



LXIII LEGISLATURA
CÁMARA DE DIPUTADOS

CEFP

Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

CEFP / 020 / 2015

Comentarios al Informe Estadístico sobre el Comportamiento de la Inversión Extranjera Directa en México (enero - junio 2015)

Resumen Ejecutivo

- La Inversión Extranjera Directa (IED) realizada y notificada entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2015 ascendió a 13 mil 749.7 millones de dólares (mdd), lo que representó un incremento de 41.3 por ciento respecto al monto preliminar reportado en el mismo periodo de 2014. Por tipo de inversión, del total de la IED, 52.7 por ciento correspondió a reinversión de utilidades, 38.9 por ciento a nuevas inversiones y 8.4 por ciento a cuentas entre compañías.
- El monto de la IED recibido en los primeros seis meses de 2015 se vio influido por una transacción de 2 mil 037 mdd derivada de la adquisición de acciones de empresas de telecomunicaciones. De no tomarse en cuenta dicha transacción, la cantidad recibida de inversión directa sería de 11 mil 712.7 mdd e implicaría un aumento de 20.3 por ciento con relación a la cantidad preliminar del mismo periodo de 2014.
- Destaca que las nuevas inversiones pasaron de una salida de 956.1 mdd en enero-junio de 2014 a una llegada de 5 mil 348.6 mdd en el mismo lapso de 2015. Por su parte, la reinversión de utilidades transitaron de 8 mil 510.8 a 7 mil 246.1 mdd y registró una reducción de 14.9 por ciento. En tanto que las cuentas entre compañías marcharon de 2 mil 177.8 a 1 mil 155.0 mdd, lo que involucró una caída de 47.0 por ciento.
- De los flujos de IED realizada y notificada, en los primeros seis meses de 2015, 41.4 por ciento se canalizaron a la industria manufacturera, 19.1 por ciento llegó a la información de medios masivos, y 14.4 por ciento se encaminaron a los servicios financieros, principalmente. Por entidad federativa, 22.8 por ciento se registró en el Distrito Federal, seguido por el Estado de México, Jalisco, Nuevo León y San Luis Potosí, esencialmente. Además, casi la mitad provino de Estados Unidos.
- El sector privado prevé que, durante 2015, la IED ascienda a 24 mil 744 mdd en 2015, lo anterior implicaría un incremento de 9.64 por ciento con respecto al dato preliminar de 2014. Para 2016, estima que la IED sea de 28 mil 913 mdd, lo que significaría un repunte de 16.85 por ciento.
- Por otra parte, la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD) informó que México ocupó el lugar 13 como receptor de IED en el mundo, lo que implicó un descenso dado que en 2013 había conseguido el décimo sitio.

Índice

Presentación	2
Comentarios al Informe Estadístico sobre el Comportamiento de la Inversión Extranjera Directa (IED) en México (enero - junio de 2015).....	3
1. Composición de la Inversión Extranjera Directa	3
2. Inversión Extranjera Directa por Sectores	8
3. Inversión Extranjera Directa por Entidad Federativa	11
4. Inversión Extranjera Directa por País de Origen.....	12
5. Inversión Extranjera Directa en las Cuentas Externas de México y sus Perspectivas	14
6. Comparativo Internacional	16
Fuentes de Información	19

Presentación

El Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados presenta el documento “Comentarios al Informe Estadístico sobre el Comportamiento de la Inversión Extranjera Directa en México (enero-junio de 2015)”, Informe que la Secretaría de Economía, en uso de las atribuciones que le confiere la Ley de Inversión Extranjera en su Fracción IV del Artículo 27, envía al H. Congreso de la Unión.

El documento está estructurado en seis apartados: el primero muestra la composición de la IED en el periodo enero-junio de 2015; el segundo contiene la descripción de la distribución de la IED por sectores económicos; a continuación, se observa un análisis de la IED por entidad federativa; el cuarto, presenta la IED por país de origen; el quinto describe la participación de la IED en las principales cuentas externas de México y las expectativas sobre su desempeño; y, finalmente, el sexto exhibe un comparativo de la IED que arribó a México y por último, se expone un comparativo internacional.

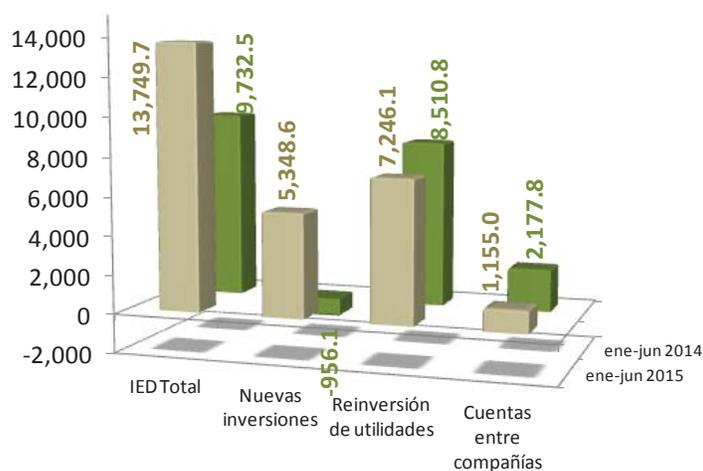
Cabe señalar que la Secretaría de Economía (Dirección General de Inversión Extranjera) informó que se encuentra trabajando en una nueva metodología para asignar geográficamente los flujos de IED; en esta ocasión avanzó la distribución sólo del primer semestre de 2015 y aún se encuentra trabajando en los periodos anteriores; además, indicó que próximamente dará a conocer esta distribución pero no precisó fecha de su publicación. Por lo que en este informe no se presenta la distribución de la IED por entidad federativa.

Comentarios al Informe Estadístico sobre el Comportamiento de la Inversión Extranjera Directa (IED) en México (enero - junio de 2015)¹

1. Composición de la Inversión Extranjera Directa

La **Inversión Extranjera Directa realizada y notificada** entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2015 ascendió a **13 mil 749.7 mdd**, lo que representó un **incremento de de 41.3 por ciento** respecto al monto reportado en el mismo periodo de 2014 (véase Gráfica 1).

Gráfica 1
Inversión Extranjera Directa, enero-junio 2015/2014¹
(millones de dólares)



1/ Inversión Extranjera Directa realizada y notificada entre el 1 de enero y el 30 de junio de cada año. La suma de los parciales puede diferir de los totales debido al redondeo.

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

El monto de inversión fue resultado neto de la suma de 16 mil 286.2 mdd por concepto de flujos de entrada, menos 2 mil 536.5 mdd contabilizados como disminuciones de IED; entre los flujos de entrada sobresale una transacción por 2 mil 037 mdd, derivada de la adquisición de acciones de las empresas de telecomunicaciones Iusacell y Unefon, por parte de AT&T, realizada durante el primer trimestre.

¹ Palabras clave: Sector externo, inversión extranjera directa.
JEL: F21.

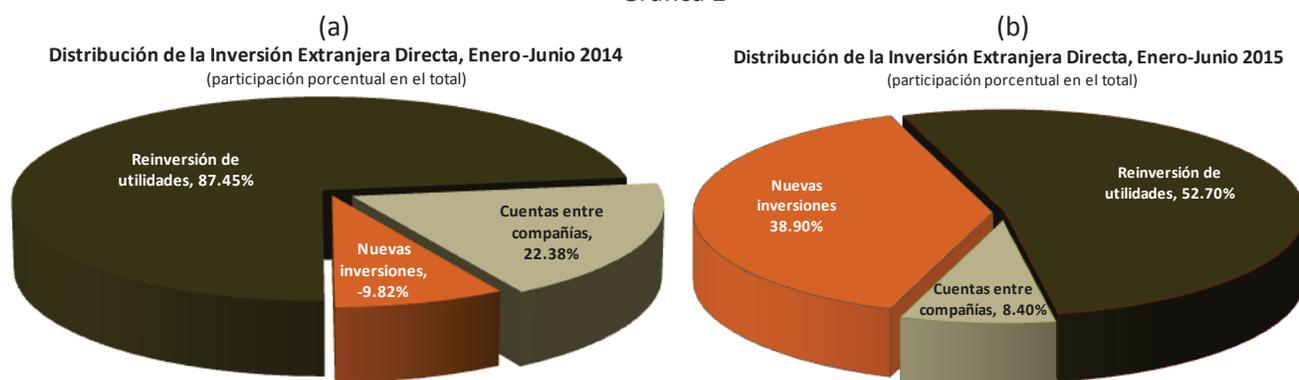
Por otra parte, en el primer semestre del presente, **2 mil 233 sociedades mexicanas reportaron tener IED** en su capital social, además de fideicomisos y personas morales extranjeras que realizan de forma habitual actividades comerciales en el país.

Entre enero y junio de 2015, se dio una recomposición de la IED que arribó al país respecto de lo reportado en el mismo periodo de 2014. Tratándose de la **reversión de utilidades**, ésta pasó de representar 87.4 por ciento en el primer semestre de 2014 a **52.7 por ciento** en el mismo periodo de 2015, ascendiendo a 7 mil 246.1 mdd y disminuir 14.9 por ciento anual.

Por su parte, entre enero y junio de 2015, las **nuevas inversiones conformaron el 38.9** por ciento de la IED total con 5 mil 348.6 mdd,² cantidad que discrepa con la desinversión que se registró por este concepto un año atrás (-956.1 mdd).

En los primeros seis meses de 2015, las **cuentas entre compañías** registraron un **monto de 1 mil 155.0 mdd**, monto que contrasta con los recursos que se notificaron un año atrás (2 mil 177.8 mdd) e implicó una reducción del 47.0 por ciento (véanse Gráfica 2 paneles a y b).

Gráfica 2



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

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

Con relación a la evolución que guardó la IED anual, destaca que la cantidad recibida en el primer semestre de 2015 de 13 mil 749.7 mdd, constituye la segunda cifra preliminar más alta para un primer semestre desde

² Son las transacciones originadas por deudas entre sociedades mexicanas con IED en su capital social y otras empresas relacionadas (aquellas que pertenecen a un mismo grupo corporativo) residentes en el exterior.

2007;³ sin embargo, si a dicha cifra se le resta la transacción derivada de la compra de acciones de las empresas de telecomunicaciones Iusacell y Unefon por parte de AT&T, que implica un cambio de posición accionaria, la IED hubiera sido de 11 mil 712.7 mdd, lo que registraría un aumento de 20.3 por ciento con relación a la cantidad preliminar de 2014 (véase Gráfica 3).



1/ IED realizada y notificada (preliminar) entre el 1 de enero y el 30 de junio de cada año.
2/ Excluye 2,037 mdd por la adquisición de acciones de las empresas de telecomunicaciones Iusacell y Unefon por parte de AT&T.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la Secretaría de Economía, Dirección General de Inversión Extranjera.

Contexto Económico Internacional

El contexto económico global bajo el cual evolucionó la llegada de IED a México fue complejo. La marcha de la **actividad productiva mundial** mantuvo un crecimiento moderado ante la expansión de consumo privado en las economías avanzadas apoyadas por las posturas monetarias acomodaticias; ello, pese al bajo dinamismo de la producción industrial mundial y reducción del volumen del comercio internacional. Las economías avanzadas registraron una recuperación gradual de su crecimiento; la zona del euro continuó recuperándose y las economías emergentes perdieron dinamismo afectadas por la caída en los precios de las materias primas y condiciones financieras externas más astringentes.

El **mercado financiero internacional** registró una alta volatilidad producto de la incertidumbre sobre el proceso de normalización de la política monetaria por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos, la divergencia de las posturas de política monetaria en economías avanzadas, la apreciación del dólar norteamericano ante las principales divisas, el proceso de negociación de deuda en Grecia, los problemas en

³ La primera sucedió en 2013 cuando ingresaron 23 mil 846.6 mdd la cual incluye una transacción atípica que fue la adquisición de Grupo Modelo por parte de AB Inbev, que implicó un monto de 13 mil 249 mdd.

los mercados financieros en China y la reducción del costo de las materias primas y su impacto en la balanza comercial y las finanzas públicas en muchas economías emergentes.

Durante el periodo abril-junio de 2015, el **PIB real de Estados Unidos** tuvo un incremento trimestral anualizado de 3.69 por ciento, cifra superior del 2.32 por ciento inicialmente reportado y superior al 0.64 por ciento que se registró en primer trimestre; dicho resultado se explicó por el repunte del gasto del consumidor que se encuentra apuntalado por el fortalecimiento del mercado laboral, los bajos precios de la gasolina y el alza en los precios de la vivienda que apoyan la riqueza de los hogares.

Aunque creció en menor medida la inversión residencial aún se mantiene en niveles elevados ante el aumento en los inicios y permisos de construcción y las mayores ventas de viviendas; en tanto la inversión no residencial se amplió. También, las exportaciones de Estados Unidos repuntaron en el segundo trimestre después de que en el primero habían bajado, ello pese a la fortaleza del dólar; si bien las importaciones perdieron dinamismo, éstas aumentaron.

El mercado laboral mejoró ante la evolución favorable de la tasa de desempleo y el número de empleados de tiempo parcial que preferirían trabajar tiempo completo aún cuando se estima cierta holgura en el mercado de trabajo que ha propiciado que hasta ahora no se hayan presentado presiones al alza sobre la inflación salarial. En tanto que la inflación se mantuvo en niveles bajos.

En lo que toca a la economía de la **zona del euro**, ésta se recuperó de forma moderada procedente de un mayor consumo privado y de una incipiente recuperación de la inversión, lo que ha implicado una mejoría en los indicadores de consumo y de confianza de los consumidores y empresas; a lo cual se le agrega la depreciación del euro y el estímulo monetario que ha propiciado una reducción en la tasa de interés al sector privado no financiero. Aunque en la zona se mantiene un elevado nivel de desempleo, un bajo crecimiento del crédito y persisten diferencias estructurales. En tanto que la inflación y sus expectativas se elevaron.

Las **economías emergentes** continuaron exhibiendo desaceleración como reflejo de la caída en los precios de las materias primas y de condiciones financieras externas más astringentes. Las economías asiáticas emergentes mostraron una moderación en su crecimiento debido a una menor demanda externa; China perdió dinamismo y la mayoría de las economías de América Latina experimentaron un menor crecimiento

económico como resultado de menores precios de materias primas, menor demanda externa, una débil demanda interna y deterioro de las condiciones financieras.

Contexto Económico Nacional

En cuanto a México, la economía avanzó a un mayor ritmo, aunque moderado. El **Producto Interno Bruto (PIB)** pasó de un aumento de 1.66 por ciento en el segundo trimestre de 2014 a un incremento de 2.18 por ciento en el mismo periodo de 2015 derivado de la dinámica de la demanda externa y del avance del consumo interno.

En particular, la **demanda externa** estuvo impulsada por los pedidos de productos mexicanos manufacturados. En el segundo trimestre de 2015, con cifras originales, las **exportaciones totales** tuvieron una reducción anual de 3.67 por ciento, cifra que contrasta con el incremento observado de 5.39 por ciento en el mismo periodo de 2014; lo que se debió al deterioro de las **exportaciones petroleras** que cayeron 42.83 por ciento en los segundo cuarto de 2015 (-3.05% un año atrás); mientras que las **exportaciones manufactureras** aumentaron 1.43 por ciento anual cuando un año atrás lo habían hecho en 6.41 por ciento.

Con datos desestacionalizados, se observa que las **exportaciones totales** dejaron de caer al pasar de una disminución de 4.74 por ciento en el primer trimestre de 2015 a un cambio nulo en el segundo trimestre. Por su parte, las manufactureras cayeron menos al transitar de un desplome de 2.83 por ciento a una caída de 0.09 por ciento; en tanto que las automotrices repuntaron, fueron de un descenso de 1.04 por ciento a un aumento de 3.45 por ciento.

En cuanto a las **importaciones totales**, éstas se deterioraron al ir de un incremento anual de 3.38 por ciento en el segundo trimestre de 2014 a una caída de 0.87 por ciento en el mismo periodo de 2015; es especial destaca que la **importación de bienes de capital** se dinamizó al transitar de un declive de 2.19 por ciento en el periodo abril-junio de 2014 a un crecimiento de 8.53 por ciento en igual lapso de 2015. Bajo cifras ajustadas por estacionalidad, la importación total fue de un baja de 2.96 por ciento en el primer trimestre de 2015 a una alza de 1.95 por ciento en el segundo trimestre; en contraste, la importación de bienes de capital perdió dinamismo al pasar de una ampliación de 4.19 por ciento a un aumento de 2.64 por ciento.

Por su parte, la **demandas interna** creció; como lo muestran los resultados del **Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (IMCPMI)**, el cual mide el comportamiento del gasto realizado por los hogares residentes del país en bienes y servicios de consumo (tanto de origen nacional como importado) y del cual se excluye la compra de vivienda u objetos valiosos, el consumo privado pasó de un aumento anual de 1.09 por ciento en el periodo abril-mayo de 2014 a un alza de 2.58 por ciento en el mismo periodo de 2015; además, destaca que se tuvo un mayor incremento en el consumo de los bienes nacionales que el consumo de los importados. Asimismo, ajustado por factores de estacionalidad, el índice registró una ampliación de 0.94 por ciento en el bimestre abril-mayo de 2015 cuando un periodo atrás había avanzado 0.83 por ciento.

Por otra parte, la **inversión fija bruta** tuvo una mejora significativa al registrar un crecimiento de 5.50 por ciento entre abril y junio de 2015, cifra que contrasta con la reducción que observó en el mismo lapso de 2014 (-0.66%), resultado que se asoció al desempeño positivo de sus componentes: la **inversión en construcción** creció 2.03 por ciento en el segundo trimestre de 2015 (cuando un año atrás había tenido una baja de 2.01%); en tanto que la **inversión en maquinaria y equipo total** se elevó 11.08 por ciento (1.58% un año atrás). Bajo este último rubro, la parte nacional tuvo un mayor dinamismo al aumentar 12.52 por ciento (2.09% un año atrás) y la parte importada asumió un alza de 10.47 por ciento (1.37% antes). Igualmente, con cifras ajustadas por estacionalidad, la inversión total observó una ampliación de 2.47 por ciento en el segundo trimestre de 2015 cuando un periodo atrás había subido 0.15 por ciento.

2. Inversión Extranjera Directa por Sectores

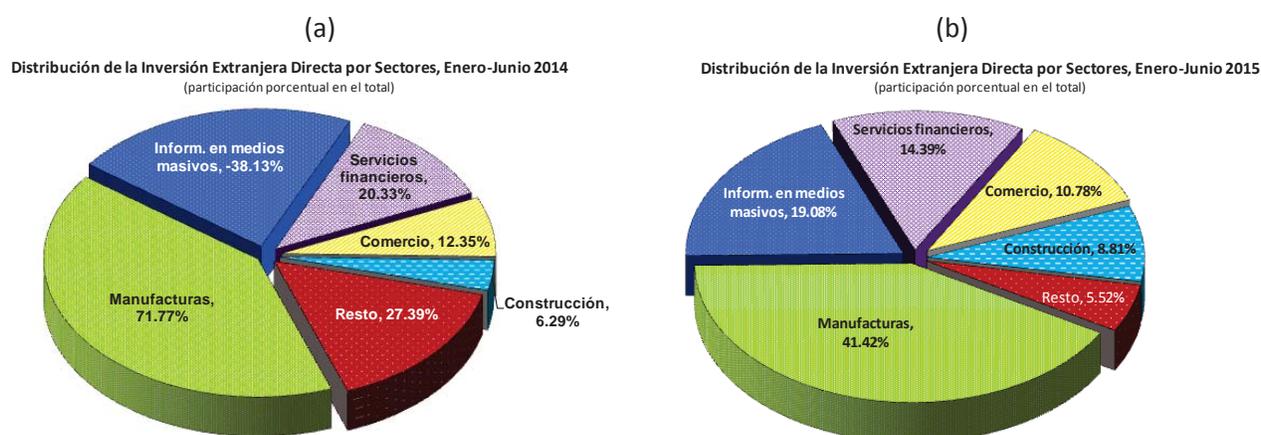
Entre el primero de enero y el 30 de junio de 2015, la IED realizada y notificada en el Registro Nacional de Inversiones Extranjeras (RNIE) se efectuó principalmente en la **industria manufacturera (41.4% del total**, véanse Gráfica 4 paneles a y b), cuyo monto ascendió a 5 mil 694.5 mdd, lo que implicó un decremento de 18.48 por ciento respecto a la inversión captada en 2014 (véanse Cuadro 1 y Gráfica 5).

No obstante, llama la atención que la **actividad productiva de la industria manufacturera** tuvo un mayor crecimiento al pasar de un incremento de 2.65 por ciento en el segundo trimestre de 2014 a 2.98 por ciento en el mismo periodo de 2015. A su interior, destaca el mayor dinamismo en la fabricación de muebles, colchones y persianas que transitó de una reducción 8.39 por ciento a un aumento de 17.29 por ciento; en tanto que la fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir lo hizo de una elevación de 1.83

por ciento a una de 15.31 por ciento; en tanto que las industrias metálicas básicas se deterioraron al transitar de una ampliación de 11.13 por ciento a una pérdida de 2.16 por ciento; situación que se le sumó el detrimento de la fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón que se mantuvo en terreno negativo al pasar de una reducción de 4.41 por ciento a una disminución de 11.63 por ciento, principalmente.

Después de la industria manufacturera, el sector que más IED captó fue el de la **información de medios masivos** con un monto de 2 mil 623.9 mdd (19.08% del total), cifra que contrastó con la desinversión que se registró en el primer semestre de 2014 (-3 mil 710.9 mdd). Por su parte, a los **servicios financieros** llegó la cantidad de 1 mil 978.1 mdd (14.39%), lo que implicó cierta estabilidad en su arribo a dicho sector dado que implicó una reducción de 0.02 por ciento a lo que se observó en el mismo periodo de 2014.

Gráfica 4



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

El **comercio** se benefició con 1 mil 482.1 mdd (10.78% del total), lo que involucró un aumento de 23.29 por ciento. Por su parte, en la construcción se invirtieron 1 mil 482.1 mdd (8.81%), lo que representó un alza de 98.06 por ciento con relación al año pasado.

Sobresale que en los **servicios profesionales, de alojamiento temporal, de apoyo a los negocios y electricidad y agua**, la IED fue menor al registrarse disminuciones de 55.85, 58.70, 61.86 y 90.89 por ciento, en ese orden.

En contraste, se amplió la llegada de IED en los servicios de **transportes e inmobiliarios y de alquiler** al crecer 648.01 y 39.45 por ciento, respectivamente.

Comentarios al Informe Estadístico sobre el Comportamiento de la Inversión Extranjera Directa en México
(enero - junio de 2015)

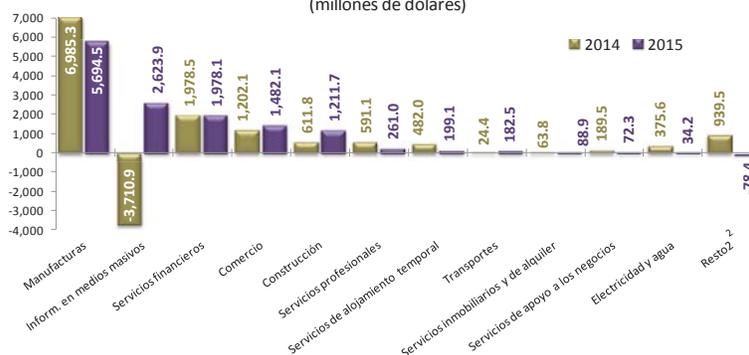
Cuadro 1
Inversión Extranjera Directa Realizada por Sector Económico,¹ 2014 vs 2015
(millones de dólares)

Concepto	2014	Participación %	2015	Participación %
Total	9,732.5	100.0	13,749.7	100.0
Manufacturas	6,985.3	71.77	5,694.5	41.42
Inform. en medios masivos	-3,710.9	-38.13	2,623.9	19.08
Servicios financieros	1,978.5	20.33	1,978.1	14.39
Comercio	1,202.1	12.35	1,482.1	10.78
Construcción	611.8	6.29	1,211.7	8.81
Servicios profesionales	591.1	6.07	261.0	1.90
Servicios de alojamiento temporal	482.0	4.95	199.1	1.45
Transportes	24.4	0.25	182.5	1.33
Servicios inmobiliarios y de alquiler	63.8	0.66	88.9	0.65
Servicios de apoyo a los negocios	189.5	1.95	72.3	0.53
Electricidad y agua	375.6	3.86	34.2	0.25
Resto ²	939.5	9.65	-78.4	-0.57

Nota: Los totales pueden no coincidir con la suma de las partes debido al redondeo de cifras.
1/ Incluye la IED realizada y notificada al Registro Nacional de Inversiones Extranjeras al 30 de junio de cada año. No incluye estimaciones.
2/ Incluye: minería, agropecuario y servicios educativos, de salud, de espermiento y otros.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la Secretaría de Economía, Dirección General de Inversión Extranjera.

En tanto que en el resto de los sectores se registró un retiro de inversión por un monto de 78.4 mdd en su conjunto, contrasta con lo recibido un año atrás por 939.5 mdd.

Gráfica 5
Inversión Extranjera Directa por Sectores, 2014 vs 2015¹
(millones de dólares)



1/ Inversión Extranjera Directa realizada y notificada al 30 de junio de cada año. No incluye estimaciones.
2/ Incluye: minería, agropecuario y servicios educativos, de salud, de espermiento y otros.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la Secretaría de Economía, Dirección General de Inversión Extranjera.

Por otra parte, de la **IED acumulada entre 1999 y el primer semestre de 2015**, los **servicios financieros fueron el segundo sector receptor** al registrar un monto acumulado de 69 mil 080.0 mdd, lo que implicó el 17.0 por ciento del total acumulado durante ese periodo (406 mil 839.9 mdd).

Los principales subsectores a los que arriba la IED son: instituciones de intermediación crediticia y financiera no bursátil (92%); compañías de finanzas, seguros y pensiones (4%); y actividades bursátiles, cambiarias y de inversión financiera (4%).

Los principales países que invierten en los servicios financieros son: Estados Unidos (35 mil 153.0 mdd distribuida en 717 sociedades); España (19 mil 068.7 mdd en 162 corporaciones); Reino Unido (5 mil 441.8 mdd en 103 compañías); Países Bajos (4 mil 353.3 mdd en 117 empresas); y Canadá (4 mil 225.9 mdd en 84 sociedades). En total, se tienen un mil 320 sociedades con IED en el sector, 2.4 por ciento del total.

Como ejemplo de empresas que se puede encontrar en este sector están: Banamex, que concentró el 16.02 por ciento de activos totales de los grupos financieros y una planta laboral de 31 mil 347 personas; BBVA Bancomer que centralizó el 22.17 por ciento de los activos y empleó a 38 mil 273 trabajadores; y Santander, que aglutinó el 13.26 por ciento de los activos y dio trabajo a 16 mil 435 personas.

3. Inversión Extranjera Directa por Entidad Federativa

El grueso de la IED que se realizó entre enero y junio de 2015 se registró en el **Distrito Federal (22.8%**, véase Gráfica 6), el monto ascendió a 3 mil 134.3 mdd. Este monto se integró de la siguiente forma: reinversión de utilidades, 1 mil 721.5 mdd (54.93% del total); nuevas inversiones, 1 mil 218.1 mdd (38.86%); y cuentas entre compañías, 194.7 mdd (6.21%).

Detrás del Distrito Federal, las entidades que mayores montos de IED captaron fueron: **Estado de México (1 mil 941.7 mdd); Jalisco, (1 mil 351.0 mdd); Nuevo León (1 mil 218.7 mdd); y San Luis Potosí (727.6 mdd)**. En tanto que el resto de los estados atrajo 5 mil 376.5 mdd.

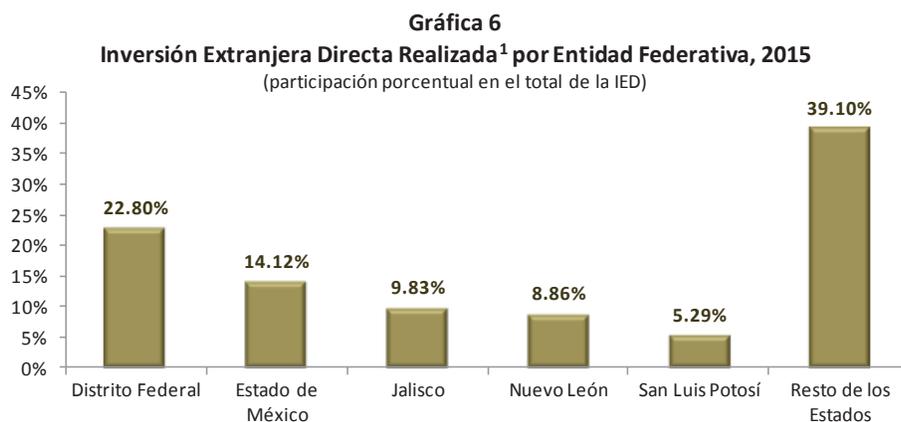
La IED que llegó al **Estado de México** estuvo constituida por: reinversión de utilidades, 1 mil 189.1 mdd (61.24% del total) y nuevas inversiones, 777.2 mdd (40.03%); el porcentaje es mayor al 100 por ciento debido a que se retiraron 24.6 mdd de cuentas entre compañías (-1.27%). Los principales inversionistas fueron Estados Unidos (602.0 mdd), Australia (597.5 mdd) y España (327.2 mdd); mientras que Corea retiró recursos por 38.9 mdd, principalmente.

La IED que arribó a **Jalisco**, estuvo integrada fundamentalmente por nuevas inversiones (61.54%), la reinversión de utilidades captó 28.56 por ciento y las cuentas entre compañías el 9.90 por ciento. Sus principales inversionistas fueron Estados Unidos con 1 mil 100.0 mdd y Suiza con 51.0 mdd.

En **Nuevo León**, la IED se conformó de 47.80 por ciento de reinversión de utilidades, 43.34 por ciento de nuevas inversiones y 8.85 por ciento de cuentas entre compañías. Los principales inversionistas fueron empresas con matriz en Estados Unidos (36.25%) y en Corea (26.54%).

Mientras tanto, la inversión directa que se dirigió a **San Luis Potosí** estuvo conformada en 75.18 por ciento de nuevas inversiones, 16.69 por ciento de reinversión de utilidades; y 8.13 por ciento de cuentas entre compañías. Sus principales inversionistas fueron Francia con 470.9 mdd (64.72% del total) y Estados Unidos con 82.9 mdd (11.39%).

Con relación a las estadísticas estatales de la IED, es necesario precisar que la Secretaría de Economía aplicó una nueva metodología que considera la presencia operativa real de las sociedades con IED en cada entidad federativa. Así, la información es obtenida a través de nuevos cuestionarios que responden las sociedades con IED al Registro Nacional de Inversiones Extranjeras y de un análisis de la distribución operativa de las empresas en el territorio nacional.

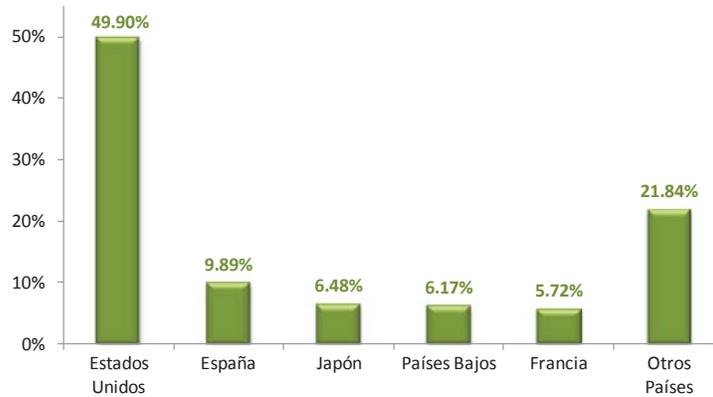


1/ Inversión Extranjera Directa realizada y notificada entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la Secretaría de Economía, Dirección General de Inversión Extranjera.

4. Inversión Extranjera Directa por País de Origen

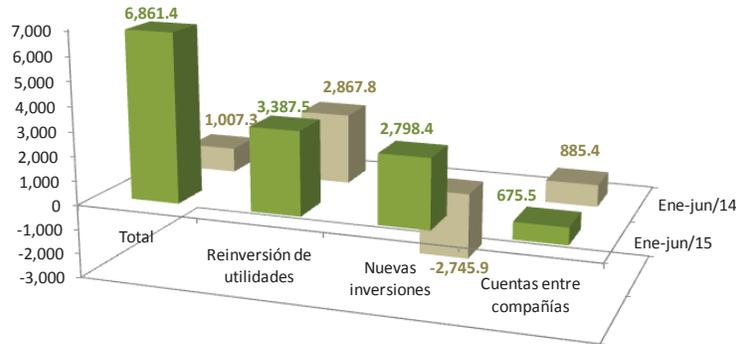
De la IED realizada y notificada entre enero y junio de 2015, el 49.9 por ciento procedió de **Estados Unidos**, cuyo monto ascendió a 6 mil 861.4 mdd, integrándose en 49.37 por ciento de reinversión de utilidades, las nuevas inversiones representaron 40.78 por ciento y las cuentas entre compañías constituyeron el 9.84 por ciento (véase Gráfica 7 y 8).

Gráfica 7
Inversión Extranjera Directa Realizada¹ por Países, 2015
 (participación porcentual en el total de la IED)



Nota: Los totales pueden no coincidir con la suma de las partes debido al redondeo de cifras.
 1/ Inversión Extranjera Directa realizada y notificada entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015.
 Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la Secretaría de Economía, Dirección General de Inversión Extranjera.

Gráfica 8
Composición de la Inversión Extranjera Directa Proveniente de Estados Unidos
Ene-jun/2014 - Ene-jun/2015
 (millones de dólares)



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

La inversión estadounidense se dirigió, principalmente, a la información de medios masivos (2,483.6 mdd ó el 36.20%), seguido la industria manufacturera (1,910.3 mdd ó 27.84%) y el comercio (1,188.7 mdd ó 17.32%), principalmente.

El segundo inversionista fue **España** con 1 mil 359.6 mdd; este monto se desglosó de la siguiente manera: 1 mil 517.8 mdd (111.64%) correspondió a reinversión de utilidades y 47.4 mdd (3.48%) de nuevas inversiones; la estructura supera el 100 por ciento porque se registró un retiro de cuentas entre compañías por la cantidad de 205.6 mdd (-15.12%). Del total de la IED procedente de este país, 968.1 mdd se destinaron al sector de los servicios financieros y de seguros y 298.3 mdd se ubicaron en la construcción, esencialmente.

El tercer puesto lo ocupó **Japón** con 891.3 mdd, de los cuales 61.55 por ciento fue de reinversión de utilidades, 27.66 por ciento de nuevas inversiones y 10.78 por ciento de cuentas entre compañías. A la industria manufacturera se canalizó 789.2 mdd (88.56%) y al comercio 72.5 mdd (8.13%).

Países Bajos ocupó el cuarto puesto al invertir un monto de 847.8 mdd, de los cuales el 73.24 por ciento fue reinversión de utilidades, 23.88 por ciento de cuentas entre compañías y 2.88 por ciento de nuevas inversiones. El grueso se canalizó a la industria manufacturera (94.39%).

Por último, de **Francia** llegaron 786.3 mdd; de los cuales 62.36 por ciento fue de nuevas inversiones, 21.84 por ciento de cuentas entre compañías y 15.8 por ciento de reinversión de utilidades. Invertiendo en la industria manufacturera (75.70%), en la información en medios masivos (9.70%) y en el comercio (9.56%).

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

En el primer semestre de 2015, la **Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos** registró un déficit por 16 mil 567.0 mdd, esto es, 2.83 por ciento del PIB. Es importante destacar que presentó un deterioro en el periodo que se analiza, ya que el saldo deficitario del primer semestre de 2014 fue de 16 mil 294.3 mdd ó 2.55 por ciento del PIB. Lo que se debió, entre otros, a la combinación de déficits en la **balanza de bienes y servicios** por 9 mil 233 mdd y en la **de renta** por 5 mil 178 mdd, y de un superávit en la **balanza de transferencias** por 11 mil 868 mdd.

Los recursos que ingresaron al país en el periodo enero-junio de 2015 fueron suficientes para financiar el déficit de la cuenta corriente y aumentar las reservas internacionales de México, pese a la elevada volatilidad en los mercados financieros internacionales.

En el primer semestre de 2015, la **cuenta financiera** de la balanza de pagos presentó un superávit de 22 mil 716.8 mdd lo que se explicó por las entradas netas por 6 mil 413.6 mdd en la **cuenta de inversión directa** (ingresos de 13 mil 749.7 mdd por inversión extranjera directa captada por México y egresos de 7 mil 336.0 mdd por inversiones directas en el exterior de residentes en México).

Asimismo, por 19 mil 326.0 mdd en la **cuenta de inversión de cartera**, y de una salida neta de 3 mil 022.9 mdd en la **cuenta de otra inversión**; la cual se derivó de la combinación de los **créditos netos del sector público** por 2 mil 130.2 mdd, la contracción de los **créditos netos del sector privado** por 6 mil 501.6 mdd y la expansión de **activos** por 1 mil 348.5 mdd.

Por otra parte, en cuanto a las perspectivas para la IED que se dirige a México, en la **Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado de agosto de 2015**, se estimó que la IED ascenderá a **24 mil 744 mdd en 2015**, lo anterior implicaría un incremento de 9.64 por ciento con respecto al dato preliminar de la IED que se dio a conocer en 2014 (22 mil 568.4 mdd).

Para 2016, el pronóstico del sector privado es que la **IED ascienda a 28 mil 913 mdd**, lo que significaría un repunte de 16.85 por ciento con relación a lo previsto para 2015 (véase Gráfica 9).



1/ IED realizada y notificada (preliminar) entre el 1 de enero y el 31 de diciembre (anual); y de entre el 1 de enero al 30 de junio (trimestral), de cada año.

2/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: agosto de 2015; Banxico.

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

Es de señalar que la **expectativa del sector privado sobre el monto que se prevé llegue a México tanto para 2015 como para 2016 se ha ajustado a la baja**; para 2015, se pronosticaba un arribo de IED por la cantidad de 29 mil 613 mdd en la encuesta de octubre de 2014; para 2016, en suma esperada era de 30 mil 421 mdd en la encuesta de diciembre de 2014.

6. Comparativo Internacional

En su *Informe sobre las Inversiones en el Mundo 2015*, la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD, por sus siglas en inglés), indicó que la IED mundial disminuyó un 16.29 por ciento al llegar a 1.23 billones de dólares en 2014; situación que se explica, de acuerdo con la Conferencia, a la fragilidad de la economía mundial, la incertidumbre de los inversores respecto de las políticas, el alto riesgo geopolítico y por algunas desinversiones importantes.

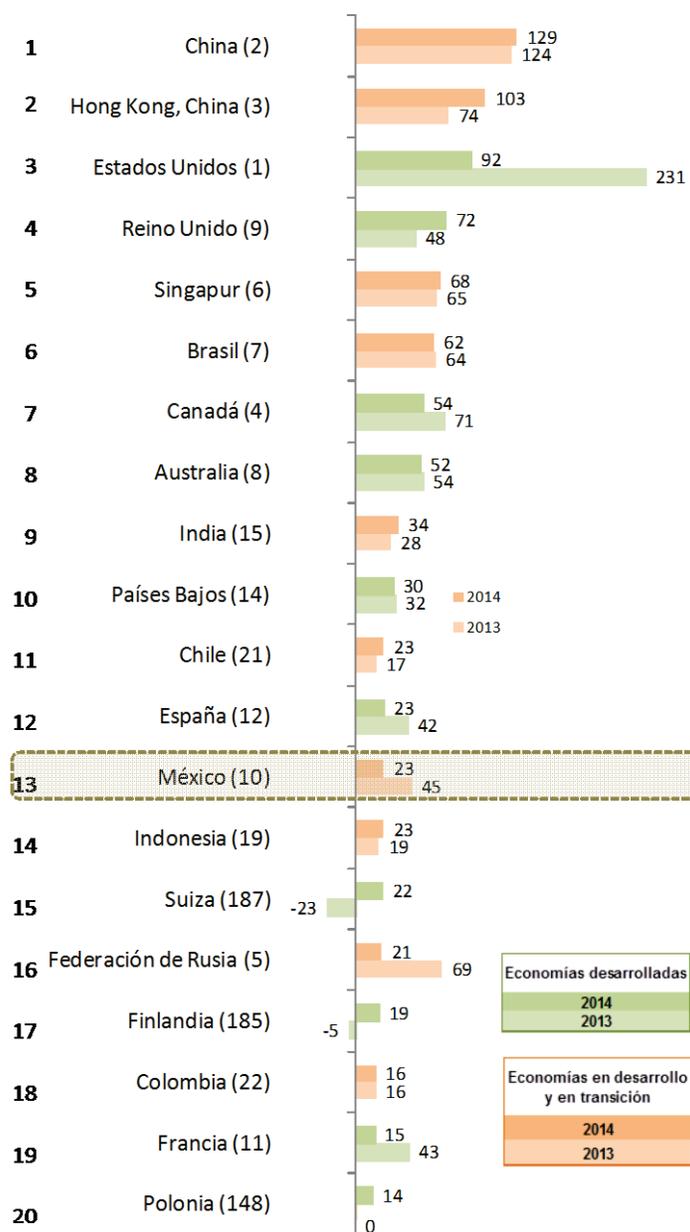
Asimismo, precisó que un aumento en las medidas adoptadas por los gobiernos para liberalizar la inversión extranjera directa, junto con una disminución de las restricciones, condujo a la mejora de las condiciones para la promoción de la inversión extranjera directa en 2014.

De acuerdo al informe, treinta y siete países y economías aprobaron por lo menos 63 medidas de política; de estas últimas, 47 se referían a la liberalización, la promoción y la facilitación de las inversiones, y solo 9 introdujeron nuevas restricciones o regulaciones sobre inversiones (en su mayoría relacionadas con cuestiones de seguridad nacional y de protección de industrias estratégicas). El porcentaje que representan las medidas de liberalización y promoción aumentó del 73 por ciento en 2013 al 84 por ciento en 2014.

Así, la mayoría de las medidas de política de inversión tuvieron por objeto mejorar las condiciones de entrada y reducir las restricciones, con hincapié en la facilitación de las inversiones y la liberalización de sectores específicos; entretanto, pocas medidas se orientaron específicamente al aumento de la participación del sector privado en los sectores clave del desarrollo sostenible, tales como la infraestructura, la salud, la educación y la mitigación del cambio climático.

Por otra parte, el informe indica que **China** pasó a ser el **principal receptor de IED en 2014** después de que en 2013 había sido el segundo receptor; **Hong Kong (China)** tuvo el **segundo sitio** después de que en 2013 había logrado el tercer puesto. Por su parte, **Estados Unidos** cayó al **tercer puesto** en 2014 cuando un año atrás había sido el primero. **México** logró ocupar la **treceava posición en 2014**, lo que implicó un descenso dado que en 2013 había conseguido el décimo sitio (ver Gráfica 10).

Gráfica 10
Entrada de IED, 20 Principales Países Receptores, 2013-2014
 (miles de millones de dólares)



(x) = ranking 2013

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la UNCTAD.

Sobresale que entre los diez principales receptores de IED, la mitad son economías en desarrollo: China, Hong Kong (China), Singapur, Brasil e India. Por grupos, las economías en desarrollo atrajeron 681 mil mdd de IED, la mayor proporción de las entradas mundiales de inversión (55.5% del total).

La UNCTAD prevé una **recuperación sostenida de la IED mundial** y estima que las entradas de IED aumentarán un 11.4 por ciento anual al alcanzar la cifra de **1.37 billones de dólares en 2015**; se proyecta que **en 2016** la IED mundial llegue a **1.48 billones de dólares** o un incremento de 8.4 por ciento; mientras que para 2017 espera alcance un monto de 1.72 billones de dólares.

Sin embargo, precisó que numerosos **factores económicos y políticos podrían menoscabar el crecimiento de la IED**, tales como: i) las incertidumbres actuales en la eurozona; ii) los posibles efectos indirectos de tensiones geopolíticas; y, iii) las persistentes vulnerabilidades de las economías emergentes.

El informe estima que, en 2015, las economías desarrolladas experimentarán un gran aumento de las corrientes al subir 23.8 por ciento debido a la mayor actividad económica; en tanto que, **las entradas de IED en las economías en desarrollo se mantendrán con un incremento promedio del 3.6 por ciento en éste y el siguiente año.**

Fuentes de Información

Banco de México, *Encuesta Sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: agosto de 2015*, México, septiembre 1, 2015, 32 pp. Disponible en Internet: <http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/resultados-de-encuestas/expectativas-de-los-especialistas/%7B752A89AF-7C0F-CFAA-1170-75CBD3206BBF%7D.pdf>.

_____, *La Balanza de Pagos en el Segundo Trimestre de 2015*, México, agosto 25, 2015, 8 pp. Disponible en Internet: <http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/sector-externo/balanza-de-pagos/%7BD5DF258E-F35E-EE7F-B0A5-5BEC8BBB460B%7D.pdf>.

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

Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras, *Informe Estadístico sobre el Comportamiento de la Inversión Extranjera Directa en México (enero-junio de 2015)*, México, Dirección General de Inversión Extranjera (DGIE), Secretaría de Economía, mayo 20, 2015, 16 pp. Disponible en Internet: http://www.economia.gob.mx/files/comunidad_negocios/ied/enero_junio_2015.pdf.

_____, *Inversión Extranjera Directa en México y en el Mundo, Carpeta de Información Estadística*, México, Dirección General de Inversión Extranjera (DGIE), Secretaría de Economía, septiembre 1, 2015, 25 pp. Disponible en Internet: http://www.economia.gob.mx/files/comunidad_negocios/ied/analisis_publicaciones/Otros%20estudios/carpeta_informacion_estadistica_0915.pdf.

_____, *Inversión Extranjera Directa en México y en el Mundo, Carpeta de Información Estadística*, México, Dirección General de Inversión Extranjera (DGIE), Secretaría de Economía, agosto 25, 2015, 25 pp. Disponible en Internet: http://www.economia.gob.mx/files/comunidad_negocios/ied/analisis_publicaciones/Otros%20estudios/carpeta_informacion_estadistica_0815.pdf.

_____, *Estadística Oficial de los Flujos de IED Hacia México*. Disponible en Internet: <http://www.economia.gob.mx/comunidad-negocios/competitividad-normatividad/inversion-extranjera-directa/estadistica-oficial-de-ied-en-mexico>.

_____, *De enero a junio de 2015, México registró 13,749.7 millones de dólares de inversión extranjera directa*, Dirección General de Comunicación Social, Comunicado de Prensa 069/15, agosto 20, 2015, 1 p. Disponible en Internet: <http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/11255-comunicado15-069>.

United Nations Conference on Trade and Development (2015), *World Investment Report 2015: Reforming International Investment Governance*, junio 24, 2015, 253 pp. Disponible en Internet: http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/wir2015_en.pdf.



www.cefp.gob.mx