionales como a las cuentas del gobierno, hasta el establecimiento de nuevas franquicias.

De acuerdo con información consultada en la página web de la Secretaría de Economía, las franquicias logran generar hasta el 6% del PIB generando poco más de 600 mil empleos. Este tipo de modelo de negocio es de los más favorables para los inversionistas y para la población del país receptor ya que da la pauta para un crecimiento paulatino de la empresa en el nuevo mercado y un incremento en las fuentes de empleo.

Es necesario recordar que la apertura comercial por sí sola no es benéfica para el país interesado en abrir su mercado; son necesarias diversas reformas adecuando y cuidando el mercado interno y los intereses de la población. Una

apertura comercial en busca del crecimiento económico debe ir acompañada de una mayor recepción de flujos de inversión extranjera que puedan satisfacer los intereses tanto de empresas como de nacionales.

México ofrece una estabilidad económica para todos los inversionistas extranjeros y éstos al mismo tiempo recalcan su interés en explorar nuevos mercados otorgando conocimientos y prácticas innovadoras. Desde el momento que un inversionista realiza la protesta a ser nacional respecto a los recursos aprovechados en nuestro país, se comienza a gestar una relación bastante confortante para ambas partes, donde se ofrece una seguridad jurídica en las inversiones y en la rentabilidad de las operaciones.

El crecimiento económico a partir de la IED en México, es generado en la creación de fuentes de empleo con remuneraciones de calidad en los cuales se puede llegar a un crecimiento dentro de la misma empresa extranjera. Esto porque la inversión privada, es decir, la IED, tiene un poder de acción bastante grande al ser un ente flexible y penetrante en la mayoría de los sectores de la economía, otorgando beneficios para los millones de empleados. Dentro de las empresas extranjeras que más han invertido en México se encuentran Coca Cola Company, Grupo Inditex, Grupo Santander, BBVA Bancomer, IBM, L'oreal, Procter & Gamble y Motorola.

Esta postura no establece que las empresas extranjeras tengan un perfil más conveniente para el país, al contrario, las empresas nacionales deben ser apoyadas por los gobiernos en todas las instancias. Sin embargo, los apoyos muchas veces no son del todo benéficos y los regímenes fiscales leoninos terminan por debilitar a los productores nacionales que pueden ofrecer fuentes de empleo.

El BRIC se ha consolidado y consigo los trabajos dentro del foro han iniciado. México pudo haber sido la M dentro del acrónimo pero su alta dependencia con Estados Unidos eliminó por completo todo poder de alianza con estos cuatro países. La postura de nuestro país pareciera ir en contra del discurso del foro, mientras el BRIC clama por el desarrollo tecnológico, los mercados internos y mejoras sociales, México pretende realizar ajustes macroeconómicos.

El foro BRIC debe considerarse como un reto para la política exterior mexicana y abarcar el mayor número de vertientes comercial, política, social, cultural, tecnológica, por mencionar algunas. El mecanismo con el que México cuenta para realizar acuerdos con algunos de estos países es el G5 (integrado por China, India, Brasil, México y Sudáfrica). Este mecanismo fue diseñado por el G7 invitando a estos países a dialogar sobre las nuevas políticas económicas debido a su gran peso como economías emergentes.

Además del foro ya mencionado México cuenta con una infinidad de acuerdos comerciales para hacer frente a retos que presenta el BRIC, dichos pactos pueden explotarse al máximo para incrementar su comercio exterior y atraer cada vez más flujos de inversión extranjera. La falta de uso de los mecanismos ya existentes deja percibir la incapacidad burocrática de análisis y aprovechamiento. No es necesario formalizar nuevos acuerdos, sólo se necesita hacer uso de éstos y explorar nuevos segmentos dentro de las relaciones bilaterales, multilaterales, regionales y globales que mantiene México con el mundo.

## CONCLUSIONES

El Siglo XXI trajo consigo cambios en los centros de concentración de poder económico, en los cuales el G7 ha comenzado a perder la importancia hegemónica que ostentó durante más de cinco décadas. Con ello, las economías emergentes desarrollaron capacidades para adaptarse a lineamientos internacionales constantemente cambiantes que en un pasado sería imposible imaginar que lograrían debido a su retraso respecto a las naciones desarrolladas.

Los flujos de entrada de inversión extranjera en el mundo han comenzado a cambiar de destino, concentrándose en países con mayor capacidad productiva y recursos naturales que los ya desgastados países desarrollados. Ofreciendo la oportunidad para un desarrollo interno, estos flujos de inversión se han transformado de manera que satisfacen las necesidades de los Estados.

Las empresas transnacionales cobran mayor importancia día con día en las decisiones de los organismos internacionales y se han convertido en un referente para los países en desarrollo, obteniendo éstos últimos, beneficios como crecimiento del comercio exterior y un aumento en los ingresos poblacionales mediante la creación de empleos; todo esto mediante la inversión empresarial.

Los flujos mundiales de inversión extranjera directa desde 2007 han sufrido una reestructuración en el orden de preponderancia. Las naciones desarrolladas cada vez se focalizan más en consolidarse en las posiciones de flujos de salida, mientras que los países en desarrollo han aumentado su presencia en las listas de mayor recepción. Sin embargo, Estados Unidos no deja de ser el número uno en este tipo de listados; dentro de las economías en desarrollo, los países BRIC se han posicionado como un referente en la atracción de IED.

El foro BRIC se creó como una idea de concentrar a los países con las mayores proyecciones de crecimiento económico para la década pasada y se materializó en 2009 con su primera reunión; mientras que lograron una consolidación en 2012 con la publicación de un plan de acción en conjunto. El foro no es una idea de marketing y tampoco un acrónimo de moda o tendencia financiera, estos países han comenzado a trabajar explorando diversas áreas para la cooperación y el desarrollo de sus economías y de los países en desarrollo. A



través de los comunicados de cada una de sus reuniones, claman por una reestructuración en el sistema financiero internacional, una reforma al Consejo de Seguridad de Naciones Unidas y una mayor equidad entre los países desarrollados y en desarrollo.

Desde 2009, las economías BRIC han incrementado su influencia en los recepción de flujos mundiales de inversión extranjera al representar en conjunto el 16.1% del total de las inversiones en dicho año, para llegar en 2011 al 18%. Siendo naciones como Países Bajos, Estados Unidos y Alemania quienes más invierten en dichas economías y sectores como la manufactura de bajo perfil, los servicios y la industria extractiva los rubros que más inversión atraen.

A pesar del rápido y continuo crecimiento de las economías BRIC y de la consolidación del foro, las dificultades siguen siendo las mismas para estos países: la pobreza, la corrupción y la desigualdad social. Países ricos con población pobre sería una de las premisas para estos aspirantes al tentativo control de la economía internacional en unas décadas. Son un estandarte de las economías en desarrollo que aspiran a un mejor futuro en la escena internacional.

Las áreas de cooperación del foro BRIC han sido bastas y muy diversificadas; las críticas al foro han comenzado en los dos últimos años al decir que no es un foro y que no existe resultado alguno de las reuniones. Sin embargo, es muy pronto para juzgar el papel del foro en el nuevo contexto económico tras una crisis financiera global. A pesar de ello, son diversos los proyectos que se contemplan para materializarse la unión grupal, destacando el Banco de Desarrollo del BRIC.

La hipótesis con la que partió esta investigación apuntaba hacia la creación de una política intra BRIC en materia de inversión extranjera y el resultado es el siguiente. La creación de una política intra BRIC en materia de inversión extranjera directa sería a la usanza de los acuerdos de protección y promoción recíproca de inversiones aplicada únicamente entre, para y con los miembros del BRIC; independientemente de cualquier acuerdo ya existente. Con esta proyección, los alcances de la política serían el incremento de inversiones intra BRIC, el fomento a las coinversiones en nuevos proyectos entre dos o más países, la creación de

instituciones que fomenten la inversión en los demás miembros del foro y la estructuración de grupos empresariales BRIC (*clusters*).

De igual manera, podría existir la posibilidad que bajo un consenso dentro del foro, anexaran a este beneficio de política de inversión extranjera, a ciertos países que consideren estratégicos para las relaciones del BRIC como foro y particularmente en materia de IED. Esta política intra BRIC, tendría un impacto internacional ya que el alcance del foro no es regional, es un foro con capacidad mundial por mantener deudas en la mayoría de los países afectados por la crisis financiera y los cuales son las economías más grandes del planeta.

Una política de protección y promoción a las inversiones extranjeras dentro del foro BRIC es completamente factible: ofrecería un mayor desarrollo en las relaciones comerciales y económicas entre los países miembros. Sin embargo, el alcance sería al concentrarse únicamente en inversiones provenientes de los mismos miembros del foro. No podrían estandarizarse las políticas de promoción y fomento a la inversión en todos los países miembros para inversiones ajenas al BRIC. Es decir, fomento y protección para inversiones hacia un solo miembro del foro, por parte de los otros tres integrantes (cuatro incluyendo a Sudáfrica), sería inoperante por estar cediendo un beneficio que pudiera aprovecharse en lo individual como país, que cualquiera de los otros tres pudieran valer.

Al existir una política intra BRIC en materia de inversión extranjera, únicamente al interior del foro, México tendrá aún la oportunidad de competir con estas economías y las demás en desarrollo, por la atracción de mayores flujos de IED. Adecuando y reformando leyes específicas, nuestro país podrá reposicionarse como un destino obligado para inversionistas extranjeros. La necesidad de capital al interior del país es grande y la creación de empleos es un elemento que debe ser considerado como indispensable para la apertura hacia flujos de inversión. La llegada de capitales extranjeros, regulados y comprometidos con los elementos del Estado mexicano, es indispensable para el crecimiento económico del país ante la ausencia de grandes inversionistas nacionales.

El sector manufacturero de alto perfil, los servicios financieros y el comercio, son los rubros en los cuales México tiene una ventaja frente a los países BRIC; respecto a las naciones con las que se mantiene una mayor relación de inversión se encuentran Estados Unidos, España y Países Bajos; es necesaria una diversificación económica-comercial.

Es indispensable el máximo aprovechamiento por parte de México de los acuerdos de promoción y protección a las inversiones; éstos se han suscrito con países de gran poder económico y con un creciente papel en las políticas internacionales financieras. Es necesario resaltar la importancia de sectores como el petrolero, el automotriz, el aeronáutico y las comunicaciones y transportes, que son focos de atención para el desarrollo y obtener un mayor beneficio de los elementos geopolíticos y comerciales. Con una estrategia de competitividad sistémica basada en sus diferentes niveles, México podrá aprovechar la inversión extranjera como detonante de crecimiento económico.

Las relaciones internacionales no son estáticas y mucho menos sus variantes como los negocios o el comercio; están inmersas en un constante cambio. El BRIC exige una reestructuración en los polos de poder en el mundo bajo la ideología de la multipolaridad. La inversión extranjera directa ha sido un factor indispensable para el crecimiento de estas economías y nuestro país debe aprovecharla al máximo.

La visión de un futuro que no se puede demostrar cuando se plantea no significa que no pueda convertirse en realidad. Así comenzaron a gestarse los grandes cambios en la historia mundial, el concierto de Europa, la *Realpolitik*, el Tratado de Versalles, la Organización de Naciones Unidas y la Guerra Fría. El BRIC y México como candidatos al control de la economía internacional en futuras décadas, también es una visión a futuro.

**Anexo 1. Áreas estratégicas reservadas al Estado, actividades económicas exclusivas para mexicanos y sectores restringidos a la IED.**

Reservadas al Estado	Reservadas a mexicanos	Regulación específica	Resol. Favorable de la CNIE para más del 49%
Petróleo y demás hidrocarburos °	Transporte terrestre nacional de pasajeros, turismo y carga, sin incluir los servicios de mensajería y paquetería	Sociedades cooperativas de producción (Hasta en 10%)	Servicios portuarios a las embarcaciones para realizar sus operaciones de navegación interior, tales como el remolque, amarre de cabos y lanchaje
Petroquímica básica °°	Comercio al por menor de gasolina y distribución de gas licuado de petróleo	Hasta el 25% <ul style="list-style-type: none"> <li>• Transporte aéreo nacional</li> <li>• Transporte en aerotaxi</li> <li>• Transporte aéreo especializado</li> </ul>	Sociedades navieras dedicadas a la explotación de embarcaciones exclusivamente en tráfico de altura
Electricidad °°°	Servicios de radiodifusión y otros de radio y televisión, distintos de televisión por cable	(Todas las siguientes hasta el 49%) Instituciones de seguro	Sociedades concesionarias o permisionarias de aeródromos de servicio al público
Generación de energía nuclear	Instituciones de banca de desarrollo, en los términos de la ley de la materia	Instituciones de fianzas	Servicios privados de educación preescolar, primaria, secundaria, media superior, superior y combinados
Minerales radioactivos	La prestación de los servicios profesionales y técnicos que	Casas de cambio	Servicios legales

	expresamente señalen las disposiciones legales aplicables		
Telégrafos	Almacenes generales de depósito	Sociedades de información crediticia	
Radiotelegrafía	Sociedades a las que se refiere el art. 12 bis de la Ley del Mercado de Valores	Instituciones calificadoras de valores	
Correos	Administradoras de fondos para el retiro	Agentes de seguros	
Emisión de billetes	Fabricación y comercialización de explosivos, armas de fuego, cartuchos, municiones y fuegos artificiales, sin incluir la adquisición y utilización de explosivos para actividades industriales y extractivas, ni la elaboración de mezclas explosivas para el consumo de dichas actividades	Telefonía celular	
Acuñación de monedas	Impresión y publicación de periódicos para circulación exclusiva en territorio nacional	Construcción de ductos para la transportación de petróleo y sus derivados <sup>oooo</sup>	
Control, supervisión y vigilancia de puertos,	Acciones serie "T" de sociedades que	Perforación de pozos petroleros y de gas	

aeropuertos y helipuertos	tengan en propiedad tierras agrícolas, ganaderas y forestales	
	Pesca en agua dulce, costera y en la ZEE, sin incluir acuicultura	Construcción, operación y explotación de vías férreas que sean vía general de comunicación, y prestación del servicio público del transporte ferroviario.
	Administración portuaria integral	
	Servicios portuarios de pilotaje a las embarcaciones para realizar operaciones de navegación interior en los términos de la Ley de la materia	
	Sociedades navieras dedicadas a la explotación comercial de embarcaciones para la navegación interior y de cabotaje, con excepción de cruceros turísticos y la explotación de dragas y artefactos navales para la construcción,	

conservación y operación portuaria
Suministro de combustibles y lubricantes para embarcaciones y aeronaves y equipo ferroviario
Sociedades concesionarias en los términos de los artículos 11 y 12 de la Ley Federal de Telecomunicaciones

° Se encuentran excluidas de la fracción I del artículo 5o., las actividades relativas al transporte, el almacenamiento y la distribución de gas distinto al licuado de petróleo, en términos de lo dispuesto en la Ley Reglamentaria del Artículo 27 Constitucional en el Ramo del Petróleo.

°° Constituyen petroquímicos básicos, en los términos de lo dispuesto en la Ley Reglamentaria del Artículo 27 Constitucional en el Ramo del Petróleo, a) Etano; b) Propano; c) Butanos; d) Pentanos; e) Hexano; f) Heptano; g) Materia prima para negro de humo; h) Naftas; i) Metano, cuando provenga de carburos de hidrógeno, obtenidos de yacimientos ubicados en el territorio nacional y se utilice como materia prima en procesos industriales petroquímicos.

°°° Se encuentran excluidas de la fracción III del artículo 5o., las actividades que se mencionan a continuación, en los términos de lo dispuesto en la Ley del Servicio Público de Energía Eléctrica: 1. Generación de energía eléctrica para autoabastecimiento, cogeneración o pequeña producción; 2. Generación de energía eléctrica que realicen los productores independientes para su venta a la Comisión Federal de Electricidad; 3. Generación de energía eléctrica para su exportación, derivada de cogeneración, producción independiente y pequeña producción; 4. Importación de energía eléctrica por parte de personas físicas o morales, destinada exclusivamente al autoabastecimiento para usos propios, y 5. Generación de energía eléctrica destinada a uso en emergencias derivadas de interrupciones en el servicio público de energía eléctrica.

°°°° Se excluyen de la fracción X del artículo 8o., en los términos de lo dispuesto en la Ley Reglamentaria del Artículo 27 Constitucional en el Ramo del Petróleo, la construcción, operación y propiedad de ductos, instalaciones y equipos, relativos al transporte y distribución de gas natural.

FUENTE: Elaboración propia con base en información de la Ley de Inversión Extranjera del 27 de diciembre de 1993 (última reforma publicada DOF 09-04-2012) y en el Reglamento de la Ley de Inversión Extranjera y del Registro Nacional de Inversiones Extranjeras del 8 de septiembre de 1998 (última reforma publicada DOF 04-05-2009).

## FUENTES DE CONSULTA

### BIBLIOGRAFÍA

- Duguin, Alexander. Gueopoliticheskoe budushee Rossi (El futuro geopolítico de Rusia). Rusia, Nauka, 2002, 170 pp.
- García Reyes, Miguel. La seguridad energética en el Siglo XXI. Los nuevos actores: el Estado, el gas natural y las fuentes alternas de energía. México, García, Goldman y Koronovsky Editores, 2009, 326 pp.
- Gil Valdivia, Gerardo; Chacón Ramírez, Susana (coordinadores). La crisis del petróleo en México. México, Foro Consultivo Científico y Tecnológico, 2008, 292 pp.
- Goldin, Ian; Reinert, Kenneth. Globalización para el desarrollo. México, Planeta Mexicana, 2007, 379 pp.
- Hood Neil; Young, Stephen. The economics of multinational enterprise. England, Longman, 1979, 412 pp.
- Naciones Unidas; CEPAL. Oportunidades en la relación económica y comercial entre China y México. México, Grupo San Jorge, 2007, 415 pp.
- Oropeza García, Arturo (coord.). BRICS. El difícil camino entre el escepticismo y el asombro. México, Universidad Nacional Autónoma de México/Instituto de Investigaciones Jurídicas/Cámara de Diputados/Consejo Editorial, 2011, 702 pp.
- Oxford University. The BRICS report. A study of Brazil, Russia, India, China and South Africa with special focus on synergies and complementarities. India, Oxford University Press, 2012, 180 pp.
- Root, Franklin. International trade and investment. Estados Unidos, South-Western Pub., 1990, 696 pp.
- Shields, David. PEMEX, un futuro incierto. México, Planeta Mexicana, 2003, 168 pp.
- Taggart, James; McDermott, Michael. La esencia de los negocios internacionales. México, Prentice Hall Hispanoamericana, 1996, 230 pp.
- Varma, Pavan. La India en el Siglo XXI. España, Ariel, 2006, 255 pp.



- Villarreal, René; de Villareal, Rocío. México competitivo 2020, un modelo de competitividad sistémica para el desarrollo. México, Océano, 2002, 356 pp.
- Villarreal, René; Villeda, Ramiro. El secreto de China. Estrategia de competitividad. México, Ediciones Ruz, 2006, 238 pp.

## HEMEROGRAFÍA

- Chacón, Susana, "México, ¿y el mundo?", Foreign Policy, Vol. 1 Núm 2 febrero-marzo de 2012, pp. 8-9.
- Cid Capetillo, Ileana. "El Fénix de Oriente. Rusia como potencia global en el siglo XXI, de Ana Teresa Gutiérrez del Cid". Revista de Relaciones Internacionales de la UNAM, núm. 108, septiembre-diciembre de 2010, pp. 171-175.
- Cid Capetillo, Ileana. "El regreso de la eterna Rusia al orden internacional, de Pablo Telman Sánchez Ramírez". Revista de Relaciones Internacionales de la UNAM, núm. 106, enero-abril de 2010, pp. 157-164.
- Cuevas Perú, Marcos. "India y China en las relaciones económicas internacionales". Revista de Relaciones Internacionales de la UNAM, núm. 103, enero-abril de 2009, pp. 135-154.
- De María y Campos, Mauricio, "Los BRICS: reto para la política exterior de México", Foreign Policy, Vol. 1 Núm 3 abril-mayo de 2012, pp. 9-10.
- Domínguez Ávila, Carlos Federico. "El jaguar y el águila: un estudio de las relaciones bilaterales brasileño-mexicanas en los primeros años del siglo XXI". Revista de Relaciones Internacionales de la UNAM, núm. 103, enero-abril de 2009, pp. 45-58.
- Dussel Peters, Enrique. "México: la agenda pendiente con la República Popular China". Revista de Relaciones Internacionales de la UNAM, núm. 103, enero-abril de 2009, pp. 59-78.

- Fernández, Luis F.; Schiavon, Jorge A. "La coordinación en la política exterior de Brasil y México: un estudio comparado". Revista de Relaciones Internacionales de la UNAM, núm. 106, enero-abril de 2010, pp. 9-47.
- Gutiérrez del Cid, Ana Teresa. "El reposicionamiento estratégico de la geopolítica de Rusia en Asia Central y África". Revista Relaciones de Internacionales de la UNAM, núm. 110, mayo-agosto de 2011, pp. 95-118.
- Gutiérrez del Cid, Ana Teresa. "La estrategia geopolítica de Rusia en el Asia Pacífico". Revista de Relaciones Internacionales de la UNAM, núm. 106, enero-abril de 2010, pp. 49-69.
- Kaletsky, Anatole, "Adiós, Homo Economicus", Este País, núm. 219, junio 2009, pp. 4-9.
- Luckhurst, Jonathan, "Los retos del G-20 antes de la crisis económica mundial", Foreign Policy, Vol. 1 Núm 2 febrero-marzo de 2012, pp. 60-62.
- Morales, Isidro, "¿Se convertirá México en una potencia gasera en los próximos años?", Foreign Policy, Vol. 1 Núm 2 febrero-marzo de 2012, pp. 48-49.
- Navarrete, Jorge Eduardo. "El BRIC, el BRICS y México". Revista Economía de la UNAM, vol. 8, núm. 23, pp. 52-77.
- Prudnikov Romeiko, Valentina. "¿Continuidad o cambios en la política exterior de Rusia?". Revista de Relaciones Internacionales de la UNAM, núm. 103, enero-abril de 2009, pp. 79-102.
- Zhongxiu, Zhao; Fan, Cui, "Las claves del desarrollo de China", China hoy, Vol. LII, núm 12, diciembre 2011, pp. 14-17.

## LEYES

- Cámara de Diputados del H. Congreso de la Unión. "Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos". Última reforma publicada DOF 26-02-2013.
- Cámara de Diputados del H. Congreso de la Unión. "Ley de Inversión Extranjera". Última reforma publicada DOF 09-04-2012

## VIDEOS

- BRIC. El Nuevo Mundo. Documental. Producido por Error#170. Producción Pablo Paganelli, Melina Ganger. Dirección Guido Tomio. 2010. Argentina.

## MESOGRAFÍA

- Banco Central De Brasil (<http://www.bcb.gov.br>)
- Banco Central de la Federación Rusa (<http://www.cbr.ru>)
- Banco de México ([www.banxico.org.mx](http://www.banxico.org.mx))
- Banesto Comercio Exterior (<http://comercioexterior.banesto.es/es>)
- Comisión de Inversión de India ([www.investmentcommission.in](http://www.investmentcommission.in))
- Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras (<http://www.economia.gob.mx/comunidad-negocios/competitividad-normatividad/inversion-extranjera-directa/comision-nacional-de-inversiones-extranjeras>)
- Departamento de política y promoción industrial (<http://www.dipp.nic.in>)
- Global Trade (<http://www.globaltrade.net>)
- Goldman Sachs ([www.goldmansachs.com](http://www.goldmansachs.com))
- Ministerio de Comercio de la República Popular China. Invertir en China ([www.fdi.gov.cn](http://www.fdi.gov.cn))
- Ministerio de Desarrollo Económico de la Federación Rusa (<http://www.economy.gov.ru>)
- Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior de Brasil (<http://www.desenvolvimento.gov.br>)
- ProMéxico ([www.promexico.gob.mx](http://www.promexico.gob.mx))
- Secretaría de Economía ([www.economia.gob.mx](http://www.economia.gob.mx))
- Servicio Federal de Estadísticas del Estado Ruso (<http://www.gks.ru>)

## DECLARACIONES BRIC

- BRICS Joint Statistical Publication 2012. Consultado en: (<http://www.bricsindia.in/chapters.html>) Consultado el: 21 de enero de 2013.
- Declaración de Ekaterimburgo. Disponible en: (<http://eng.kremlin.ru/text/docs/2009/06/217963.shtml>) Consultado el: 5 de noviembre de 2012.
- Declaración de Nueva Delhi y Plan de Acción de Nueva Delhi. Cuarta Reunión BRICS "Partnership for Global Stability, Security and Prosperity". 29 marzo 2012, Nueva Delhi. Disponible en: (<http://www.bricsindia.in/delhi-declaration.html>) Consultado el: 14 de enero de 2013.
- Declaración de Sanya Xinhua News Agency, "BRICS meeting issues Sanya Declaration", Pekín, 14 de abril de 2011. Disponible en: ([http://news.xinhuanet.com/english2010/china/2011-04/14/c\\_13829453.htm](http://news.xinhuanet.com/english2010/china/2011-04/14/c_13829453.htm)) Consultado el: 12 de noviembre de 2012.

## NOTICIA ON LINE

- Wang, Yong, "China la resistente", Project Syndicate, 2 de febrero de 2009, Disponible en: (<http://www.project-syndicate.org/commentary/wang1>) Consultado el: 30 de agosto de 2012.

## PDFs

- CEPAL, "La inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe" Unidad de Inversiones y Estrategias Empresariales de la División de Desarrollo Productivo y Empresarial de la CEPAL, 2011. Disponible en: (<http://www.eclac.cl/cgibin/getProd.asp?xml=/publicaciones/xml/0/46570/P46570.xml&xsl=/ddpe/tpl/p9f.xsl>) Consultado el: 11 de septiembre de 2012.
- Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. "Informe sobre las inversiones en el mundo 2009. Empresas transnacionales, producción agrícola y desarrollo". Disponible en: ([http://unctad.org/es/Docs/wir2009overview\\_sp.pdf](http://unctad.org/es/Docs/wir2009overview_sp.pdf)) Consultado el: 22 de octubre de 2012.

- Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. “Informe sobre las inversiones en el mundo 2010. Invertir en una economía de bajo carbono”. Disponible en: ([http://unctad.org/es/Docs/wir2010overview\\_sp.pdf](http://unctad.org/es/Docs/wir2010overview_sp.pdf)) Consultado el: 22 de octubre de 2012.
- Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. “Informe sobre las inversiones en el mundo 2011. Formas no accionariales de producción internacional y desarrollo”. Disponible en: (<http://www.unctad-docs.org/files/UNCTAD-WIR2011-Overview-es.pdf>) Consultado el: 22 de octubre de 2012.
- Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. “Informe sobre las inversiones en el mundo 2012. Hacia una nueva generación de políticas de inversión”. Disponible en: (<http://www.unctad-docs.org/files/UNCTAD-WIR2012-Overview-es.pdf>) Consultado el: 26 de octubre de 2012.
- Cornelius, Peter K., “Reporte Mundial de Competitividad 2002”, Foro Económico Mundial, Disponible en: ([http://www.cdi.org.pe/pdf/Resumen\\_Ejecutivo\\_ICG.pdf](http://www.cdi.org.pe/pdf/Resumen_Ejecutivo_ICG.pdf)) Consultado el: 3 de octubre de 2012.
- Department of Industrial Policy and Promotion. Ministry of Commerce and Industry. Government of India. “Consolidated FDI Policy”. 121 pp. Disponible en: ([http://dipp.nic.in/English/Policies/FDI\\_Circular\\_012011\\_31March2011.pdf](http://dipp.nic.in/English/Policies/FDI_Circular_012011_31March2011.pdf)) Consultado el: 27 de septiembre de 2012.
- Dussel Peters, Enrique, “La inversión extranjera en México”, Serie Desarrollo Productivo, núm. 80, Unidad de Inversiones y Estrategias Empresariales de la División de Desarrollo Productivo y Empresarial de la CEPAL, 2000. Disponible en: (<http://www.eclac.cl/publicaciones/xml/9/5579/lcl1414e.pdf>) Consultado el: 5 de octubre de 2012.
- Goldman Sachs. “BRICS and Beyond”. Goldman Sachs Global Economics Group, 2007, pp. 268. Disponible en: (<http://www.goldmansachs.com/japan/ideas/brics/book/BRIC-Full.pdf>) Consultado el: 26 de julio de 2012.

- Government of India. “Fact Sheet on Foreign Direct Investment (from April, 2000 to June, 2012)”. 9 pp. Disponible en: ([http://dipp.nic.in/English/Publications/FDI\\_Statistics/2012/india\\_FDI\\_June2012.pdf](http://dipp.nic.in/English/Publications/FDI_Statistics/2012/india_FDI_June2012.pdf)) Consultado el: 8 de octubre de 2012.
- Lawson, Sandra; Dragusanu, Raluca, “Building the World: Mapping Infrastructure Demand”, Goldman Sachs, Global Economic Paper No: 166, 24 de abril de 2008, pp. 19. Disponible en: (<http://www.goldmansachs.com/korea/ideas/brics/building-the-world-pdf.pdf>) Consultado el: 26 de julio de 2012
- Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior. Secretaria de Desenvolvimento da Produção. Rede Nacional de Informações sobre o Investimento. “Anúncios de Projetos de Investimentos 1º Semestre de 2010”. Páginas 78. Disponible en: ([http://www.mdic.gov.br/sistemas\\_web/renai/public/arquivo/arq1298664347.pdf](http://www.mdic.gov.br/sistemas_web/renai/public/arquivo/arq1298664347.pdf)) Consultado el: 11 de septiembre de 2012.
- Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior. Secretaria de Desenvolvimento da Produção. Rede Nacional de Informações sobre o Investimento. “Anúncios de Projetos de Investimentos 2º Semestre de 2010”. Páginas 85. Disponible en: ([http://www.mdic.gov.br/sistemas\\_web/renai/public/arquivo/arq1316724836.pdf](http://www.mdic.gov.br/sistemas_web/renai/public/arquivo/arq1316724836.pdf)) Consultado el: 11 de septiembre de 2012.
- Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior. Secretaria de Desenvolvimento da Produção. Rede Nacional de Informações sobre o Investimento. “Anúncios de Projetos de Investimentos 1º Semestre de 2011”. Páginas 86. Disponible en: ([http://www.mdic.gov.br/sistemas\\_web/renai/public/arquivo/arq1340124790.pdf](http://www.mdic.gov.br/sistemas_web/renai/public/arquivo/arq1340124790.pdf)) Consultado el: 11 de septiembre de 2012.
- Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior. Secretaria de Desenvolvimento da Produção. Rede Nacional de Informações sobre o Investimento. “Anúncios de Projetos de Investimentos 2º Semestre de 2011.” Páginas 111. Disponible en:

([http://www.mdic.gov.br/sistemas\\_web/renai/public/arquivo/arq1340124827.pdf](http://www.mdic.gov.br/sistemas_web/renai/public/arquivo/arq1340124827.pdf)) Consultado el: 11 de septiembre de 2012.

- Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior. Secretaria de Comércio e Serviços. Departamento de Políticas de Comércio e Serviços “Oportunidade de Negócios em Serviços Brasil e Índia”. Páginas 115. Disponible en: ([http://www.desenvolvimento.gov.br/arquivos/dwnl\\_1269870667.pdf](http://www.desenvolvimento.gov.br/arquivos/dwnl_1269870667.pdf)) Consultado el: 28 de enero de 2013.
- Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior. Secretaria de Desenvolvimento da Produção. Rede Nacional de Informações sobre o Investimento. “Anúncios de de Investimentos Chineses no Brasil (2003-2011) Páginas 11. Disponible en: ([http://www.mdic.gov.br/sistemas\\_web/renai/public/arquivo/arq1307386887.pdf](http://www.mdic.gov.br/sistemas_web/renai/public/arquivo/arq1307386887.pdf)) Consultado el: 11 de septiembre de 2012.
- Ministry of Finance. Government of India. “Annual Report 2010-2011”. 256 pp. Disponible en: (<http://www.divest.nic.in/Annual1011.pdf>) Consultado el: 11 de septiembre de 2012.
- O’Neill, Jim, “Building Better Global Economic BRICs”, Goldman Sachs, Global Economic Paper No: 66, 30 de noviembre de 2001, pp. 15. Disponible en: (<http://www.goldmansachs.com/our-thinking/archive/archive-pdfs/build-better-brics.pdf>) Consultado el: 26 de julio de 2012.
- O’Neill, Jim; Wilson, Dominic; Purushothaman, Roopa; Spupnytska, Anna, “How Solid are the BRICs?”, Goldman Sachs, Global Economic Paper No: 134, 1 de diciembre de 2005, pp. 23. Disponible en: (<http://www.goldmansachs.com/korea/ideas/brics/how-solid-pdf.pdf>) Consultado el: 26 de julio de 2012.
- O’Neill, Jim, et. al., “The BRICs Nifty 50: The EM & DM winners”, Goldman Sachs, Global Portfolio Strategy, 4 de noviembre de 2009, pp. 36. Disponible en: (<http://www.goldmansachs.com/korea/ideas/brics/nifty-50-doc.pdf>) Consultado el: 27 de julio de 2012

- O'Neill, Jim; Stupnytska, Anna, "The Long-Term Outlook for the BRICs and N-11 Post Crisis", Goldman Sachs, Global Economic Paper No: 192, 4 de diciembre de 2009, pp. 27. Disponible en: (<http://www.goldmansachs.com/our-thinking/archive/brics-at-8/brics-the-long-term-outlook.pdf>) Consultado el: 27 de julio de 2012
- Razo, Carlos, "Comportamiento de la IED en el mundo y ALC, su incidencia en la agricultura y la vida rural", Unidad de Inversiones y Estrategias Empresariales de la División de Desarrollo Productivo y Empresarial de la CEPAL, 2008. Disponible en: (<http://www.iica.int/esp/organizacion/LTGC/ForosTecnicos/Documents/ForoV-2008/Presentaciones/Carlos%20Razo.pdf>) Consultado el: 22 de octubre de 2012.
- Santos Villarreal, Gabriel Mario. "Grupo BRIC: Brasil, Rusia, India y China". Cámara de Diputados. 2010. SPE-ISS-09-10. Disponible en: (<http://www.diputados.gob.mx/cedia/sia/spe/SPE-ISS-09-10.pdf>) Consultado el: 11 de enero de 2013.
- Schatan, Claudia. "La Inversión Extranjera Directa. Crisis, Cambio Climático e Industria Automotriz". CEPAL-México. Disponible en: ([http://www.cinu.mx/minisitio/wir\\_2010/docs/Pres%20WIR%202010%2022\\_07\\_10.pdf](http://www.cinu.mx/minisitio/wir_2010/docs/Pres%20WIR%202010%2022_07_10.pdf)) Consultado el: 22 de octubre de 2012.
- Schwab, Klaus, "The Global Competitiveness Report 2012-2013", World Economic Forum. Disponible en: ([http://www3.weforum.org/docs/WEF\\_GlobalCompetitivenessReport\\_2012-13.pdf](http://www3.weforum.org/docs/WEF_GlobalCompetitivenessReport_2012-13.pdf)) Consultado el: 7 de septiembre de 2012.
- Secretaría de Asistencia Industrial. Departamento de Promoción y política Industrial. Ministerio de Comercio e Industria. Gobierno de la India. "Manual sobre Inversión Directa Extranjera en India". No. 2, 2004, 58 pp. Disponible en: ([http://dipp.nic.in/English/Archive/FDI\\_Manual/sp\\_manual.pdf](http://dipp.nic.in/English/Archive/FDI_Manual/sp_manual.pdf)) Consultado el: 28 de enero de 2013.
- Secretariat for Industrial Assitence. Department of Industrial Policy and Promotion. Ministry of Commerce and Industry. Government of India.



“Destination...India...” No. 2, 2004, 28 pp. Disponible en: (<http://www.ksidc.org/Inv%20Opportunity.pdf>) Consultado el: 11 de septiembre de 2012.

- Wilson, Dominic; Purushothaman, Roopa, “Dreaming With BRICs: The Path to 2050”, Goldman Sachs, Global Economic Paper No: 99, 1 de octubre de 2003, pp. 23. Disponible en: (<http://www.goldmansachs.com/our-thinking/archive/archive-pdfs/brics-dream.pdf>) Consultado el: 26 de julio de 2012.
- Wilson, Dominic, et. al., “Is this the ‘BRICs Decade’?”, Goldman Sachs, BRICs Monthly, núm 10/03, 20 de mayo de 2010, pp. 4. Disponible en: (<http://www.goldmansachs.com/korea/ideas/brics/brics-decade-doc.pdf>) Consultado el: 26 de julio de 2012.
- Wilson, Dominic, et. al., “Population Growth and Ageing in the BRICs”, Goldman Sachs, BRICs Monthly, núm 11/05, 31 de mayo de 2011, pp. 4. Disponible en: (<http://www.goldmansachs.com/our-thinking/archive/archive-pdfs/population-growth-ageing-brics.pdf>) Consultado el: 27 de julio de 2012.
- Wilson, Dominic, et. al., “The BRICs Remain in the Fast Lane”, Goldman Sachs, BRICs Monthly, núm 11/06, 24 de junio de 2011, pp. 4. Disponible en: (<http://www.goldmansachs.com/our-thinking/archive/archive-pdfs/brics-remain-in-the-fast-lane.pdf>) Consultado el: 27 de julio de 2012.
- Yamakawa, Tetsufumi, et. al., “BRICs Lead the Global Recovery”, BRICs Monthly, Goldman Sachs, núm 09/05, 29 de mayo de 2009, pp. 4. Disponible en: (<http://www.goldmansachs.com/korea/ideas/brics/lead-global-recovery-doc-2.pdf>) Consultado el: 28 de julio de 2012.
- Yamakawa, Tetsufumi, et. al., “The BRICs as Drivers of Global Consumption”, BRICs Monthly, Goldman Sachs, núm 09/07, 6 de agosto de 2009, pp. 4. Disponible en: (<http://www.goldmansachs.com/korea/ideas/brics/drivers-of-global-consumption-doc.pdf>) Consultado el: 28 de julio de 2012.