

**Ensayo sobre Economía
Latinoamericana para Jóvenes
Investigadores 2005**

Con el patrocinio de la Fundación ICO

Ensayo Mención Honorífica

Inversión Extranjera: ¿Crecimiento o Problema?

Juan Carlos Oriundo
Universidad Nacional Mayor de San Marcos

Resumen

Este ensayo explica la relación existente de la inversión extranjera en Latinoamérica con la informalidad. Esta última no es tomada en cuenta en los análisis de crecimiento económico, con lo cual, se llega erróneamente a pensar que los valores de las variables macroeconómicas (PBI, déficit fiscal, entre otros) muestran favorablemente un desarrollo socio-económico, que en parte existe. Sin embargo, mientras no se tome en cuenta a las economías informales - su evolución e importancia dentro del sistema económico de la región - éstas generarán crisis sociales que no permitirán el crecimiento de la inversión extranjera.

1. Introducción.

Las economías latinoamericanas están compuestas por una serie de empresas las cuales definen el marco económico de la región. A pesar de la gran importancia que tienen, no todas entran en la evaluación que realizan las instituciones gubernamentales para determinar algunas variables que indiquen con mayor exactitud la problemática del desarrollo social.

Este sector “excluido”, denominado economía informal¹, existe desde hace muchos años y su permanencia en la actualidad es debido a que genera, para aquellos que la ejercen, ingresos para su subsistencia en algunos casos y una mejora en la calidad de vida en otros.

Este ensayo se propone presentar, dejando de lado los juicios de valor que éste implique, el daño que sufre la región hacia un desarrollo social sostenible al no tomarse en cuenta a la economía informal. En “Medición Del Producto Bruto interno” paso a detallar, desde una perspectiva netamente teórica, que una proporción representativa de la población de América Latina está sometida a este tipo de economía². La Inversión Directa Extranjera cumple un rol limitante como promotor de desarrollo social; esto es explicado, en “Informalidad e Inversión Directa”.

2. Medición del Producto Interno Bruto.

Las economías latinoamericanas presentan un crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI) en los últimos años³; esto, según indican algunos economistas, es debido al crecimiento de la Inversión Directa Extranjera (IDE). Pero estos valores estadísticos, que nos muestran tal crecimiento, son aportados únicamente por las empresas formales, ósea, si existe un crecimiento de ventas y compras por partes de éstas generan un incremento en el PBI. Sin embargo, no se toma en cuenta a las empresas informales que por sus características no entran dentro del sistema de medición del PBI.

El PBI se mide de la siguiente forma⁴:

$$PBI = C + I + G + X - M$$

¹ Economía en el que los agentes económicos realizan sus actividades de forma ilegal y que gozan de una cierta legitimidad por parte de la ciudadanía.

² La economía informal representa un 67% del PNB en Bolivia, 60% en Perú y 40% en Brasil (Banco Mundial).

³ Los crecimientos no son muy significativos en la región, pero algunos países como Belice, Chile, Colombia, Ecuador, Perú, Trinidad y Tobago, tienen un crecimiento sostenible (CEPAL, Anuario estadístico de América Latina y el Caribe, 2004).

⁴ La utilización del “método del gasto” es justificado para observar la interrelación de los agentes económicos, puesto que los otros métodos no permiten diferenciar dicha interrelación.

donde:

C: gasto en consumo de las familias.
I: gasto en inversión de las empresas y el gobierno.
G: gasto en consumo del gobierno.
X: exportaciones.
M: Importaciones.

Para determinar el “verdadero” valor del PBI, que es influenciado por las empresas informales, pasará a desagregar cada una de estas variables, con lo que se obtiene:

C = consumo de productos a empresas informales extranjeras (CXI) + consumo de productos a empresas formales extranjeras (CXF) + consumo de productos nacionales a las empresas formales (CNF) + consumo de productos nacionales a las empresas informales (CNI)

Las variables CXF y CNF pueden ser determinadas por las instituciones encargadas de la elaboración del PBI, mientras que las variables CNI y CXI no pueden ser establecidas con exactitud.

La Inversión está compuesta por la Formación Neta de Capital Fijo (FNKF), más la Depreciación (D), más la variación de Existencias (VE). La FNKF se define como los gastos que realizan las empresas en estructuras y equipamientos, así como los gastos que realizan las familias en nuevas casas y edificios; esta forma de gasto esta sujeta a la compra a empresas formales, puesto que las empresas informales son incapaces de prestar tales servicios⁵. La FNKF se divide en gastos de Formación Neta de Capital Fijo a los Nacionales (FNKFN), más gastos de Formación Neta de Capital Fijo a los extranjeros (FNKFX). La variable D se separa en gasto de Depreciación Formal Nacional (DFN), más gasto en Depreciación Formal Extranjera (DFX), más gasto en Depreciación Informal Nacional (DIN), más gasto en Depreciación Informal Extranjera (DIX); y la variable VE se divide en gasto en Variación de Existencia Formal (VEF), más gasto en Variación de Existencia Informal (VEI).

Los Gastos del Gobierno (G) son registrados en el sistema de cuentas nacionales, los cuales por su propia particularidad no entran en la economía informal. Sin embargo, el gobierno realiza gastos en consumo al extranjero (GX) como gastos en consumo a los nacionales (GN).

Las exportaciones (X) vendrían a ser, bajo este enfoque, las ventas de las empresas informales como formales de un territorio nacional al extranjero; se segmenta en Exportaciones Formales (XF) como Exportaciones Informales (XI).

Las importaciones son las compras de una nación al resto del mundo y los proveedores a la demanda nacional son empresas formales como empresas informales. La importación está conformada por las siguientes variables: CXI + CXF + FNKFX + DFX + DIX + GX , ya detalladas anteriormente.

Ya evaluado la conformación del PBI, pasaremos a reemplazar cada una de sus variables:

$$\begin{aligned} \text{PBI} &= (\text{CXI} + \text{CXF} + \text{CNF} + \text{CNI}) + (\text{FNKFN} + \text{FNKFX} + \text{DFN} + \text{DFX} + \text{DIN} + \\ &\text{DIX} + \text{VEF} + \text{VEI}) + (\text{GX} + \text{GN}) + (\text{XF} + \text{XI}) - (\text{CXI} + \text{CXF} + \text{FNKFX} + \text{DFX} + \text{DIX} + \text{GX}) \\ \text{PBI} &= \text{CNF} + \text{CNI} + \text{FNKFN} + \text{DFN} + \text{DIN} + \text{VEF} + \text{VEI} + \text{GN} + \text{XF} + \text{XI} \end{aligned}$$

⁵ Las economías informales no tienen el desarrollo tecnológico para cubrir esta demanda. Estas economías están conformadas por personas naturales, pequeños comercios organizados y pequeñas empresas con un bajo nivel tecnológico.

$$PBI = (CNF + FNKFN + DFN + VEF + GN + XF) + (CNI + DIN + VEI + XI)$$

Observamos que el PBI está conformado por dos tipos de gastos, el realizado a las empresas formales, así como el realizado a las empresas informales; además vemos que el número de variables de esta última es menor que el de la primera⁶. Por tanto:

$$PBI = GEF + GEI$$

donde:

GEF: gasto en la economía formal

GEI: gasto en la economía informal

Ahora determinamos el Índice de la Economía Informal (IEI):

$$IEI = GEI / PBI$$

Así tenemos que existe una proporción de la economía nacional en el que los agentes económicos dedicados a la informalidad determinan parte del Producto Bruto Interno.

Las evaluaciones macroeconómicas que realizan las instituciones gubernamentales para el crecimiento del PBI sólo toman en cuenta a las economías formales, basando sus expectativas de crecimiento en éstas⁷; hay que indicar que tales evaluaciones se dan por dos motivos: el primero, es por la dificultad que tienen las instituciones de controlar a la economía informal, ya que no cuentan con los recursos para hacerlo y esta economía no da señales claras de su "existencia"; y, segundo, por el oportunismo del gobierno de tomar en cuenta a la economía formal, ya que éstas le brindan la oportunidad de acrecentar el fisco a través de sus tributos.

3. Informalidad e Inversión Directa Extranjera.

$$y = f(d, c, IDE)$$

donde:

y: informalidad

d: desempleo

c: costos de legislación y reglamentación

$$\frac{\partial y}{\partial d} > 0 \quad \frac{\partial y}{\partial c} > 0 \quad \frac{\partial y}{\partial IDE} < 0$$

⁶ Sin embargo, puede darse el caso de que estas últimas en proporción sea mayor que la primera. La importancia de esta afirmación es que los agentes económicos de menor poder adquisitivo quedan representados en estas variables.

⁷ Esto conlleva a la creencia de que tales crecimientos acabarán o por lo menos mermarán las crisis sociales existentes en la región.

La anterior ecuación explicará únicamente sectores productivos, aquellos que generan valor agregado, ya que aquí existe la posibilidad de que las firmas tengan poder de mercado⁸.

El desempleo, como crisis social persistente del sistema capitalista, induce a los individuos, ante el deseo de sobrevivir, a realizar actividades que se encuentran fuera del orden jurídico y una de estas actividades es la informalidad. Por ello, frente a la presión de cubrir sus necesidades básicas para su subsistencia, el individuo buscará generarse ingresos a través de esta vía, ya que éstos tienen bastante tiempo-ocio hasta que formen parte de la actividad económica formal⁹.

Muchas empresas que están en la formalidad, en su objetivo de maximización de beneficios, prefieren recurrir a la informalidad por los altos costos de legislación y reglamentación. Estos costos que le son cargados los hacen menos competitivos frente a las empresas informales, por lo que los pequeños empresarios ven en la informalidad el mejor mecanismo de evasión a estos costos para así obtener beneficios que les permitan competir con las demás empresas informales¹⁰.

La Inversión Directa extranjera se da cuando las demandas nacionales tienen la capacidad de generarse ingresos para adquirir los productos que éstas ofrecen; tales ingresos tienen que cubrir un margen mínimo de beneficios que los empresarios están dispuestos a obtener para tomar la decisión de invertir en una nación, la cual, una vez hecha es tan grande que las empresas formales de mediana capacidad tecnológica no son capaces de competir para absorber en su totalidad a la demanda.

Una vez tomada la decisión de invertir, estas empresas que tienen el “rango” de empresas formales, adquieren poder de mercado, sea en forma de monopolios, oligopolios o en la forma de líder-seguidoras. Si adopta una de las dos primeras, éstas desplazarán del mercado a las empresas formales e informales que presten tales servicios, ya que el grado de diferenciación del producto que éstas ofrecen, no posibilita la existencia de productos sustitutorios.

En el caso de las empresas líder – seguidoras, la empresa líder será la que fijará el precio de mercado, trayendo para su lado la demanda que le permita la maximización de beneficios a través de sus ventas, mientras que las empresas seguidoras adoptarán el precio que fija la empresa líder para así mantenerse en el mercado; esta situación forzará a muchas empresas de mediana y pequeña capacidad tecnológica, formada por las empresas formales e informales, a salir del mercado, debido a que son incapaces de asumir los costos y gastos que la empresa líder realiza.

La IDE entra al mercado latinoamericano encontrándose con un conjunto de empresas formales e informales, que individualmente no pueden competir, pero en conjunto estas empresas formales e informales tienen una gran capacidad de satisfacer el mercado; mientras que la IDE sólo está destinada a captar el precio de reserva de la demanda latinoamericana. A pesar de que la IDE trae consigo el aumento del empleo; la evidente caída de las empresas formales y también de las informales¹¹, origina un cambio de redistribución de la riqueza, y por

⁸ Capacidad de las firmas de colocar un precio por encima de su costo marginal.

⁹ El coste de oportunidad de los individuos, frente a las enésimas opciones que tiene para aprovechar su tiempo-ocio, es grande respecto a tener que cubrir sus necesidades básicas. Aquellos que tengan el capital suficiente para crear una pequeña empresa, sea formal o informal, reducirán su tiempo-ocio. Además, si al individuo se le presenta la opción de pertenecer a la actividad económica formal, ésta tendrá que darle igual o mayor beneficio que la informalidad para que llegue a pertenecer a dicha actividad.

¹⁰ No todas las empresas asumen esta conducta, ya que, en la racionalidad de éstas, existe el deseo de expandirse, lo que no lo conseguirían en la informalidad.

¹¹ Como se indicó anteriormente, el número de empresas informales no puede ser determinada con exactitud. A pesar de esta dificultad, se puede deducir que la caída de empresas formales está

ende, una pérdida de poder adquisitivo de los individuos que controlan esta parte de la economía.

El subdesarrollo de los países latinoamericanos no permite el crecimiento de las inversiones extranjeras, por la poca capacidad de consumo que existe en la región¹², esto conlleva a que la poca inversión existente en la región no sea competitiva, por ende, incapaz de generar el empleo necesario para satisfacer el mercado laboral. La caída de la informalidad genera, para los que la ejercen, la búsqueda de ingresos por otro medio, y como no los encuentran esto desemboca en crisis sociales; por ello, a pesar de que estas naciones muestran sus variables macroeconómicas estables¹³, los ciudadanos de esta región no están siendo beneficiados por el crecimiento de las mismas¹⁴.

Si mantenemos constantes c y d, esto porque las políticas gubernamentales no podrían modificarlas en el corto plazo¹⁵, la informalidad estaría únicamente determinado, en número, por la IDE. Así tenemos que la IDE no fortalece el desarrollo social, que al contrario, genera un problema dentro de las naciones de la región, esto porque tales inversiones no son suficientes para satisfacer a la región, además, muchas de estas inversiones terminan por apropiarse del beneficio social mermando el poder adquisitivo de los ciudadanos.

Frente a esta caída de la informalidad la variable GEI presentará una disminución conllevando a una caída real del PBI. Por ello en la región las inversiones extranjeras no tienen una aceptación social favorable para su crecimiento. Las políticas aplicadas a favor del crecimiento de las inversiones extranjeras no tendrán efectos positivos para la región, ya que la población, en su desazón de sentirse menos favorecidos, protesta en contra de estas políticas, aumentando el riesgo país, y por ende, siendo menos atractivos para las inversiones futuras.

4. Conclusiones.

a. El PBI está conformado por la economía formal e informal; sin embargo, su medición solamente está representado por la economía formal, esto es un problema en la región, ya que tiene una gran proporción de informalidad, pudiendo con ello desvirtuar la medición del PBI.

b. La Inversión Directa Extranjera forma parte de los cálculos de medición del PBI, ya que estas cumplen los requisitos formales para su adjudicación en los mercados latinoamericanos.

c. Los agentes económicos con poco poder adquisitivo son los que recurren a la informalidad para poder generarse ingresos que maximicen su bienestar en tales condiciones.

d. Para que exista un crecimiento significativo de la Inversión Directa Extranjera las naciones tienen que tener un alto poder adquisitivo, para así permitir la generación de empleo a través de la competitividad.

acompañada con la caída de empresas informales, ya que la mayoría de estas últimas tienen similar “tamaño de planta” que las empresas formales.

¹² Véase Anuario Estadístico 2004 de la CEPAL (Crecimiento del Consumo Privado por Habitante), el cual indica que el consumo en promedio ha caído.

¹³ La variable más utilizada es el PBI; sin embargo, como se vio anteriormente, esta medición es falaz.

¹⁴ El crecimiento de la IDE en las naciones de Latinoamérica ha fortalecido la creencia de que existe un desarrollo socio-económico en la región. Tales crecimientos se expresan a través del PBI, ya que éstas tienen la categoría de empresas formales.

¹⁵ En el caso del desempleo su variación porcentual no ha sido significativa en la región; mientras que los costos de legislación y reglamentación entrarían a un sistema burocrático para su cambio.

e. La Inversión Directa Extranjera capta el precio de reserva de los consumidores de la región, imposibilitando con ello un efecto multiplicador en la región.

f. La Inversión Directa Extranjera “saca” del mercado a las empresas formales e informales nacionales, generando crisis sociales.

g. El PBI tiene una tendencia de mantenerse constante o variar negativamente por la caída de la informalidad.

Bibliografía.

La Inversión Extranjera en América en América Latina y El Caribe; Unidad de Inversiones y Estrategias Empresariales de la División de Desarrollo Productivo y Empresarial de la CEPAL; 2004.

La Década Dorada 1990 – 2000 Inversiones Españolas Directas en América Latina; Ramón Casilda Béjar; 2002.

La Inversión Extranjera en Argentina Durante los Años Noventa: Tendencias e Impacto; Daniel Chudnovsky, Andrés López; 2003.