

El efecto positivo de la Inversión Extranjera Directa sobre el Índice de Desarrollo Humano. Un análisis para América Latina y China

Dr (c) José Israel Briseño Perezyera

Dr Omar Neme Castillo

Ciudad Universitaria, 30 de mayo de 2016



Contenido




- Introducción
- Crecimiento económico
- Desarrollo económico
- El papel de la inversión
- Libertad Económica como requisito para el desarrollo
- Hechos estilizados para América Latina y China
- Reflexiones finales



Introducción

- ▶ El estudio del crecimiento tuvo gran apogeo durante la década de los 80's quedando rezagada la investigación en décadas posteriores.
- ▶ En el caso del desarrollo económico, los estudios han avanzado dejando de considerar solo al ingreso, y por ende al consumo, como la medida para comprender el desarrollo y bienestar de las sociedades.
- ▶ Con la crisis de los 80's en América Latina, las economías transitaron a procesos de liberación económica marcadas por una gran participación gubernamental, en algunos casos lideradas por dictaduras militares
- ▶ En el caso de China las reformas de apertura coinciden con esta época y han tomado mayor auge en los últimos años; sin embargo, regiones con administración especial como Hong Kong, han sufrido procesos diferentes, manteniendo sistemas de libre mercado.

- 
- A partir de los procesos de apertura, los estudios transitaron a analizar estos procesos, y los cambios en las economías, puntualizando en muchos casos los procesos de desigualdad y concentración de la riqueza, resultado de los mismos.
 - Puntualizando el análisis en los flujos de inversión y los efectos de estos sobre las economías, resaltando el hecho de que permite el aumento de los niveles laborales, mejora del ingreso y por ende de la capacidad de consumo.
 - En el caso de las economías más libres como Hong Kong, Singapur, Nueva Zelanda, Suiza, Australia, Canadá, Irlanda; a su vez se encuentran con altos niveles de IDH, es decir, en estas economías es posible apreciar que existe una relación directa entre Libertad Económica e IDH.
 - Objetivo es mostrar que los flujos de inversión por si solos no son el motor de desarrollo en las economías receptoras, es necesario la existencia de condiciones para que se pueda ejercer movimiento de los flujos, causados por la libertad económica, y por ende mejora en las condiciones de vida de las sociedades.

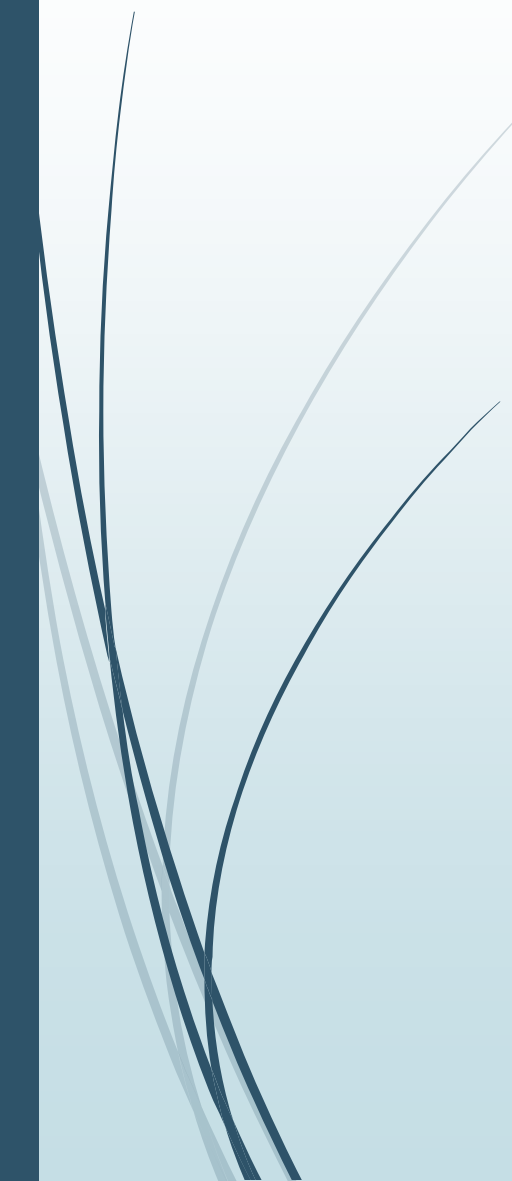


Crecimiento económico

- Kutznets (1966) define al crecimiento económico como el incremento sostenido del producto per cápita, por lo cual se requiere un aumento de la cantidad de bienes y servicios durante un periodo de tiempo para una economía.
- La escuela clásica considera que la división del trabajo es la causante de los procesos de especialización que provocan aumentos en la productividad laboral, la cual lleva a un aumento de los productos disponibles en el mercado. Esto es la base del fundamento teórico moderno del crecimiento económico.
- En el Siglo XX a partir del desarrollo de un mayor instrumental matemático y estadístico ha sido posible el desarrollo de diferentes concepciones para entender el crecimiento económico como algo más que solo la división del trabajo.




Modelos de crecimiento económico

- ▶ Modelos de crecimiento exógeno
 - ▶ Modelos de crecimiento endógeno
 - ▶ Modelos poskeynesianos
 - ▶ Modelos shumpeterianos
- 



Desarrollo económico

- Los modelos de crecimiento económico están enfocados en describir por qué y cómo es que el nivel de producto en las economías aumenta.
- La limitante del crecimiento económico, reside en que solo mide el crecimiento de la cantidad de productos en las economías, no considera aspectos como la desigualdad económica, externalidades, costos de crecimiento, cambios en la población o la economía informal; centrándose en el supuesto que con este incremento las sociedades podrán teóricamente adquirirlo.
- Es necesario recurrir al concepto de desarrollo económico como forma teórica de explicar la mejora de las condiciones económicas de las sociedades.

- 
- ▶ Castillo (2011) considera que el desarrollo implica una elevación sostenida del ingreso real por habitante, mejoramiento de las condiciones de vida y de trabajo para el disfrute pleno de los bienes económicos y culturales, que en esencia constituyen la denominada calidad de vida.
 - ▶ El crecimiento económico se considera como elemento indispensable para tener desarrollo económico.



► Galindo (2011) clasifica los estudios acerca del desarrollo en:

- **Referentes al desarrollo humano y progreso social.** Índice de Desarrollo Humano (IDH) o el Index of Social Health (ISH);
- **Los que formulan un PIB ampliado.** Measure of Economic Welfare de Nordhaus y Tobin;
- **Los que incluyen aspectos medioambientales.** Index of Sustainable Economic Welfare (ISEW), el Genuine Progress Indicator (GPI), o Sustainable National Income (SNI);
- **El índice de bienestar económico.** Elaborado por Osberg y Sharpe (2000), incluye flujos del consumo per cápita, la distribución del ingreso, la pobreza y la acumulación neta de recursos productivos.



El papel de la inversión


- ▶ Para que posibilite un incremento en el nivel de productos disponibles es necesario una expansión de los niveles de producción instalados
- ▶ Mankiw (2000) la define como los bienes comprados para aumentar el stock de capital que será utilizado.
- ▶ La inversión se consagra en la adquisición de capital, el cual Böhm-Bawerk (1886[1884]) lo define como aquel consumo que las familias no efectúan en el presente, esperando poder convertirlo en mayor consumo futuro.
- ▶ La importancia radica en que es la fuente para la producción de mayor cantidad de bienes y servicios, y en especial de nuevos, permitiendo una mayor diversidad y cantidad que pueden ser consumidos, mejorando las condiciones de vida de la población, desde un análisis de consumo.




► Efectos positivos de forma indirecta como:

- Generación empleos, a partir de la ampliación y apertura de plantas;
- Redistribución de riqueza e incremento de las oportunidades de inclusión social.

► Para que los efectos positivos se puedan originar, es necesario que no existan condicionamientos ni obstrucciones de carácter gubernamental que condicionen y regulen en exceso las condiciones en las economías receptoras.

- 
- Los montos de inversión tienen su origen en fuentes internas de la economía, es decir, de sistemas en los cuales el ahorro interno es utilizado para financiar proyectos.
 - Sin embargo, gran parte de las inversiones en los países provienen de capitales foráneos a partir de la inversión extranjera directa (IED), la cual ha pasado a ocupar un lugar estratégico en las políticas económicas de la mayoría de los países por medio de una serie de incentivos económicos.
 - Loungani y Razin (2001) señalan que el capital se desplaza de los países donde abunda a países donde es escasa, debido a que los rendimientos son mayores.

- 
- ▶ La atracción de IED es importante para los países debido a los efectos indirectos que ocasionan.
 - ▶ La política pública ha transitado buscando que la IED sea quien contribuya al desarrollo mediante el aumento de la producción, el empleo y la cantidad de divisas; promoviendo el aprendizaje y un efecto *catch-up* tecnológico.
 - ▶ Romer (2006) considera que la inversión es una de las vías que pueden contribuir a explicar la evolución de los niveles de vida en el largo plazo de los países.




Determinantes de inversión


- Alternativas de oportunidades de inversión.
- Rentabilidad de las filiales.
- Fluctuaciones en el tipo de cambio de la economía receptora.
- *Gobierno corporativo.*
- *Impuestos sobre el ingreso de las filiales.*



Libertad Económica como requisito para el desarrollo

- ▶ Para que las inversiones registren efectos positivos sobre la economía, y se traduzcan en crecimiento, se requiere que los niveles de libertad económica sean óptimos.
- ▶ Sánchez (2010) señala que, desde los desarrollos de Smith, en una sociedad económicamente libre los individuos son capaces de trabajar, producir e invertir en cualquier forma que lo deseen, convirtiéndose el Estado en un garante de esas capacidades.
- ▶ En las sociedades económicamente libres los gobiernos tienen la obligación de permitir que los bienes, el capital y el trabajo se muevan sin restricción alguna.
- ▶


- 
- Vega y Álvarez (2003) mencionan que los individuos tienen libertad cuando
 - Existe propiedad privada adquirida sin uso de la fuerza, sino por común acuerdo, y protegida de la invasión de otros;
 - La propiedad es libre de ser utilizada, intercambiada o se pueda ceder siempre y cuando sus acciones no violen los derechos idénticos de otros.
 - Friedman (1962) considera que la función del gobierno debe de ser la que Smtih (2010[1776]) señaló, remitiéndose a proteger la libertad individual de enemigos extranjeros e internos, evitando con ello concentraciones de poder por la fuerza.
 - La organización social tendrá su origen de las relaciones de intercambio voluntario (no de un organismo centralizado) por los cuales la sociedad puede seguir de forma voluntaria la satisfacción de sus necesidades y con ello los intercambios voluntarios mejoraran los niveles de vida de la población.

- 
- ▶ Hayek (1960) considera que es resultado de la espontaneidad y ausencia de coerción, dada la complejidad de la sociedad que hace imposible planearla desde un ente central.
 - ▶ El cumplir las funciones gubernamentales referentes al cuidado del orden y de la protección de los derechos de propiedad, Mishra *et al.* (2001) lo puntualizan como una condición para que existan mejoras en los flujos de capital, los cuales se encuentran correlacionados positivamente con una mejora gradual de las políticas internas, esto a su vez con la rapidez en que los países reducen los controles de capital y la medida en que cambia la composición de los flujos.



Índices de Libertad Económica

- En términos generales se basan en las condiciones necesarias para la interacción de los individuos en los intercambios y en la producción.
 - *Economic Freedom of the World*. Elaborado por el Instituto Fraser
 - *Freedom in the World*. Elaborado por Freedom House
 - *Index of Economic Freedom*. Elaborado por Heritage Foundation junto con The Wall Street Journal

- 
- ▶ La libertad económica no implica una ausencia de gobierno. Se contempla a la acción gubernamental como necesaria para que los ciudadanos puedan defender su propiedad
 - ▶ Sanchez (2013) realiza una recopilación de trabajos que presentan una correlación positiva entre crecimiento económico y libertad económica, trabajos con un periodo que abarca de 1988 a 2007.
 - ▶ En términos generales, se basan en estimaciones de crecimiento que son extensiones del modelo de Solow-Swan. Retoman los factores institucionales, a los que North (2012[1990]) les imprime una importancia para generar crecimiento reconociendo que es necesario crear un entorno ideal para el desarrollo de la actividad económica. Adkins *et al.* (2002) consideran que las instituciones promueven una gran libertad económica y alientan la eficiencia y, por esa vía, el crecimiento económico.

Hechos estilizados

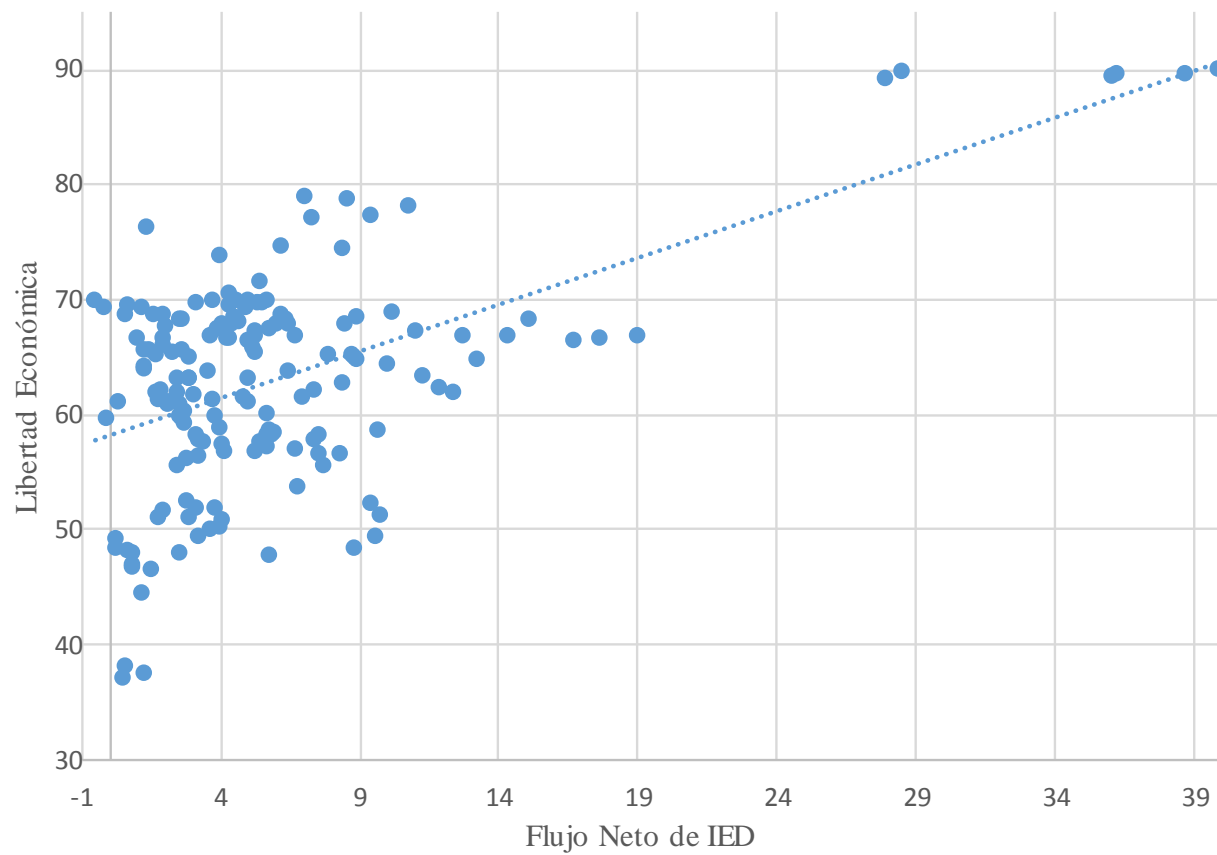
Tabla 1. Índice de Libertad Económica

País	Año	Índice
Argentina	1990	s.d.
	2000	70
	2010	51.2
	2011	51.7
	2012	48
	2013	46.7
Brasil	2014	44.6
	1990	s.d.
	2000	61.1
	2010	55.6
	2011	56.3
	2012	57.9
Chile	2013	57.7
	2014	56.9
	1990	s.d.
	2000	74.7
	2010	77.2
	2011	77.4
China	2012	78.3
	2013	79.0
	2014	78.7
	1990	s.d.
	2000	56.4
	2010	51.0
Hong Kong	2011	52
	2012	51.2
	2013	51.9
	2014	52.5
	1990	s.d.
	2000	89.5
México	2010	89.7
	2011	89.7
	2012	89.9
	2013	89.3
	2014	90.1
	1990	s.d.
México	2000	59.3
	2010	68.3
	2011	67.8
	2012	65.3
	2013	67.0
	2014	66.8

Fuente: elaboración propia con datos de la Fundación Heritage.

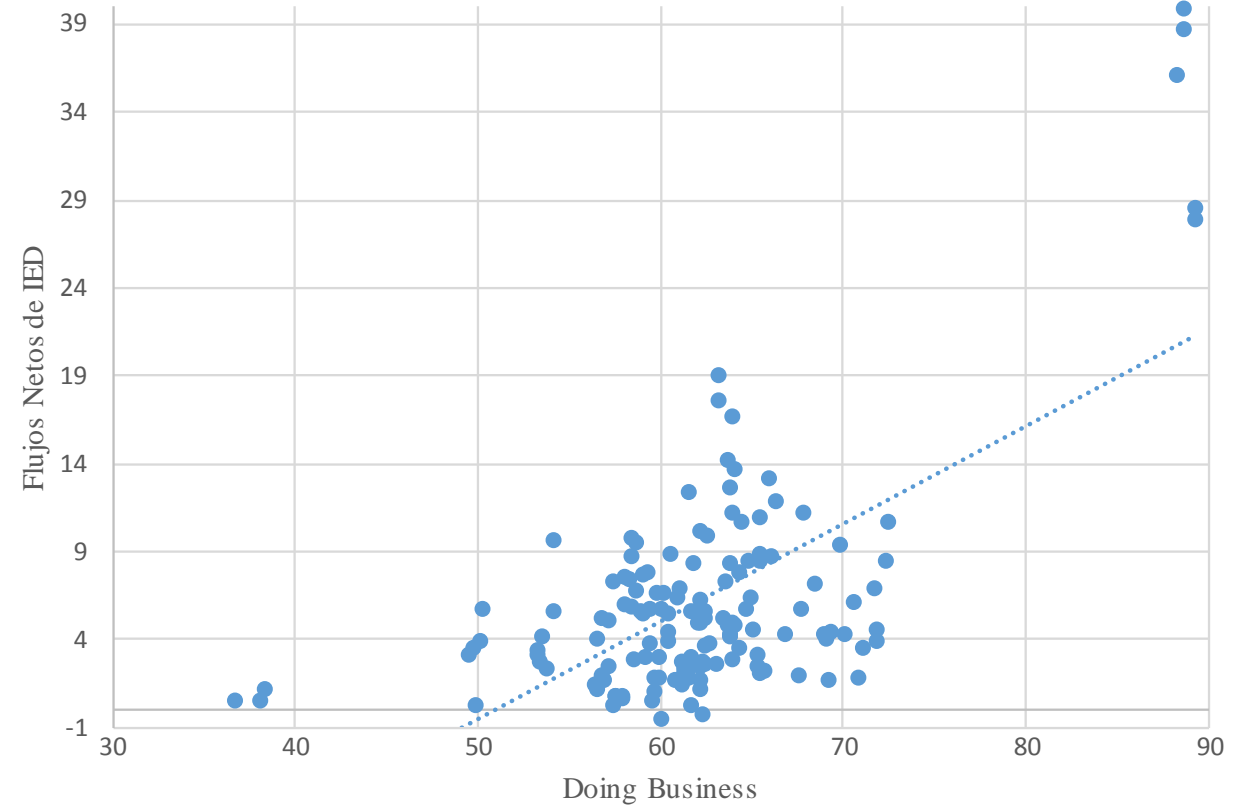
La escala va de 0 a 100, siendo 0 nada libre y 100 muy libre. s.d. corresponde a dato no disponible

Gráfica 1. Flujos Netos de Inversión Extranjera Directa y Libertad Económica



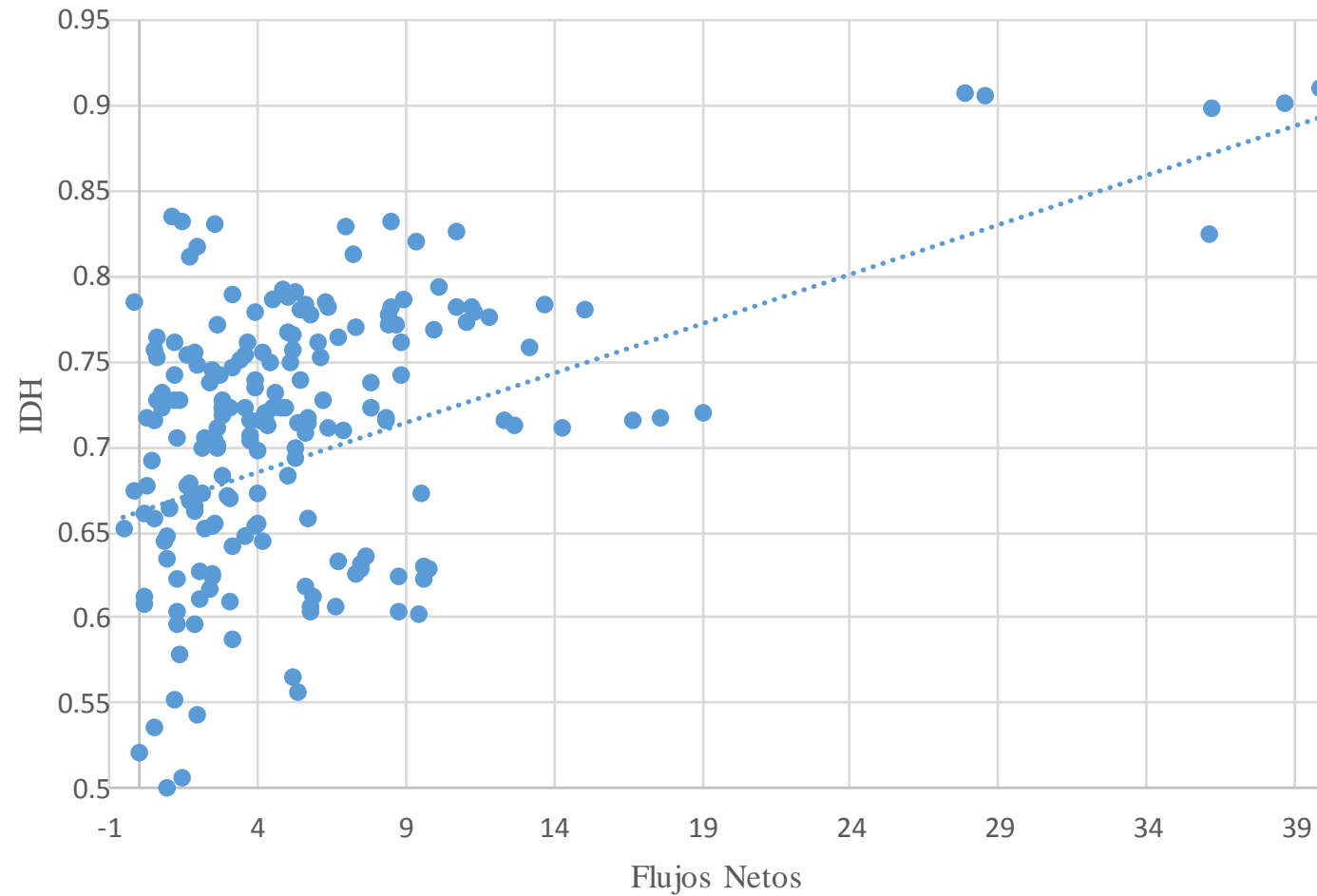
Fuente: Elaboración propia con datos de Fundación Heritage y Banco Mundial

Gráfica 2. Doing Business y Flujos Netos de Inversión Extranjera Directa



Fuente: Elaboración propia con datos de Banco Mundial

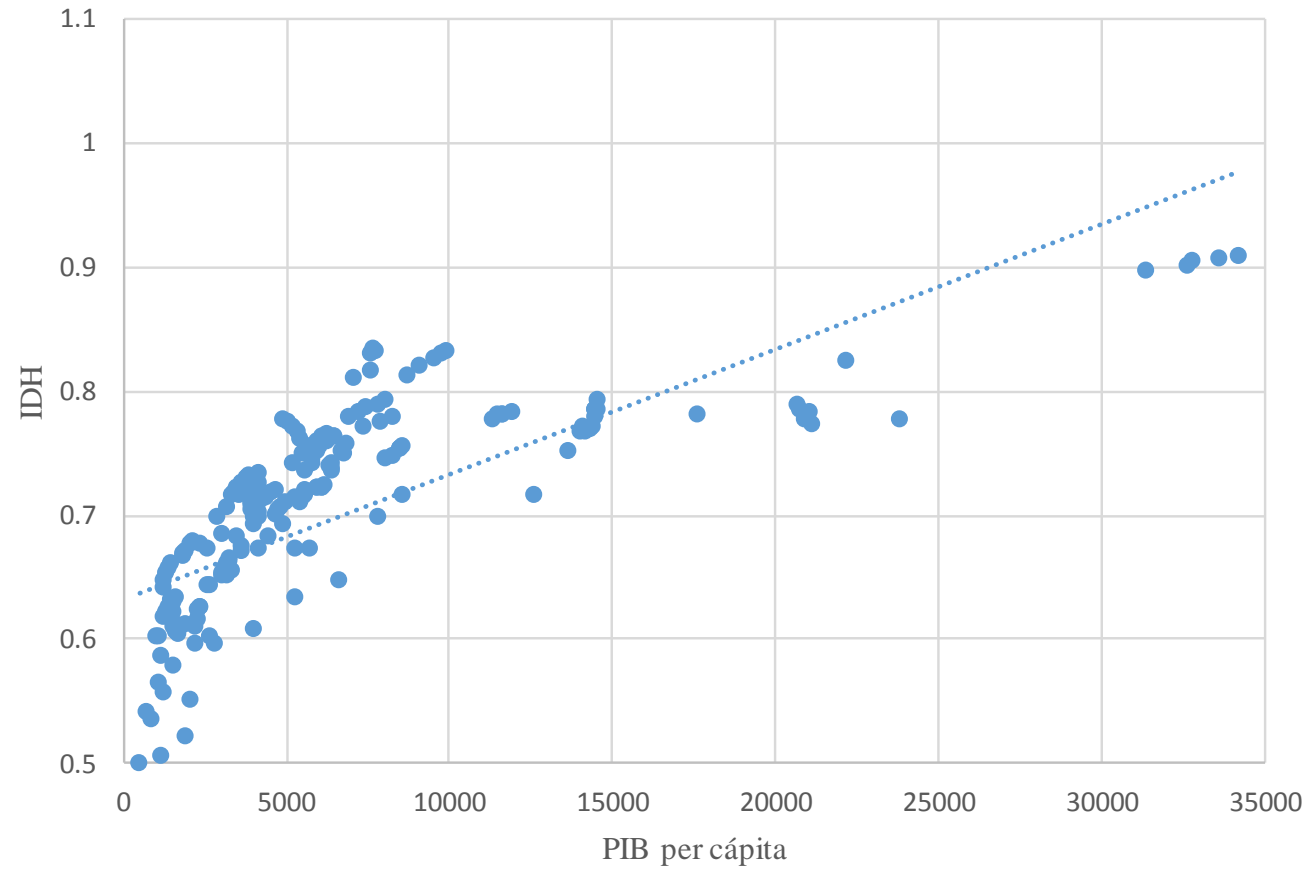
Gráfica 3. Flujos Netos de Inversión Extranjera Directa e Índice de Desarrollo



Fuente: Elaboración propia con datos de Banco Mundial y UNSTATS

Gráfica 4. Desarrollo del PIB per cápita

i) PIB per cápita e IDH



Fuente: Elaboración propia con datos de Banco Mundial y UNSTATS

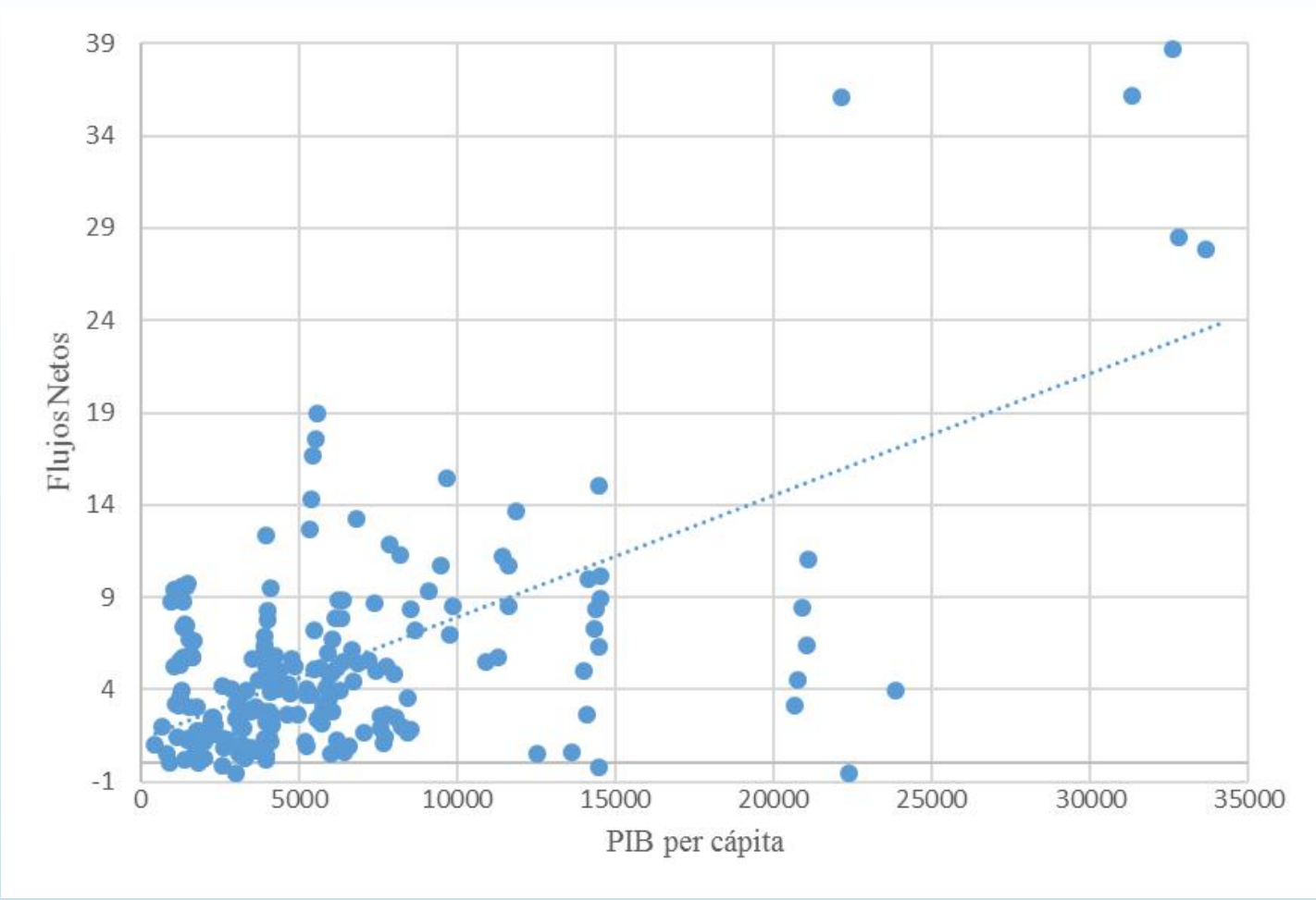
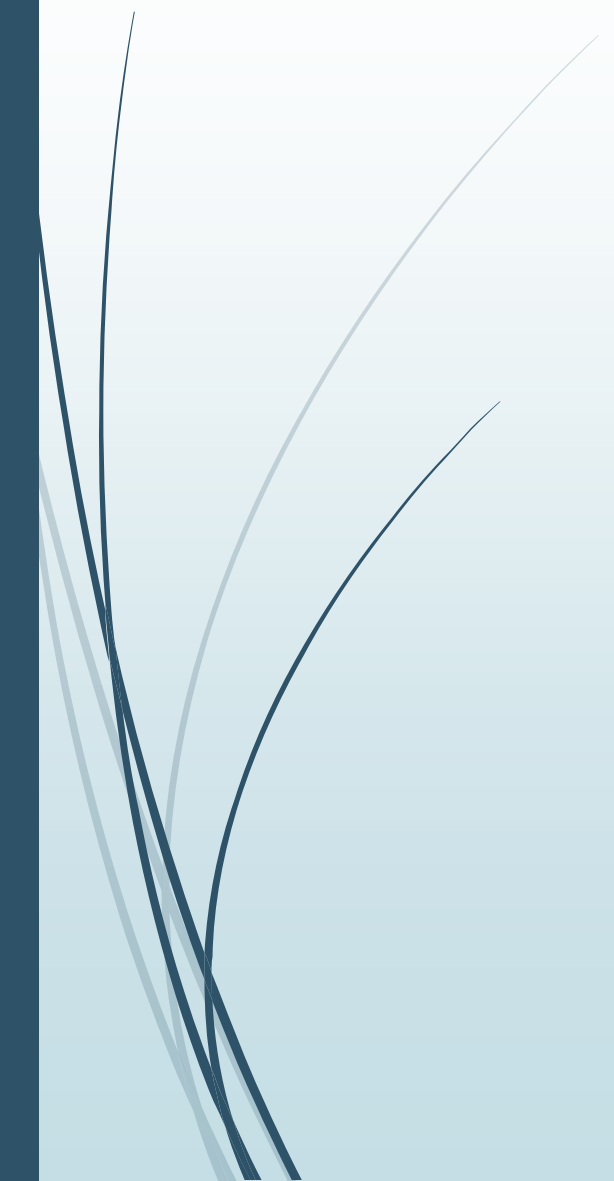


Tabla 2. Elementos del Índice de Libertad Económica

País	Año	Libertad comercial	Libertad fiscal	Tamaño del Sector Estatal	Libertad frente a la corrupción
Argentina	2008	63.2	70.5	80.9	29
	2009	70	70.3	75.6	30
	2010	69.5	69.5	75.6	29
	2011	69.5	68.7	81.7	29
	2016	67.4	66.1	51.3	34
Brasil	2008	53.6	68.6	55.5	33
	2009	71.6	65.8	50.3	35
	2010	69.2	68.4	50.3	35
	2011	69.8	69	49.6	37
	2016	69.4	69.7	55.2	43
Chile	2008	67.5	78.1	88.2	73
	2009	85.8	78.2	90.1	70
	2010	88.0	77.5	89.6	69
	2011	88	77.7	86.6	67
	2016	86.4	74.8	83.1	73
China	2008	50	66.4	89.7	33
	2009	71.4	70.6	88.9	35
	2010	72.2	70.2	88.1	36
	2011	71.6	70.3	87	36
	2016	72.8	69.7	74.3	36
Hong Kong	2008	88.2	92.8	93.1	83
	2009	95	93.4	93.1	83
	2010	90.0	93	93.7	81
	2011	90	93.3	89.6	82
	2016	90	92.6	90.7	74
México	2008	82.6	83.4	83.7	33
	2009	80.2	83.4	81.8	33
	2010	82.0	83.5	85.2	36
	2011	81.2	81.3	83.1	33
	2016	79.2	74.9	76.4	35


Fuente: elaboración propia con datos de la Fundación Heritage.

La escala va de 0 a 100, siendo 0 nada libre y 100 muy libre.



Reflexiones finales

- ▶ La teoría económica de forma tradicional concibe que el crecimiento económico es indispensable para poder generar desarrollo económico en las economías.
- ▶ El crecimiento es resultado de la expansión de la economía, medido por el aumento en la cantidad de productos, ello solo es posible si existe inversión, ya sea nacional o extranjera.
- ▶ Si el aumento de productos se da, por ende, existe crecimiento, ello permitirá que exista desarrollo, entendido de forma básica como el aumento de la cantidad de consumo per cápita.

- 
- Cuando las economías tienen atractivos de inversión, la inversión nacional se encuentra en convivencia con inversión extranjera, en el caso particular de esta presentación se pone especial atención a la IED, como un motor de crecimiento y desarrollo de las economías latinoamericanas y China.
 - Los niveles de desarrollo de estas economías no son tan altos, a pesar de ser economías con altos flujos de IED; así mismo, gran parte de su reconfiguración económica ha sido dispuesta para la atracción de estos flujos.
 - La existencia de IED en las economías receptoras no es un elemento único para la mejora de las condiciones de vida y desarrollo de las sociedades, es necesaria una mejora en las condiciones de libertad económica, entendiéndose como oportunidades para apertura de nuevos negocios, y en gran medida combate a la corrupción y respeto de los derechos de propiedad.